

# 強積金制度改革 「核心基金」公眾諮詢

2014年7月至9月



# 世界銀行安老支柱

## 三根支柱制度 (1994)

1. 由政府財政資助及管理
2. 以職業為本，強制性供款、由私營機構管理
3. 自願性儲蓄 (如個人儲蓄及保險)

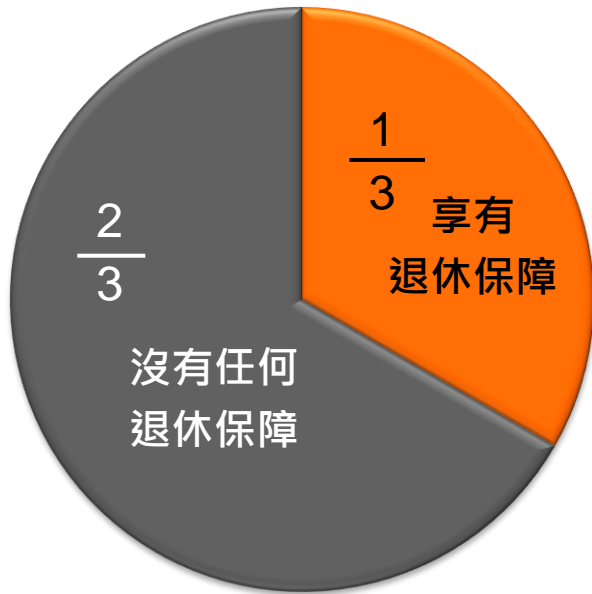
## 五根支柱制度 (2005)

0. 無須供款、由政府財政資助及管理
1. 強制性供款、由政府管理
2. 以職業為本，強制性供款、由私營機構管理
3. 自願性儲蓄 (如個人儲蓄及保險)
4. 非正規支援 (如家庭支援)  
其他正規社會保障 (如醫療及房屋)  
其他個人資產 (如自置居所)

