

主席獻辭

強積金資產 2005-06財政年度，本港經濟強勁復甦，強積金制度亦進益不少，回報錄得可觀增幅。強積金制度在第五個運作年度，平均每月約有供款共\$22億，截至2006年3月31日，強積金的淨資產值已達\$1,646億，在扣除開支後，強積金制度這年的年率化金額加權回報為11.70%。

A portrait of Li Yee Kwong, the Chairman, wearing a dark suit, white shirt, and red patterned tie. He is standing and smiling, with his right hand resting on a dark leather chair. The background is a light-colored wall with a grid pattern.

李業廣
主席

強積金制度僅運作五年，對制度展開詳細的檢討，也許時機未成熟。但在這時候評估一下制度的進展，也相當有用。

強積金投資回報

過去五年，強積金制度並非一直錄得正回報。由於強積金基金投資於金融市場，因此強積金制度的投資表現受到香港內外的經濟及市場波動影響。還記得在強積金制度實施的首兩年，經濟表現呆滯，股市疲弱，以致強積金制度在該兩年分別錄得-2.49%及-11.21%的回報。及後經濟好轉，強積金制度自此一直錄得正回報。

儘管環球經濟及金融市場反覆不定，我欣見強積金制度有助廣大工作人口積累財富，為退休生活作好準備。截至2006年3月31日，強積金制度自2001年4月起計五年的年率化金額加權回報為6.99%，遠勝截至2005年3月31日止四年的4.39%回報¹。

在流入強積金制度的資金方面，首四年的平均每月供款款額均徘徊於\$20億左右。在上個財政年度，經濟及就業狀況均見改善，平均每月供款款額增至\$22億。截至2006年3月31日，把轉自職業退休計劃的累算權益計算在內，注入強積金制度的淨供款額共達\$1,364億。而截至當日，強積金的總淨資產為\$1,646億，換言之，在扣除收費後，強積金制度為計劃成員的強積金資產增值了\$282億。

資產分布

根據強積金法例對強積金投資的規定，投資者必須把資產分散投資於不同發行人發行的投資項目。實際上強積金資產亦分布在不同資產類別及地區市場，從中可見制度有助計劃成員更進一步把資產分散投資。過去數年，強積金資產在資產類別及地區的分布，出現輕微轉變。截至2006年3月底，強積金基金的資產中，存款及現金佔20%，債務證券佔22%，股票佔58%。本地與海外的資產分配比例為54%及46%，當中日本佔8%，亞洲(不包括日本和香港)佔8%，北美洲佔13%，歐洲佔17%²。

1 2004-05 周年報告所載回報率已作修訂。詳情請參閱「統計數據」一節第 109 頁。

2 詳細資料載於「統計數據」一節。



涵蓋範圍 在強積金制度實施之前，本港的325萬工作人口中，僅三分之一享有退休保障。五年過去，現已有84%的工作人口獲得退休計劃的保障，當中66%受強積金制度保障，18%受其他退休計劃保障。自強積金制度實施以來，規定須參加強積金計劃的人士的登記率一直高企。截至2006年3月底，僱主、有關僱員及自僱人士的參與率分別為98.5%、96.7%及77.0%。

強積金市場 強積金行業在過去數年穩定發展，只曾出現一些小規模的市場調整。核准強積金受託人數目自2003-04年度以來一直維持19名，計劃及成分基金的數目亦只有輕微變動。截至財政年度終，市場共有46個註冊強積金計劃、334個核准成分基金、280個核准匯集投資基金及89個緊貼指數集體投資計劃。在這個強積金市場架構下，大多數計劃均提供三至七個基金供計劃成員選擇。

前瞻 本港的人口老化問題備受關注，社會上續有聲音討論退休保障是否足夠，以及如何在財政上支持長者各方面的需要，而強積金自然在討論範圍之內。積金局將繼續收集及發布強積金制度的統計數據，改進強積金基金及成員帳戶的資料披露，以及持續推廣投資教育，從而協助各界對上述議題掌握充分資料，進行討論。

強積金制度旨在為本港的工作人口提供退休保障，是一項意義重大的社會工程。不過，強積金制度在2000年年底才成立，迄今尚在發展初階。在制度實施期間，各界意見紛陳，甚至引發爭議，若干方面的討論至今仍莫衷一是。不少遠在強積金制度確立以前已討論的議題依然爭論不休，如制度的涵蓋範圍、供款水平、成員的選擇權、以強積金抵銷遣散費／長期服務金的機制等等。在考慮上述議題時，我們應留意這些事宜對相關界別的影響，並確保在參考各界意見的同時，各界利益亦得到照顧。通過全面深入的公開討論，將有助決策者更能掌握問題的精要，制定可行的建議。



主席獻辭(續)

強積金種子落在好的土壤，現已茁壯成長。展望未來，障礙在所難免，但我深信積金局同人定必齊心協力，積極面對種種挑戰。

銘謝

強積金制度在五年間長足發展，令人深感欣慰。其間，我有幸與積金局董事會及各個附設委員會內才幹超卓的成員共事，對他們的熱誠參與和貢獻，深表謝意。此外，強積金計劃諮詢委員會及強積金行業計劃委員會兩個法定委員會，一直就強積金制度及行業計劃的運作，為積金局提供不少寶貴意見，我亦特此致謝。

行業計劃委員會成員張煒林先生不幸於2006年3月辭世。張先生對強積金制度貢獻良多，我們對他的離世沉痛哀悼，謹向其親友致以深切慰問。

在行政總監陳唐芷青女士的領導下，全體員工幹勁十足，專心致志協助積金局實踐使命。我謹代表董事會對他們專業不懈的努力和卓越表現衷心致謝。

李業廣

李業廣
主席

