



強制性公積金計劃管理局
MANDATORY PROVIDENT FUND
SCHEMES AUTHORITY

劉麥嘉軒女士
主席



主席報告

強積金為民所有 為民所享

「我們的目標很宏偉，也很樸素，歸根到底就是讓老百姓過上更好的日子。」國家主席習近平在2024年新年賀詞中的這番說話，正好道出積金局的工作宗旨，就是把強積金制度建設成為一個更好的退休儲蓄制度，為香港就業人士提供更佳保障。

積金局致力提升強積金計劃的運作效率、減省計劃行政成本、為計劃成員的投資增值，並協助他們積累更多儲蓄，這些工作目標一致，就是要為香港市民提供基本退休保障。

強積金制度利用香港健全的法律制度和市場金融產品多元化的優勢，協助計劃成員以穩健可靠的方式積累儲蓄，為退休生活作好準備。這與內地的金融發展之路一致，亦即堅持以人民為中心的價值取向，堅持把金融服務實體經濟作為根本宗旨，堅持把防控風險作為金融工作的永恆主題。

邁進數碼新世代

積金局在2023–24年度的工作中，最重要的成果是「積金易」平台項目取得重大進展。在你閱讀本報告時，強積金制度已隨着「積金易」平台推出，邁進嶄新的發展階段。

強積金制度實施二十多年以來，計劃行政工作一直分散處理。截至2024年3月底，強積金制度內共有1 100多萬個由475萬名計劃成員持有的帳戶，這些帳戶由12名強積金受託人透過各不相同的計劃行政平台管理。計劃成員如在不同計劃下持有多個帳戶，便須分別向不同受託人辦理強積金事務。此外，強積金計劃的許多行政程序均以人手和紙本形式辦理。過去二十多年來，這種情況為計劃成員帶來不便，亦增加了計劃的行政成本。

現在，這些痛點不日將可徹底解決！隨着「積金易」平台建成，受託人將可陸續加入平台，首名受託人已於2024年6月把計劃成員帳戶資料轉移至平台，預料所有受託人將可於2025年年底前加入平台，屆時便會由一個通用的綜合電子平台處理強積金計劃的行政工作，從而提升運作效率、減省行政成本，並為計劃成員和僱主提供簡便快捷的一站式用戶體驗。

我欣聞在「積金易」平台推出前，參加試用會的試用者（當中包括立法會議員、工會及僱主組織代表）都給予平台正面評價，稱讚平台方便易用。項目團隊會根據不同用戶群組的意見進一步改進平台，提升用戶體驗，並會加強與公眾交流及推廣教育的工作，讓各界人士瞭解平台的使用，以助順利過渡。

推行多項增值措施

「積金易」平台推出後，將驅動強積金收費下調，讓積金局踏出重要的一步，為計劃成員的強積金儲蓄增值。

降低強積金收費

強積金投資獲取的淨回報受強積金管理費影響。多年來，積金局實施多項有助發揮市場力量的措施，例如加強資料披露、提供比較收費工具、引入僱員自選安排及設有收費管控的預設投資策略等，均有助降低收費。強積金基金的平均基金開支比率已由2007年（首次引入基金開支比率的年份）的2.1%下降至2024年3月31日的1.41%，大幅減少三分之一。

當所有強積金計劃的行政程序均可於「積金易」平台集中處理且數碼化後，計劃行政成本將會下降。強積金法例規定，強積金計劃加入「積金易」平台後，須「直接轉移」減省的成本，把收費相應下調¹，以直接惠及計劃成員。

除了計劃行政費外，保薦人費和投資管理費等收費項目亦有進一步下調的空間。為持續降低收費，我們已要求受託人檢討基金是否有減費空間，並提交五年減

費計劃。部分受託人已計劃調低若干強積金基金的收費，我們亦會繼續竭力推動減費，為計劃成員帶來長遠裨益。

提升強積金受託人管治

強積金受託人定期檢討收費水平、基金表現、服務質素、強積金基金的種類及強積金產品是否適合，是他們為計劃成員提供物有所值的強積金計劃的最佳做法。積金局在2018年向受託人發出《強積金受託人管治原則》，闡明上述做法。管治原則旨在督導受託人制訂良好的管治框架，行事以計劃成員的最佳利益為依歸。

積金局要求強積金受託人就每個強積金計劃提交年度管治報告，這可提升計劃管治安排的透明度，協助計劃成員瞭解強積金受託人如何致力為他們帶來更物有所值的強積金計劃。我們在2023年年底收到所有受託人的首份年度管治報告，並已評核報告披露的管治做法，現正考慮改良披露規定或管治原則，或兩者同時改進，藉此提升管治水平。



主席在2023年強積金研討會上致辭



主席與全體強積金受託人的董事局主席及成員會面，就「積金易」平台項目交流意見

¹ 按照規定，受託人向計劃成員收取的行政費，不得高於受託人須向系統營運者繳付的「積金易」平台收費，以讓減省的計劃行政成本可全部轉移予計劃成員，而減省的成本須全數反映在強積金基金的整體基金開支比率上，確保整體收費有相應的減幅。

