

強制性公積金計劃管理局
預設投資策略記者會
重點

2016年12月12日

引言

1. 強制性公積金（強積金）制度實施了剛好16年，推出預設投資策略（簡稱「預設投資」）是強積金制度的一個重要里程碑，亦是一項重大改革。我們首次引入新策略，為計劃成員提供最佳的退休保障。在立法會的支持下，相關的立法程序已完成，「預設投資」將於2017年4月1日推出。

推出「預設投資」的原因

2. 「預設投資」的推出主要是為了回應市民對強積金制度三方面的關注。
3. 第一，一直以來都有計劃成員認為目前太多基金，花多眼亂，部分計劃成員亦沒有時間或不懂得作出合適的選擇。「預設投資」的推出，正正是為這些計劃成員而設，讓他們無須為選擇強積金基金而費神操心。
4. 第二，目前強積金計劃的預設安排是完全由受託人決定，五花八門。故此，我們希望透過推出「預設投資」，加強規管預設安排。
5. 第三，藉著「預設投資」的推出，我們亦希望趁機回應計劃成員對強積金基金收費高的關注。
6. 參考了經濟合作與發展組織（Organisation of Economic Co-operation and Development）的研究後，強制性公積金計劃管理局（積金局）決定推出「預設投資」，為無作出投資

選擇的計劃成員提供一個簡單、設有收費上限、並會隨計劃成員接近退休年齡而自動降低投資風險的投資策略，協助他們管理橫跨40年的退休儲蓄。

7. 「預設投資」是一個投資方案，由兩個混合資產基金組成，分別是核心累積基金（CAF）以及65歲後基金（A65F）。

記者會的目的

8. 今天我們召開這個記者會，就是希望向大家講解：
 - ✓ 「預設投資」的特點；
 - ✓ 「預設投資」於2017年4月1日推出後，新法例對計劃成員的影響；及
 - ✓ 計劃成員要注意的事項。
9. 接下來的記者會將會分為兩部分；
 - ✓ 首先我們會簡單介紹強積金制度的運作以及「預設投資」的特點；
 - ✓ 接著會解釋「預設投資」的推出對計劃成員的影響。

強積金制度的運作與「預設投資」

10. 首先我想向大家簡單講解強積金制度的運作。
11. 目前市場上有14個強積金受託人，合共提供32個強積金計劃，而這些計劃下共有超過400個基金。
12. 自強積金制度於2000年12月開始實施以來，截至今年9月，已經累積了\$6,550億的資產，年率化淨回報為3.3%。基金開支方面，強積金基金的平均基金開支比率（Fund Expense Ratio 或 FER）最新為1.56%，是有紀錄以來最低的水平。
13. 法例規定，由明年4月1日起，所有32個強積金計劃亦必須各自提供一個「預設投資」。

14. 跟其他強積金基金一樣，「預設投資」的基金是由受託人委任的基金經理（而非積金局或政府）負責管理。

「預設投資」的特點：

15. 正如剛才提及，「預設投資」是一個投資方案，由兩個基金組成，而每個計劃下的「預設投資」都有以下三個特點：

i. 環球分散的投資原則

16. 「預設投資」的兩個基金，分別是 CAF 和 A65F，它們都是混合資產基金。為了降低及分散投資風險，兩個基金都採納環球分散的投資原則，投資在不同的市場、不同類別的資產。

ii. 收費設上限

17. 積金局一直十分關注基金收費，而在過去幾年，我們積極簡化計劃行政工作、推動受託人減費，以改善強積金的淨回報。強積金基金的 FER 已由 2007 年 7 月的 2.06%，下降 24% 至今年 11 月的 1.56%。

18. 不過，政府和積金局仍然認為減幅不夠深、下調速度不夠快。所以政府和積金局趁「預設投資」推出的機會，為「預設投資」下的基金引入收費上限。

19. 有關收費上限是：

- 管理費用不可超過基金每年的淨資產值的 0.75%；
- 經常性實付開支不可超過基金每年的淨資產值的 0.2%。

20. 這是本港首次為強積金基金的管理費用設立法定的收費上限。上述管理費用的收費水平亦是目前市面上混合資產基金最低的收費水平。

21. 大家要明白，「預設投資」下的基金的回報是沒有保證的，但基金的收費及開支水平對其長遠的投資表現有重要影響，當基金收費下降而其他因素維持不變，基金的淨投資回報便會改善。
22. 舉例說，假設一名月入\$15,000的僱員，他40年來都投資於一個基金開支比率維持於1.56%的強積金基金（基金A），而基金A 40年來的每年回報（未扣除任何費用）都是5%，期間這個僱員的薪金不變、供款不變、通脹為零，40年後他可累積到大約\$154萬強積金。

