

# 港九勞工社團聯會

The Federation of Hong Kong &  
Kowloon Labour Unions



九龍長沙灣道 1-5 號長勝大廈 5 字樓 D 室

Flat D, 5/F, Cheung Shing Bldg., 1-5 Cheung Sha Wan Road,  
Kln., H.K.

電話 Tel : 2776 7232 傳真 Fax : 2788 0600

電郵 E-mail : info@hkflu.org.hk

網址 Website : www.hkflu.org.hk

致：強制性公積金計劃管理局

## 對強積金核心基金諮詢的意見

### 認同引入核心基金的方向

鑒於現時各種強積金基金的行政費及回報等的差異很大，打工仔未必有能力分析回報、風險及收費而作出選擇，許多打工仔更沒有花太多時間在選擇強積金計劃上。因此，本會認同積金局設立核心基金的方向，為沒有作出任何選擇的成員提供一個低收費並且力求回報有保障的選擇，亦期望將來推出的核心基金費用能降低至比 0.75% 更低的水平，避免昂貴的行政費用而影響淨收益。核心基金應以劃一的預設基金作為基礎，可滾存出一個規模較大的基金，讓行政費有進一步下調的空間，以增加核心基金的淨收益。

本會贊同隨着計劃成員的年齡增長，當局會降低其核心基金的高風險基金比例，因為若出現突發性的金融衝擊，年長的工友可能會短時間內失去大量累算權益，剩餘的投資時間可能不足以追回相關損失。另外，本會認為積金局需要就自動降低風險的安排作檢討和嚴謹的精算分析，以確保相關機制能跟上經濟和社會的變化，例如可透過金管局或相關財務分析機構，參考人口老化、股票回報、經濟週期等數據，以計量經濟學的角度提供一個「公式」，提高預設安排的長遠回報率。

本會贊同通知所有成員有關核心基金的新安排，亦贊同為現時選取預設基金的成員納入至核心基金的安排，以提高核心基金的宣傳面和儘早保障現時選取預設基金的成員。對於不能容易識別從未作出投資選擇的成員，我們建議可於推行新核心基金後，規定每個計劃受託人或管理人必須向投資於現有預設成分基金的成員介紹新核心基金，讓成員重新選擇。



# 港九勞工社團聯會

The Federation of Hong Kong &  
Kowloon Labour Unions



九龍長沙灣道 1-5 號長勝大廈 5 字樓 D 室

Flat D, 5/F, Cheung Shing Bldg., 1-5 Cheung Sha Wan Road,  
Kln., H.K.

電話 Tel : 2776 7232 傳真 Fax : 2788 0600

電郵 E-mail : info@hkflu.org.hk

網址 Website : www.hkflu.org.hk

## 建議由公共受託人管理核心基金

本會建議核心基金應由政府金融管理局或其他法定機構、非牟利機構營運，可增強成員選取核心基金的信心，並更有利於使行政費降低。積金局於 2012 年的建議改革中，曾提到建議政府考慮引入非牟利機構營運簡單及低收費的強積金計劃，即類似公共受託人的概念，此建議應在核心基金推行，改善現時受託人收取高昂行政費的問題。

## 確保核心基金有穩定回報

核心基金的行政費雖然預期會較現時的計劃低，但回報率同樣是僱員關注的。美國聯邦節約儲蓄計劃（TSP）和新加坡公積金都包含由政府推行的國債，從而保障基金收益，繼而提高民衆所得的利益。此外，由金融管理局所負責的外匯基金，自 1994 年以來的投資回報率的平均數為 5.4%，遠高於綜合消費物價指數的升幅（每年約 2%），外匯基金動盪的環球金融環境下其成效仍然穩健上升。我們建議政府可參考上述的情況，再配合由公共受託人管理，推出低行政管理開支且回報穩健的基金，保障現時供款的僱員，並提供一個成效良好的核心基金。

港九勞工社團聯會

二零一四年十月四日