推動可持續投資

在年度管治報告內，受託人除了匯報計劃是否物有所值的評估外，亦須匯報就可持續投資策略及實施進度所作的評估。由於強積金是一項長遠投資，包括環境、社會及管治(ESG)風險在內的重大財務風險，會影響計劃成員的利益。受託人披露強積金計劃納入ESG因素的策略，可實踐為強積金業務及運作設立和維持有效風險管理框架的管治原則，並協助計劃成員瞭解受託人在強積金基金的投資及風險管理過程中，如何顧及ESG風險。

在強積金產品供應方面，部分受託人已在強積金計劃提供以ESG為主題的基金，情況令人鼓舞。此外，政府在2023年6月1日發行機構綠色債券時，已實施向強積金基金優先分配綠色債券的機制。現時強積金計劃已提供更多以ESG為主題的基金予計劃成員選擇。我們現正計劃為以ESG為主題的基金制訂披露規定，藉以進一步提高透明度，協助計劃成員瞭解該等基金與ESG相關的特點。

改進投資框架

我們持續擴闊強積金的投資領域，加強分散投資，從而令強積金基金取得更佳的風險調整後回報。多年來，積金局持續擴大准許資產類別的範圍，除了把環球上市房地產投資信託基金及黃金交易所買賣基金納入為准許資產類別外，亦把更多證券交易所列為核准證券交易所。此外，強積金法例已予修訂，便利強積金投資於由中央人民政府、中國人民銀行及內地政策性銀行發行或無條件擔保的債務證券。

年內，積金局已開始檢討強積金准許投資資產類別的現有框架，以期進一步便利業界開發更符合個別計劃成員對投資回報的期望和承受風險能力的退休投資方案。積金局首先檢討了強積金准許投資資產類別的政策，隨後將因應檢討結果，制訂優化投資規例的建議，從而令強積金投資更多元化，並提高潛在投資回報。

鼓勵計劃成員多作供款

為強積金投資增值固然可讓計劃成員積累更多儲蓄，而鼓勵他們增加強積金供款，協助他們預留更多資金作退休儲蓄之用，亦同樣重要。

由於強積金制度的目的是提供基本退休保障，因此強制性供款的比率定於較低水平。積金局一向鼓勵計劃成員及僱主在強制性供款以外作出自願性供款，為退休儲備加碼。統計數據顯示，計劃成員日漸認識到自願性供款的優點。強積金計劃的自願性供款總額持續錄得增長，由2004年(首次收集這項數據的年份)的\$23億增加至2023年的\$177億，增幅逾六倍。

政府的稅務扣減優惠鼓勵計劃成員多作自願性供款，提升了供款的增長動力。自2019年4月推出可扣稅自願性供款以來，強積金計劃成員在這項安排下作出供款達\$105.1億。截至2024年3月31日，可扣稅自願性供款帳戶已增至76 000個，反映這項安排越來越受計劃成員歡迎。

在強制性供款方面，強積金制度下設有法定機制，規定積金局須每四年對最低及最高有關入息水平進行不少於一次檢討，藉以考慮須否隨時間作出調整，以更確切地反映人口收入分布的變化，從而協助計劃成員為退休生活保障積累合理的儲蓄款額。我們現正就2022年至2026年的周期進行檢討工作。

根據《僱傭條例》，僱主可使用為僱員作出的強積金強制性供款所產生的權益，抵銷遣散費或長期服務金。政府已公布將由2025年5月1日起，取消強積金「對沖」安排，這是一大喜訊。這項措施可加強計劃成員的退休保障，特別是依賴強積金作為唯一退休儲備的基層勞工。

取消強積金「對沖」安排，將會為實踐強積金權益「全自由行」開拓機遇。「全自由行」可推動市場競爭，進一步鼓勵受託人提供更多物有所值的強積金基金。年內，我們已就「全自由行」的課題展開研究。



主席與少數族裔人士、建造業工友及新來港人士交流，暢談成員保障事宜，並聆聽他們對強積金的意見

銘謝

經過多年規劃和開發，「積金易」平台現已推出，投入運作。積金局亦一直在推展其他改革及完善強積金制度的工作，務求為計劃成員的退休儲蓄增值。全賴董事會同人竭盡全力，惠賜真知灼見，這些工作才得以取得成果。強積金計劃諮詢委員會及強積金行業計劃委員會各委員給予指導，提供寶貴意見，我亦衷心感謝。

我亦藉此機會，感謝政府給予殷切指導和堅定不移的支持，特別是在政策上支持「積金易」平台項目，並且作出財政承擔。

在籌備過渡至「積金易」平台的過程中，強積金業界不辭勞苦，一直與積金局保持緊密合作，貢獻良多，我深表謝忱。

工會、商會及僱主組織等各方持份者亦給予寶貴意見，協助我們更瞭解計劃成員的需要，我由衷感謝他們鼎力協助。

「積金易」平台的推出將會為強積金的生態環境帶來重大轉變，積金局作為平台的倡導者應積極作好準備，迎接轉變。在行政總監鄭恩賜先生的英明領導下，積金局同事悉力應對新挑戰，不懈求進，力臻完善，我十分感激。

劉麥嘉軒

劉麥嘉軒
主席



主席與強積金制度的主要相關持份者一同慶祝積金局成立25周年