不過，如果這個僱員將其強積金投資於另一個基金（基金B），而基金B跟基金A及假設完全相同，只是其基金開支比率為0.95%，40年後該名僱員就可累積到大約\$180萬強積金。

換言之，若他選擇投資於較低基金開支比率的基金B，40年後他可累積的強積金較投資於基金A增加大約\$26萬。

23. 這個例子可以顯示到基金收費對基金淨回報的影響。而我們為「預設投資」設立收費上限，就是務求為計劃成員爭取更高的淨回報。
24. 「預設投資」的收費上限只是一個起步點，在實施後三年內，政府和積金局將會檢討這個上限，目標是將它進一步降低。

iii. 隨成員接近退休年齡而自動降低投資風險

25. 剛才提到，組成「預設投資」的兩個基金，分別是CAF及A65F。
26. CAF的六成權益會投資於風險較高的資產，一般為環球股票。其餘四成將投資於風險較低的資產，一般為環球債

券。A65F則只有兩成權益投資於風險較高的資產。

27. 計劃成員一旦採用「預設投資」，在49歲或之前，其所有的強積金將會投資於CAF。
28. 從成員50歲開始，受託人將自動調整該成員的強積金投資，逐年減持CAF及增持A65F。當成員年滿64歲，其強積金將全部投資於A65F。

「眾人基金」

29. 如果計劃成員認為「預設投資」這個投資方案或「預設投資」下的基金適合自己，可以主動選擇將自己的強積金按「預設投資」進行投資，或者選擇投資於該兩個基金。所以，「預設投資」可以說是一個「眾人基金」，供每位計劃成員選擇。

「預設投資」明年4月1日推出後對計劃成員的影響

30. 目前，強積金制度下有910萬個帳戶，由410萬名計劃成員持有。這910萬帳戶中，380萬個是供款帳戶，530萬個是個人帳戶。這些個人帳戶，大部分是因為計劃成員離職後沒有主動處理其供款帳戶而自動設立的個人帳戶。
31. 「預設投資」的推出，將會影響強積金制度下全部910萬個帳戶。
32. 就「預設投資」對這910萬帳戶持有人的影響，我們歸納有四點值得成員注意的：
33. 第一，新法例於4月1日生效後，新存入的強積金（不論是存入於2017年4月1日前或之後開立的帳戶），如計劃成員並無向受託人提供投資指示，一般而言，其強積金將會按「預設投資」進行投資。

34. 第二，在明年4月1日前已累積的強積金，如計劃成員從來無作出投資指示、而其強積金正按現時的預設安排（DIA）進行投資，受託人一般會將這筆已累積的資產轉為按「預設投資」進行投資。根據受託人最新的資料，約有70萬個這類帳戶。

35. 受託人將於明年4月至9月，向這些帳戶持有人，發出「預設投資策略重新投資通知書」（DRN）。

屆時，有關計劃成員可於限期前（一般而言，是發出DRN後的42日內）選擇退出（opt out）「預設投資」。就以上的過渡安排，我們會於明年3月再召開記者會向公眾作詳細介紹。

36. 第三，有一種特殊情況大家要留意，就是如果計劃成員離職後沒有處理其強積金帳戶，其供款帳戶內所累積的強積金已按法例被轉移至其個人帳戶。這些已累積的強積金的投資安排將維持不變。

37. 不過，因為計劃成員其實並沒有就將來新存入這個個人帳戶的強積金作出任何投資指示。所以，在明年4月1日後，如有新的強積金存入這個個人帳戶，該筆強積金便須按「預設投資」進行投資。

38. 所以，我們想提醒計劃成員，如果曾在離職後無主動處理其供款帳戶，應盡快聯絡所屬受託人，瞭解自己的投資指示（包括就已累積和將來存入的強積金的投資指示）及「預設投資」對其帳戶的影響，以確保在新法例生效後，強積金是按照自己的意願進行投資。

39. 第四，在「預設投資」推出之後，計劃成員其實多了投資選擇：
- ✓ 按「預設投資」進行投資；或
 - ✓ 投資於 CAF；或
 - ✓ 投資於 A65F。

「預設投資策略實施前通知書」(DPN)

