

主席報告

在強積金制度下，計劃成員透過受託人營運的強積金計劃累積資金，作為退休積蓄。我們經常強調，受託人肩負受信責任，行事須符合計劃成員的最佳利益。

積金局作為強積金制度的規管機構，同樣致力確保制度的運作符合計劃成員的最佳利益，並能為他們創優增值。

資產回報 長足增長

對投資者而言，2017年是碩果豐盛的一年。在2017-18財政年度，強積金的投資表現與資本市場的表現同步，錄得14.9%的整體回報(已扣除費用及開支)，是自2000年12月強積金制度成立以來的第三高回報。

在2000年12月1日至2018年3月31日期間，強積金制度整體的年率化回報(已扣除費用及開支)為4.7%，高於同期的每年平均通脹率(1.8%)。

在2018年3月底，強積金制度的總資產值為\$8,566.9億，當中包括\$5,886.4億供款(已扣除提取款額)及\$2,680.5億投資回報(已扣除費用及收費)。換言之，大約三分一的管理資產屬投資回報，強積金制度無疑有助計劃成員為退休儲蓄增值。

集腋成裘 突破樊籬

除退休儲蓄資產值的增長外，我們亦不難察覺到強積金制度為香港社會帶來了其他轉變。

在強積金制度下，就業人士須向註冊計劃作強制性供款，這有助他們建立投資紀律，習慣定期撥出部分收入作為退休儲備。

投資資金不多的投資者，往往難以在零售基金市場認購優質的基金，但強積金制度卻打破了這個定律：計劃成員一點一滴的供款，可通過強積金計劃集腋成裘，用以買入由各大金融機構管理、受嚴格規管的金融產品，投資於精選市場及多元化的投資組合。

計劃成員的供款和投資回報長遠累積，可用以提供基本的退休生活保障。此外，透過管理強積金帳戶和有效的退休投資教育，計劃成員學習到基本的投資知識，因而可學以致用，更有效地管理其他投資，提高投資回報。





黃友嘉
主席

主席報告

當小投資者也可涉足優質的投資產品，並可掌握基本的投資技巧時，基金投資與退休財富積聚已不再是持有大量資產人士的專利。

多管齊下 創優增值

若要為計劃成員創優增值，首要任務是使他們的儲蓄得以壯大。積金局在過去以至未來，均以此為主要工作目標。

收費

收費水平是直接影響儲蓄成果的因素之一。如其餘情況不變，則收費越低，淨回報越高。

積金局採取了多項措施，以期透過發揮更大市場力量及簡化行政程序，協助推動業界調低收費。強積金受託人亦作出了不同程度的減費，令數以百萬計強積金帳戶持有人受惠。

因此，強積金的平均基金開支比率(用以衡量強積金基金投資的總開支)在過去十年間下降了25%，現時為1.54%。

設有收費管控的預設投資策略(「預設投資」)已於2017年4月1日推出，為計劃成員提供一個簡單而收費低廉的退休投資方案。「預設投資」的收費上限將可通過市場力量，對其他強積金基金形成壓力，促使它們進一步調低收費。

與此同時，我們現正擬備設計藍圖，計劃推出一個中央電子平台，以支援所有強積金受託人的行政工作。中央電子平台可促使計劃行政程序簡化及自動化，並可提升用戶體驗及降低營運成本，有助擴大業界的減費空間，繼而為計劃成員提供更佳回報。

回報

影響儲蓄成果的另一個重要因素，是投資回報。誠然，投資回報往往受市場走勢牽動，並非一般投資者所能控制，但無論如何，受託人仍可在這方面盡其本分，致力保障計劃成員的利益。

受託人可為計劃成員提供風險及回報水平都能切合退休投資需要的投資產品。由於強積金的投資期往往為時數十年，受託人必須選用勤奮盡責、表現優秀的資產管理人，這對計劃成員的退休收入有重大影響。受託人還要持續監察基金表現，對持續表現欠佳的基金採取行動，包括更換基金經理。

積金局作為監管機構，定當盡力監督所有受託人，確保他們妥善履行職責，並推動他們確立優良管治文化、提供物有所值的產品和服務，以及提倡凡事以計劃成員的利益為先的重要性。我們不時對受託人進行規管巡查、與他們會面，並在2017年10月舉辦受託人管治工作坊，以傳達上述訊息。受託人亦於2018年5月舉行誓師儀式，承諾奉行《強積金受託人管治約章》。我們將會在這方面為受託人提供進一步指引。

帳戶管理

退休儲蓄回報亦取決於計劃成員的投資決定。在選擇投資基金的過程中，計劃成員應考慮其年齡、風險承受能力等不同因素。

積金局在2018年2月於網站推出嶄新的基金表現平台，連同網站提供的其他工具，我們為計劃成員提供全面的基金資訊，有助他們從不同角度檢視基金，以考慮他們選擇的基金是否適合其投資需要。

主席報告

強積金的投資期每每長達數十年，計劃成員應牢記，強積金是為退休作出的長線投資，因此不應着眼於短線的市場波動。如嘗試揣測市場走勢及買賣時機，結果可能會高買低賣，弄巧反拙。

在積金局的投資教育工作以外，我由2018年3月起在積金局網站撰寫網誌，直接與計劃成員和公眾溝通，分享我對強積金各項議題的看法，加深市民對強積金制度的瞭解，並分享一些管理強積金的竅門。

增加儲蓄 減少流失

現時僱主及僱員的強積金供款率各為5%，並不算高，而且設有上限，因此強積金儲蓄一直被視為不足以應付退休生活所需。如僱主的供款被用作抵銷遣散費或長期服務金，則更顯不足。

政府表示決意廢除強積金抵銷安排，實在令人鼓舞。此舉最終可防止強積金制度的累算權益流失，讓計劃成員可保留所有強積金儲蓄作退休之用。

強積金旨在為計劃成員提供基本退休保障，我們一直鼓勵計劃成員在強制性供款以外多作儲蓄，增加退休儲備。財政司司長早前建議就強積金自願性供款提供扣稅優惠，自然深受歡迎。我希望計劃成員會因應這項鼓勵措施增加強積金供款。

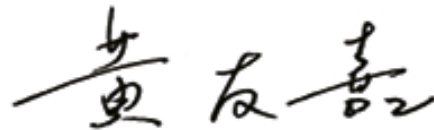
致謝

積金局致力為計劃成員制訂符合其最佳利益的政策和策略。在過程中，承蒙董事會同仁全情投入，惠賜真知灼見，我深表感激。強積金計劃諮詢委員會及強積金行業計劃委員會各成員的寶貴意見和鼎力支持，亦同樣可貴，我謹此致謝。

年內，業界積極協助積金局推行各項措施，包括實施「預設投資」、籌備「積金易」平台，並就多項建議提供寶貴的專業意見。我衷心感謝業界一直以來堅定不移支持積金局的工作。

在行政總監陳唐芷青女士的卓越領導下，積金局所有同事在年內勤奮盡責，協力締造佳績，表現值得嘉許，我謹此致意。

效力積金局逾18年的行政總監陳唐芷青女士，將於2018年年中退休。這些年來，不論時勢順逆，陳太一直肩負重任，帶領積金局和強積金制度穩步發展。在她的領導下，強積金制度實現了多項重要改革，令運作更具透明度、收費下調、僱員對其強積金投資有更大掌控權，並可選用專為長線退休儲蓄而設的投資方案。陳太多年來為積金局鞠躬盡瘁，貢獻良多。我謹此衷心向陳太致以崇高謝意，並祝願她退休後生活愉快，再添姿采。



黃友嘉
主席