



# 主席 報告

黃友嘉  
主席

## 主席報告

香港設立強積金制度，是亞洲區內率先就退休保障設立第二支柱制度的地區之一。強積金制度作為第二支柱，應繼續擔當重要角色，與其他支柱相輔相成，共同為香港市民提供退休保障。

強積金制度在2015年展開第15年的運作，我在這一年獲委任為積金局主席，深感榮幸。隨着市民的退休保障意識日漸提高，積金局更須努力不懈，克服重重挑戰，把握每個機遇。

### 強積金的角色

強積金制度根據世界銀行倡議的多支柱框架而設立，是香港的第二退休保障支柱，屬強制性儲蓄制度，須與其他可提供退休保障的財政資源（例如政府資助的社會保障計劃、個人自願儲蓄及家庭支援等）互相配合。雖然強積金制度對於為香港就業人士提供退休保障的作用重大，但卻不能取代其他退休保障支柱，其設計原意亦從來不是取代其他支柱。不同的支柱必須共同運作，才能相輔相成，為香港人口提供全面的退休儲蓄保障。

過去多年，強積金制度一直發揮功能，協助就業人士為退休儲蓄。在強積金制度實施前，香港大約只有三分之一的就業人士（約110萬人）受各類職業退休保障計劃所保障。截至2016年3月31日，香港已有85%的就業人士（約320萬人）獲強積金制度或其他類型的退休計劃保障，而對於餘下的大部分就業人士（例如18歲以下或65歲及以上的僱員），法例並無規定他們必須參加本地的退休計劃。香港的退休保障計劃覆蓋率位居全球前列。

截至2016年3月31日，所有強積金計劃的總淨資產值為\$5,930億，差不多相等於政府預計財政儲備的70%。這筆退休儲備將可大大減輕社會日後在支援退休長者方面的整體財政負擔。從計劃成員的角度來看，一些原本可能積蓄不多，甚至沒有為退休作任何儲蓄的人士，現在已透過強積金計劃儲蓄了一筆金錢，有助解決日後退休生活所需。自強積金制度開始實施起計，截至2016年3月31日止，經扣除費用後的年率化回報率為2.6%，而同期的年度平均通脹率為1.9%。

強積金制度運作了15年，仍有待發展成熟，而籌備退休是一段漫長的旅程。計劃成員一生平均大約工作40年，因此要留待強積金制度運作大約40年後，我們才可開始見到這個制度能為整個工作生涯積累多少儲備。

### 優化強積金的運作

強積金制度作為退休保障支柱之一，其設計原意是純粹提供基本的退休保障，而且只涵蓋本地的就業人士。即使是強積金制度所涵蓋的就業人士，亦不應依賴強積金作為唯一的退休儲蓄。儘管如此，我們仍力求在這個第二支柱制度的框架下進行改革，以進一步提高強積金對計劃成員的價值。自強積金制度實施以來，積金局一直致力改善強積金計劃的行政及營運程序，近年主力研究兩項重大的策略性改革，未來數年亦會以這兩項改革為工作重點。

## 主席報告

### 簡化選擇、減低風險、控制收費

有些計劃成員也許希望強積金提供更多投資選擇，但亦有計劃成員不懂如何選擇強積金基金，或不擅管理強積金投資。現時各個強積金計劃為沒有作出投資選擇的計劃成員訂立的預設投資安排並不一致，不同的計劃會以不同類型的基金作為預設基金。

我們現正制訂措施，透過強制所有強積金計劃採用劃一的預設投資策略，加強對預設投資安排的規管。預設投資策略會進行環球分散投資，並會隨着計劃成員逐步邁向退休年齡而自動降低投資風險。採用預設投資策略的基金將設有收費管控機制。因此，預設投資策略有助簡化投資選擇、控制收費、提供較穩定的投資回報及降低風險，符合退休儲蓄的長遠目標。

### 簡化行政程序、削減成本

在強積金制度下，受託人須處理許多行政工作，例如處理僱主繳交的供款、按照僱員的基金選擇分配供款、跟進沒有作出供款的個案，以及處理計劃成員轉移或提取權益的申請等。強積金計劃的行政效率對強積金制度的整體成本影響重大。過去，積金局已在現行的法律框架下採取多項措施削減強積金制度的成本，包括鼓勵受託人合併效率較低的計劃及基金、精簡及簡化行政程序，以及鼓勵計劃成員整合個人帳戶。這些措施可減輕僱主的強積金行政工作，亦有助僱員管理強積金帳戶。為了進一步削減行政成本，我們正在研究開發新的基礎設施（暫稱「積金易」），以期長遠而言可把強積金計劃的行政程序標準化、簡化及自動化。

制訂這些措施的工作將於未來數年繼續進行，我期待相關措施逐步落實。

### 協助計劃成員

計劃成員從強積金儲蓄賺取的投資回報，在很大程度上取決於其本身的投資決定，亦須視乎他們所選擇的投資市場的回報而定。由於有很多計劃成員選擇投資於股票市場，因此在強積金制度下，股票投資所佔的資產比例甚高，截至2016年3月佔強積金總資產的65%。在股市投資比例較高的情況下，強積金制度的整體投資回報亦會較為波動；若股市下挫，強積金的回報便會大受影響。

我在社區接觸各界人士時，留意到許多計劃成員並不清楚自己選擇了哪些強積金基金，亦有計劃成員因應市場短期波動而在不適當的時候轉換了基金。由於投資選擇對日後的退休儲蓄有深遠影響，計劃成員必須正確瞭解強積金的投資風險，密切監察其投資組合。積金局多年來均致力推行投資教育活動，協助計劃成員掌握必要的投資知識，從而有效管理其退休投資。推廣投資教育將繼續是我們的工作重點。

### 結語

強積金制度已步入成長期，現正逐步發揮作用，協助就業人士累積財務資產，作為退休保障。我們會繼續培育及強化這個制度，讓它擔當更重要的角色，成為更穩固的退休保障主要支柱，與其他支柱互相配合，為香港市民提供退休保障。

## 主席報告

我非常感謝董事會及各附設委員會歷屆成員，他們悉心建立強積金制度，為制度日後的發展奠下穩固根基。今年適逢強積金制度實施15周年，我謹向董事會全體成員致意，感謝他們在過去一年繼續盡心竭力，為強積金制度的運作作出莫大貢獻。我亦衷心感謝強積金計劃諮詢委員會及強積金行業計劃委員會的成員，尤其是黃定光議員及李鳳英女士兩位主席，就強積金事務惠賜寶貴意見。

在行政總監陳唐芷青女士的卓越領導下，積金局全體人員全情投入工作，體現專業精神。我感謝各位員工一直同心協力，支持積金局邁步向前。



黃友嘉  
主席