

香港電台《香港家書》

2020年11月28日

積金局主席黃友嘉博士

Albert：

最近生活好嗎？工作仍然那麼忙碌？

時間過得真快，今年12月1日就是強積金制度推出20周年，令我想起，你也是同樣在2000年畢業，然後踏足社會工作，開始供強積金，講起上來，你也是同強積金制度一同成長。

回顧強積金制度的成長歷程，就好像我們每一個人一樣，成長總不會一帆風順，每個發展階段都會面對不同的挑戰，但最重要就是要經歷得起風浪。

還記得上世紀八、九十年代，香港就設立退休保障，經歷了漫長的討論過程，政府最後決定參照世界銀行提出的第二支柱退休保障為基礎，建立強積金制度。

強積金制度實施的初期，正經歷亞洲金融風暴，經濟不景，加上2003年「沙士」衝擊，令制度受到不少質疑。後來香港經濟漸漸走出低谷，市民亦都開始明白和接受強積金的理念。但是國際金融市場持續出現動盪，例如2008年的金融海嘯，還有近年接踵而至的「黑天鵝」，包括中美貿易戰和新冠肺炎疫情，都令到市場非常波動。

雖然經過那麼多挑戰，但時間證明，強積金經得起考驗，它的發展是可持續性的。強積金制度由零開始，但至今年總資產已累積超過一萬億元，其中約7,000億是本金，其餘3,000億為扣除收費後的淨投資回報，這一筆資產，既是香港市民的個人儲蓄，也是香港這個人口老齡化社會的重要退休儲備。強積金成立至今，整體年率化淨回報為3.9%，高於同期通脹率1.7%。

從覆蓋度來看，在強積金制度推行前，香港只有約三分之一工作人口獲得退休保障，時至今日已經有超過 85% 就業人口享有強積金計劃或其他類型退休計劃保障，覆蓋率居於世界前列，凸顯強積金制度能夠做到大眾化，服務全港打工仔的優點。強積金投資不設任何門檻，即使基層打工仔都能夠以小額的供款，投資優質並且受規管的基金產品。試想像若沒有強積金制度，很多市民都沒有機會將他們的退休積蓄，投資這些多元化，分散投資風險的金融工具。可以見到，強積金是一個創先河的制度，對推動「普及金融」發揮非常重要作用。

二十年來，積金局因應社會變遷與市民需要，不斷改良革新強積金制度，包括定期檢視及調整最低及最高有關入息水平、2012 年推行俗稱「半自由行」的僱員自選安排，2017 年推出的預設投資策略（DIS）以及去年推出的可扣稅自願性供款等。

強積金基金收費一直受到爭議。雖然制度設計上，積金局沒有特定收費規管功能，但積金局一直不遺餘力透過多種途徑提高強積金資訊透明度，促進市場競爭，加深成員投資理財能力，選擇性價比高的退休基金，推進收費下調。強積金整體平均基金開支比率已由 2007 年 12 月時的 2.1%，降至目前的 1.45%，減幅達 31%，但無論如何，今日所有打工仔都可以選擇的預設投資策略，收費上限訂在低於 1%。

經歷了二十年之後，強積金正積極邁向第三個十年，積金局正著手建立積金易平台，這電子平台會將強積金這個多元化的系統集中在一個平台，簡化行政程序，提升效率，降低成本。這項目是強積金制度成立以來最大的改革，我們的目標，是於 2022 年底前建成，全面啟用後將為強積金生態系統帶來一番新景氣，包括推動競爭，帶來更好價格、產品和服務質素，最終令計劃成員獲益。

Albert，若你問我：強積金制度在香港有何成功之道？我覺得取決於三大要素：首先，香港擁有一個健全嘅資本

市場制度、第二，投資產品多樣化，以及參與者對市場有基本認識。

強積金制度成立的初衷，是協助市民透過每月定額供款，建立儲蓄紀律，令退休生活有基本保障。20年來的成果得來不易，未來日子，強積金制度將繼續秉持初心，為打工仔的退休保障不斷努力，以成就「點滴累積，好好珍惜」的願景。

祝
生活愉快，身體健康！

（舅父）黃友嘉
2020年 11月 28日