

主席報告



黃友嘉
主席

扶貧委員會於2016年上半年就退休保障進行公眾諮詢，其間社會各界熱烈討論香港退休保障議題。

2016年11月，經濟合作與發展組織(「經合組織」)及國際退休金監管機構組織的「私營退休金環球論壇」首次在香港舉行。海外專家在環球論壇上特別指出，由於人口老化、經濟增長緩慢，加上低息環境，如何為退休人士提供足夠退休保障，是各國政府面對的一大挑戰。

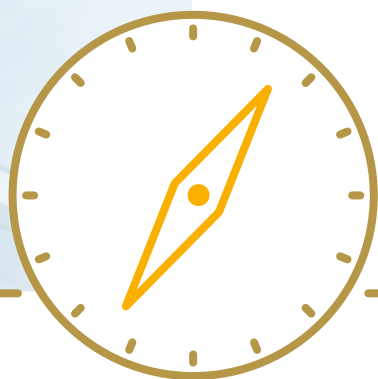
面對安老保障負擔日益沉重的難題，最有效的處理方法是結合私營退休金供款制度、政府援助、社區與社會支援及其他個人儲蓄，以全面的制度共同承擔長者的退休保障開支。運用多方資源應付安老保障需要的概念，正是世界銀行倡議的多支柱退休保障模式所本，可確保退休保障制度持續發展。

強積金制度作為由私營機構管理的強制性供款制度，在香港的整體退休保障框架中舉足輕重。

強積金成績表

強積金制度一直發揮功能，協助就業人士未雨綢繆，為退休生活累積儲備。自成立以來，截至2017年3月，強積金制度的年率化回報為3.5%(已扣除費用及收費)，高於同期1.8%的通脹率。

以款額計算，截至2017年3月底，強積金制度累積的總資產達\$7,011.7億，當中包括\$5,412.7億供款(已扣除提取款額)及\$1,599億投資回報(已扣除費用及收費)。強積金制度毫無疑問增加了計劃成員的退休儲蓄。



強積金的改革

正如國際專家在環球論壇上指出，與許多亞洲國家相比，香港為提供退休保障而設的強制性私營供款制度較為成熟，往後要做的工作是進一步改良制度。這正是積金局一直以來的工作重點與方向。

積金局最近推出預設投資策略（「預設投資」），以回應市民對強積金「收費高、選擇難」的關注，就是最佳例子。此外，我們亦探討了「積金易」的初步概念模式，以期長遠而言可以把強積金計劃的行政程序標準化、簡化及自動化。

這些措施均有助鞏固強積金制度，令這根重要支柱可以在整體退休保障框架中發揮更大作用。

讓計劃成員受惠

上述改革工作及積金局多年來推行的各項措施，均旨在為計劃成員帶來更大裨益。

強積金是強制參與的制度，基本上涵蓋全港僱員及自僱人士。積金局作為規管機構，與強積金計劃的營辦商均肩負社會責任，協助計劃成員獲得更佳退休保障。在制訂改革措施時，我們時刻以此為念。

降低收費

「預設投資」基金設有收費上限，是強積金制度首次對強積金基金的收費設限。這項安排既為計劃成員提供低收費的基金選擇，亦可起指標作用，有助促進強積金基金之間互相競爭，帶動收費進一步下調。

當「積金易」推出後，強積金計劃的行政程序將更為標準化、簡化及自動化，營運成本亦會進一步下降，為減低收費提供更大空間，最終可望提升計劃成員的投資回報。

方便管理

「預設投資」是一個設計簡單兼設有收費管控的投資策略，讓計劃成員在選擇和管理強積金投資時省卻不少煩惱。「預設投資」會隨計劃成員的年齡自動降低風險，其投資組合會因應計劃成員工作生涯的不同階段，平衡風險與回報。我們相信這個方式能令計劃成員受惠，尤其是那些對選擇強積金基金感到困難的計劃成員。「預設投資」符合退休儲蓄的長遠目標，亦為主動選擇把強積金投資於混合資產的計劃成員提供一個低成本的選擇。

