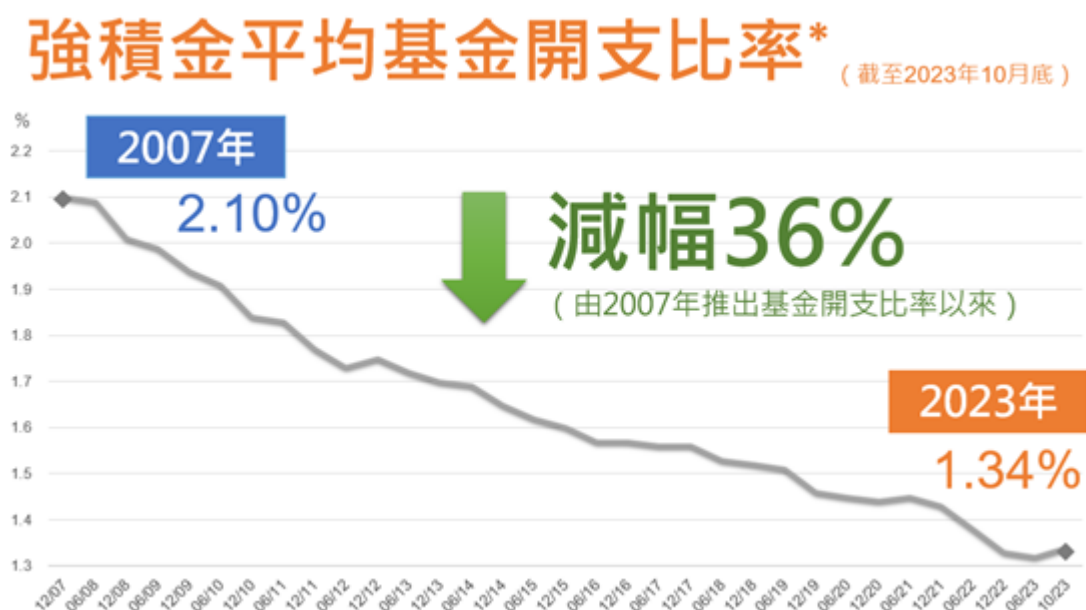


積金觀點 (2023 年 12 月) 積金局多管齊下推動減費 增成員回報

強積金的回報與收費，一向是坊間衡量強積金制度成效的其中兩大重要指標。投資回報受整體經濟及宏觀環境影響，可升可跌，沒有人能有水晶球可準確預測及控制；至於強積金收費，經過積金局和業界多年來努力，持續下跌。收費愈低，變相讓計劃成員回報有所增加。

在減費措施方面，積金局不斷優化制度，透過推出「僱員自選安排」以增加市場競爭；並提升基金資訊透明度，提供「強積金基金平台」作為比較價格工具，使公眾能更有效監察收費，發揮市場力量，推動減費。2017 年推出的「預設投資策略」旗下基金設收費上限，為市場帶來實質及標竿效應，促進減費。

隨着這些措施的推出，用以衡量強積金收費水平的平均基金開支比率(Fund Expense Ratio (FER))已由 2007 年的 2.1% 持續下降至今年 10 月底的 1.34%，減幅達 36%。



(*「基金開支比率」顯示強積金基金的費用及開支，佔基金淨資產值的百分比。)

強積金收費三大組成部分

現時強積金管理費有三大組成部分，包括**行政費**、**投資管理費**及**保薦人費**。在提高收費透明度方面，積金局在 2019 年推出「強積金基金平台」，將基金收費披露「一拆三」，促使受託人仔細向公眾披露管理費的三大組成部分，包括行政費、投資管理費及保薦人費，此舉不但讓計劃成員清楚理解受託人收費背後的理據，有助選擇基金，更能讓局方作針對性部署，推動各部分的相關減費。

「積金易」平台減行政費

針對基金收費最大比重的行政費，積金局現正全力構建「積金易」平台，目標是將現時分散於各受託人的計劃行政程序標準化、精簡化和自動化，為 470 萬名強積金計劃成員和超過 35 萬名僱主提供一個一站式的共用數碼平台，從而提高強積金計劃的運作效率，提升用戶體驗，以及創造減費空間。

我們預期在平台運作首兩年，計劃成員須支付的行政費平均降低三成，十年內累積節省高達\$300 億至\$400 億的行政成本，相當於期內原來行政費用的 41% 至 55%。法例亦已訂明了「直接轉移」的規定，受託人必須就使用平台後減省的開支，相應下調有關收費，讓計劃成員直接受惠。而預設投資策略的經常性實付開支的 0.2% 收費上限，亦會隨着個別受託人和計劃轉移至平台後下調至 0.1%。

