

「《彭博商業周刊》領先基金大獎2015」頒獎典禮

2015年12月1日

「強積金15周年 — 邁向更佳退休保障」

強制性公積金計劃管理局主席

黃友嘉博士

各位嘉賓、各位朋友：

大家好！

今天應邀出席「《彭博商業周刊》領先基金大獎2015」頒獎典禮，我既開心又榮幸。在此，我衷心祝賀在座各位得獎者。

回顧過去一年，香港的金融市場曾出現大幅波動，對強積金的投資表現亦造成影響。然而，無論香港的金融市場或是強積金制度，均運作正常，秩序井然，這實有賴完善的監管機制及業界良好的管治水平。

今天是2015年12月1日，15年前的今日，正好是強積金制度實施的大日子，我想藉此機會，重溫一下有關強積金制度之發展，與大家一起回顧過去，展望將來。

強積金制度的成立是經過社會上多年的討論所得出的共識，它的主要目的是協助在職人士為退休生活儲蓄。回顧過去15年來，在各方的努力下，強積金制度已經建立穩固的基礎。僱員、僱主及自僱人士對退休保障的意識亦有所提高。在強積金制度推出之前，全港只有三分之一的工作人口享受職業退休保障，但自強積金制度實施後，八成五的工作人口可以透過強積金，或其他退休保障計劃享有某種形式的退休

保障，在國際上屬於一個很高的水平。至於餘下的工作人口，大部分在法律上屬無須參加任何本地退休計劃的人士。

積金局一直透過公眾教育加強僱主對強積金法例的認識，並以執法行動確保僱主履行有關責任。現時超過27萬名僱主已登記參加強積金制度，登記率接近100%，他們按法例要求，安排250多萬名僱員參加了強積金計劃和作出供款，除此之外，還有超過20萬名自僱人士，亦已登記為強積金計劃成員。

截至2015年10月，強積金制度淨資產值已達5,942億港元，當中包括4,711億港元的供款及扣除費用後的投資回報共1,231億港元。同期強積金制度的年率化內部回報率為3.4%，而通脹率為每年1.8%。

截至2015年10月，在強積金制度下，共有19個強積金核准受託人、38個強積金註冊計劃、457個核准成分基金，292個核准匯集投資基金及130個核准緊貼指數集體投資計劃。每個強積金計劃內均設有不同風險級別的基金，供計劃成員作出適合自己的選擇。

計劃成員及僱主對強積金的信心亦日漸增強，除了強制性供款外，自願性供款亦錄得大幅增長。數據顯示，一般自願性供款及特別自願性供款款額由2005年第四季的6.5億元及0.3億元增至2015年第二季的21.5億元及17億元，升幅分別為2.3倍及54倍。

然而，強積金制度亦面對不少挑戰，包括公眾所關注的強積金基金的收費問題。多年來，積金局透過提高市場競爭及精簡強積金計劃的行政安排以削減行政成本，促使強積金收費下調。從2007年12月至2015年10月期間，強積金基金的平均基金開支比率已由2.10%下降至1.60%，減幅達24%。

為了進一步簡化行政程序及降低行政成本，積金局已委聘顧問研究推行強積金行政程序標準化、簡化及自動化（「積金易」）的可行方案，包括：

- 設立一站式電子管道，計劃成員可在中央紀錄冊查閱所有強積金戶口的資料；
- 僱主可透過中央紀錄冊自動計算及遞交供款資料；及
- 透過電子管道集中繳交供款。

過去 15 年，強積金基金的發展非常迅速，在 2001 年初，強積金成分基金共有 299 個。現時，市場上的成分基金已增加至 457 個，平均每個強積金計劃設有 12 個成分基金，計劃成員亦因而有較多的基金選擇。不過，亦有意見認為計劃成員難以在芸芸眾多的基金之中作出選擇。

為了應對部分成員就基金選擇困難的問題及令強積金收費水平進一步下調，積金局建議規定所有強積金計劃提供劃一的「預設投資策略」。政府亦接納了積金局的建議，並已於 11 月 25 日向立法會提交《2015 年強制性公積金計劃(修訂)條例草案》，以期於 2016 年年底前引入「預設投資策略」。建議規定每名受託人須在每個計劃下提供一套受規管、高度劃一、有收費管控、且符合退休儲蓄長遠目標的「預設投資策略」，並將沒有作出任何投資選擇的計劃成員的強積金投資到「預設投資策略」。

具體上，「預設投資策略」由兩個混合資產成分基金組成，資產會分散投資於本地及海外市場，並會隨着計劃成員越來越接近 65 歲而降低投資風險。基金的管理費用不得超逾基金的每年淨資產值的 0.75%。

今日業界精英雲集，濟濟一堂，我想藉此機會，向各位推介一本書，名為《退休保障之路》。這本書是為慶祝強積金制度實施 15 周年而出版，主要是希望加深公眾對強積金制度的認識，特別是它在香港整體退休保障框架下所擔當的角色和責任。各位可以在大會派發的文件夾

內找到這本書。

與其他許多發達經濟體系一樣，香港人口持續老化。如何確保退休人士維持合理的退休生活水平，是各地政府必須面對的一項重大議題。此書正是就退休保障這個與大家息息相關的議題，全面審視與之有關的主要概念、趨勢和發展。此書內容廣泛，除剖析香港的強積金制度外，還介紹其他不同類別的退休保障安排，當中參考了大量海外國家的退休保障制度。希望這本書能為所有關注退休保障的讀者帶來一些實用資料及一點啟發。

總結過去 15 年，強積金制度一直在蛻變、改進。一般而言，這類退休保障制度須經過約 40 年的平均職業生涯才會發展成熟，因此，強積金制度現時仍處於發展階段。預期強積金制度將會因應社會、經濟及市場環境的變遷以及科技的發展，進一步優化及改善。

最後，我謹祝《彭博商業周刊》及今日每個獲獎基金的機構業務蒸蒸日上。

多謝各位！