40. 受託人會於今天（12月12日）起至明年1月底，陸續向所有910萬個帳戶持有人發出DPN，這些信件的信封上會印上「預設投資」的標誌，方便成員識別。
41. 值得注意的是，由於受託人是向每個帳戶的持有人發出DPN，所以若計劃成員持有3個帳戶，他們便會收到3份DPN。
42. DPN是一份十分重要的文件，載有大量重要訊息，包括
- ✓ 何謂「預設投資」；
 - ✓ 「預設投資」下的基金的特點；
 - ✓ 新法例對強積金帳戶可能帶來的影響；及
 - ✓ 新修訂的管限規則（governing rules）等。
43. 雖然每份DPN看起來大同小異，但由於每個強積金計劃的管限規則都不同，所以計劃成員應仔細查閱不同計劃的DPN。
44. 如果在明年1月底前仍未收到受託人的DPN，計劃成員應立即聯絡所屬受託人。如有任何疑問，亦一定要跟受託人查詢。
45. 為了令計劃成員更易掌握相關法例的改動及「預設投資」的特點，積金局亦編製了一份宣傳單張，宣傳單張亦會夾附於這910萬份DPN一併寄出。
46. 另外，所有DPN和計劃最新的要約文件，都會於今天上載

至各個受託人的網頁。積金局網站亦會提供相關文件的連結。

47. 所以，計劃成員今天起就要開始行動：
- ✓ 首先要確保所屬受託人有其最新的聯絡地址；
 - ✓ 收到DPN後要細心閱讀內容，瞭解「預設投資」的特點及其對計劃成員的影響；
 - ✓ 如對自己的帳戶或投資指示有任何問題，應立即聯絡受託人；及
 - ✓ 如認為「預設投資」或該兩個基金適合自己，明年「預設投資」推出時，便可向受託人作出相關投資指示。
48. 積金局和各個受託人的熱線中心亦準備就緒，以處理市民的查詢。

宣傳教育

49. 「預設投資」的推出是強積金制度的一個重要里程碑，亦會影響制度下全部910萬個帳戶。為了令計劃成員關注「預設投資」的推出，並令他們明白相關法例對不同強積金帳戶的影響，積金局將於今日起展開一連串的「預設投資」公眾宣傳及教育活動。
50. 廣告方面，我們會分階段推出：
- ✓ 電視宣傳片；
 - ✓ 電台宣傳聲帶；
 - ✓ 報章廣告；
 - ✓ 網站廣告；
 - ✓ 巴士車身廣告；及
 - ✓ 地鐵站內廣告。

51. 同時，我們亦會透過製作：
- ✓ 宣傳單張；
 - ✓ 漫畫；及
 - ✓ 短片
- 向市民講解「預設投資」的細節。
52. 另一方面，我們將透過參與地區活動，以及為不同的界別（例如區議會及勞工團體、僱主、人力資源管理人員等）舉行簡介會，向計劃成員介紹「預設投資」及講解對他們的影響。
53. 剛才提到的電視宣傳片及電台宣傳聲帶將會於今天傍晚推出。現在讓大家先睹為快。〔播放宣傳片〕

總結

54. 改革強積金制度，在在需要積金局、受託人以及計劃成員三方攜手合作和參與：
- ✓ 積金局即將推行「預設投資」；
 - ✓ 受託人將按法例推出「預設投資」的基金以及準備相關配套；及
 - ✓ 計劃成員應積極管理自己的強積金帳戶和投資。
55. 由於「預設投資」影響廣泛，可多達 910 萬個帳戶，可說是「眾人基金」，所以十分值得大家的關注。
56. 目前強積金制度的總資產值約為 \$6,550 億，而該 70 萬按現行預設安排進行投資的帳戶所持有的資產約是 \$130 億，持有這些帳戶的計劃成員是從沒有作出投資指示的。

雖則如此，目前強積金制度下亦有不少計劃成員積極管理其退休投資。事實上，強積金自願性供款已經由 2006 年的 \$32.54 億，大幅增加至 2015 年的 \$153.71 億，十年間增幅近 5 倍。這反映計劃成員對強積金制度的信心日漸增強。

57. 計劃成員是自己帳戶的「話事人」，而強積金是打工仔的血汗錢，所以每位計劃成員都應花點時間，趁今次「預設投資」的推出的機會，瞭解自己：
- ✓ 持有多少個帳戶；
 - ✓ 強積金帳戶所屬的受託人和計劃；
 - ✓ 選擇了甚麼基金；及
 - ✓ 所選的強積金的基金收費和表現等。

他們亦應檢視自己的投資組合，如有需要可作出調整。

58. 如曾更改聯絡地址、或已有一段時間沒有收到受託人的信件，請即聯絡所屬受託人，提供最新的聯絡地址，以確保適時收到受託人發出的通知。
59. 計劃成員要花點時間，細心閱讀所有由受託人發出的信件及通知，瞭解這項新產品，亦要明白新法例為其強積金帳戶帶來的影響。如果收到多於一份 DPN，即表示計劃成員持有多於一個帳戶，他們亦可以考慮趁機整合帳戶。
60. 最後，我想提醒計劃成員：
權在你手，是時候採取行動，做自己強積金的「話事人」！

- 完 -