在所有計劃過渡至積金易平台後，積金局將全面審視整體強積金基金的減費情況。

要求受託人提交五年減費方案

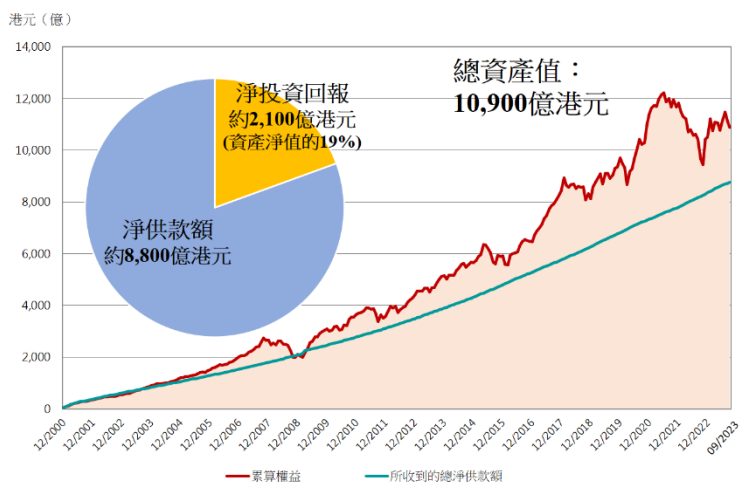
而在投資管理費及保薦人費方面，積金局現正要求受託人審視轄下基金收費的下調空間，並提交五年減費策略方案。積金局會因應受託人所提交的方案作詳細分析，並跟進方案的實施。

作為消費者，收費低當然好，但同樣重要的是受託人提供的服務及基金是「物有所值」。計劃成員在選擇基金時，應緊記收費高低並非唯一指標，基金表現及受託人的服務水平亦是衡量個別基金是否物有所值的重要因素。當然，在其他情況不變的前題下，收費愈低對計劃成員會是愈好，讓他們的強積金回報提升，加強退休保障。

最新強積金資訊及數據（截至 2023 年 9 月 30 日）

強積金資產

強積金總資產值為\$10,900 億，較十年前增加 123%，其中淨投資回報（扣除收費及費用）\$2,100 億。



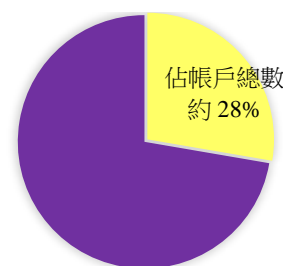
按基金種類及期間劃分的成分基金回報率

基金類別	佔總資產值百分比	年率化淨回報				自 2000 年 12 月 制度實施	自制度實施的累積淨回報
		過去 1 年	過去 5 年	過去 10 年	自 2000 年 12 月 制度實施		
股票基金	43%	9.1%	-1.2%	2.3%	3.6%	124.8%	
混合資產基金	34%	8.7%	0.4%	2.3%	3.5%	117.0%	
強積金保守基金	11%	2.9%	1.0%	0.6%	0.8%	19.0%	
保證基金	7%	1.3%	-0.1%	0.2%	0.8%	21.2%	
債券基金	4%	1.1%	-1.3%	-0.5%	1.7%	46.6%	
貨幣市場基金	<0.5%	1.9%	0.7%	0.4%	0.6%	13.6%	

按基金種類及期間劃分的 DIS 成分基金回報率

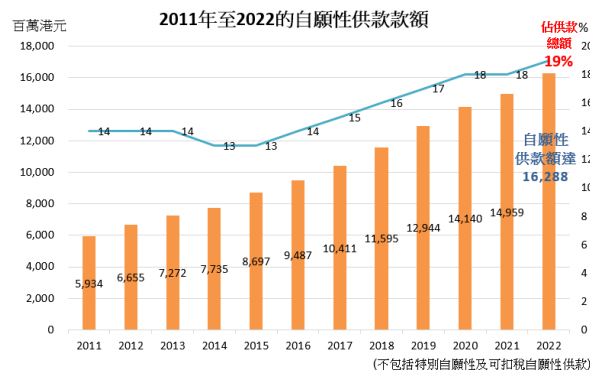
預設投資策略 (DIS)				
基金種類	年率化淨回報			自 2017 年 4 月實施的累積淨回報
	過去 1 年	過去 5 年	自 2017 年 4 月實施	
核心累積基金	11.1%	3.5%	4.4%	32.4%
65 歲後基金	2.4%	0.6%	1.0%	6.5%

約 305 萬個帳戶投資於 DIS 或旗下基金



可扣稅自願性供款 (TVC)

- 自 2019 年 4 月推出以來，累計 TVC 供款總額 \$92 億。
- TVC 帳戶數目 70,000 個，比去年同期上升 10%。



備註：經四捨五入後，各項數字的總和未必等同總計數字。