「積金易」的設計概念涉及建立一個中央電子平台，進行所有與強積金有關的交易。我們明白「積金易」實踐需時，無法一蹴而就。我們的最終目標是讓僱主及計劃成員以更便捷有效的方法處理各項強積金事宜、增加計劃成員管理強積金的靈活性，並為他們提供更優質的服務。

增加透明度

增加透明度可以促進市場競爭、加深計劃成員對強積金的認識及協助他們作出有根據的決定。積金局近年先後推出收費比較平台及受託人服務比較平台，為計劃成員提供所需資訊，協助他們作出適當決定。

在推行「預設投資」時所採取的措施，亦體現了公開透明的原則。積金局的網站設有「預設投資」基金列表，列載各個強積金計劃所設的「預設投資」的相關資訊，方便計劃成員選擇和比較。受託人亦在其網站上載「預設投資」的相關文件，例如經修訂的要約文件及向計劃成員發出的通知等。

主席報告

為了提升透明度及達致教育公眾的目的，積金局亦發表多項有關強積金的研究和調查結果。我們於2016年11月舉行新聞發布會，分析強積金基金的收費與表現及其他特性的關係，說明計劃成員在作出強積金投資決定時所須考慮的因素，藉以向公眾灌輸相關的投資知識。

我們相信上述工作既可加深計劃成員對強積金制度及強積金投資的瞭解，亦能鼓勵他們妥善管理強積金帳戶。

積金局年內公布了有關計劃成員所持有的強積金權益的分析，以及有關以強積金抵銷遣散費及長期服務金的申索的統計資料。在廣義層面上，發表這些研究及統計分析可以令市民對這些議題有更深入的认识，而且可以讓相關界別能在掌握充分資料的情況下進行討論。這些數據亦能協助決策當局作出適當部署及決定，使就業人士獲得更佳退休保障。

結語

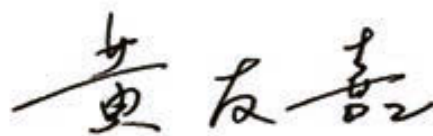
「預設投資」是董事會成員傾注心力共同探究的成果；「積金易」概念藍圖及基礎設施初步概念模式的建立，亦有賴董事會成員的高瞻遠矚和殷切指導。董事會各成員過去多年一直竭誠盡心，鼎力支持積金局的工作，讓這些重要改革措施得以順利實施和開展，我謹此向他們致以萬分感謝。

非執行董事葉國謙議員、呂慧瑜女士、潘祖明博士及蔡永忠先生於2017年3月任期屆滿後退任，我深感不捨。他們觸覺敏銳，判斷精準，在積金局籌劃各項發展策略及重大措施期間出謀獻策，建樹良多，令董事會獲益尤深。

在推行多個重要項目的過程中，積金局慶幸獲得強積金計劃諮詢委員會及強積金行業計劃委員會的成員惠賜寶貴意見，就應注意的事項指教提點。我特別向這兩個委員會的退任成員致意，同時歡迎在2016-17年度上任的新成員。

過去數年，強積金業界與積金局攜手合作，共同制訂和設計「預設投資」。這項工作複雜艱巨，牽涉眾多技術事宜。為使「預設投資」可於相關立法程序完成後盡快推出，各方共同努力，作出周詳部署。強積金受託人及投資管理業界以其專業知識為「預設投資」作出貢獻，我在此向他們表達謝意。

最後，我衷心感激積金局全體人員付出努力。在行政總監陳唐芷青女士的卓越領導下，他們熱誠投入、悉力以赴，以專業精神推行多項重要措施。在此，我特別向在年內退任董事會的規管及政策總監馬誠信先生(Mr Darren McShane)致謝。過去15年來，他竭盡心力為積金局服務，勞苦功高，對本港強積金制度的發展作出卓越貢獻。



黃友嘉
主席