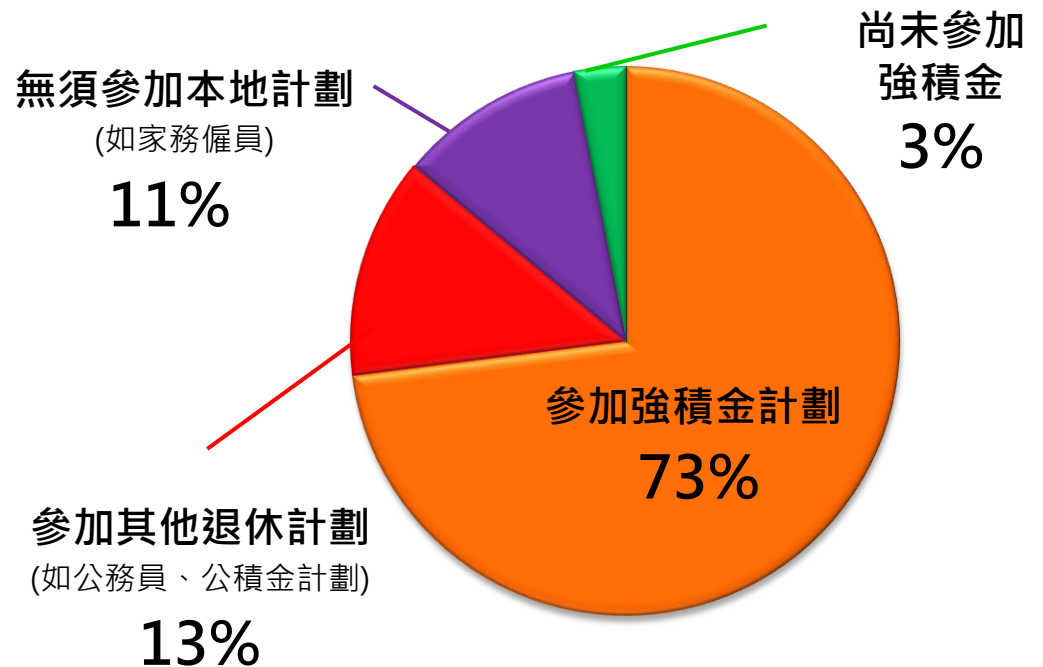


# 就業人口

## 強積金制度實施前



## 截至2014年6月30日





# 登記情況

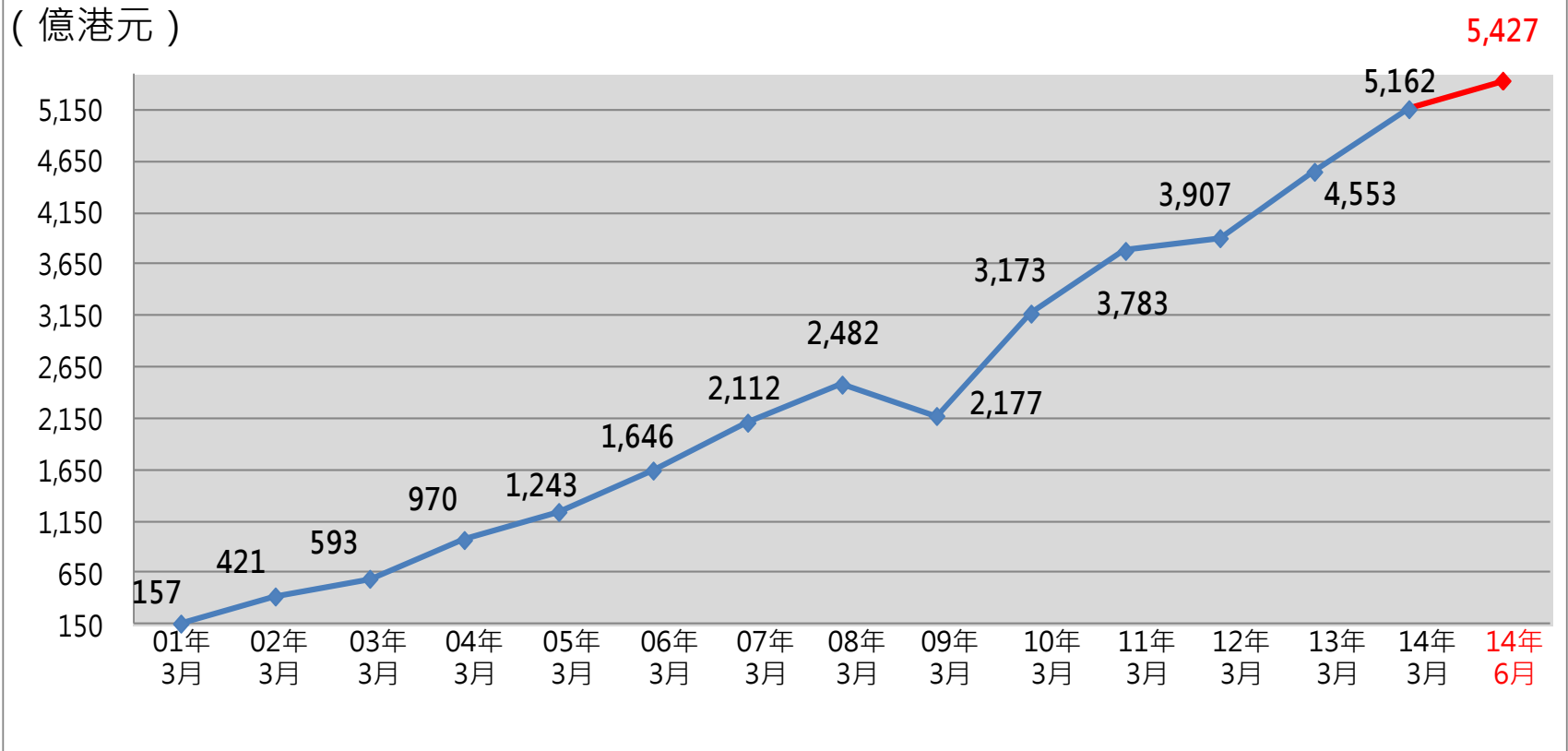
	涵蓋人口	登記人數	登記率
僱主	272 000	269 000	99%
僱員	2 493 000	2 493 000	100%
自僱人士	337 000	211 000	63%

( 截至2014年 6月30日 )





# 淨資產值





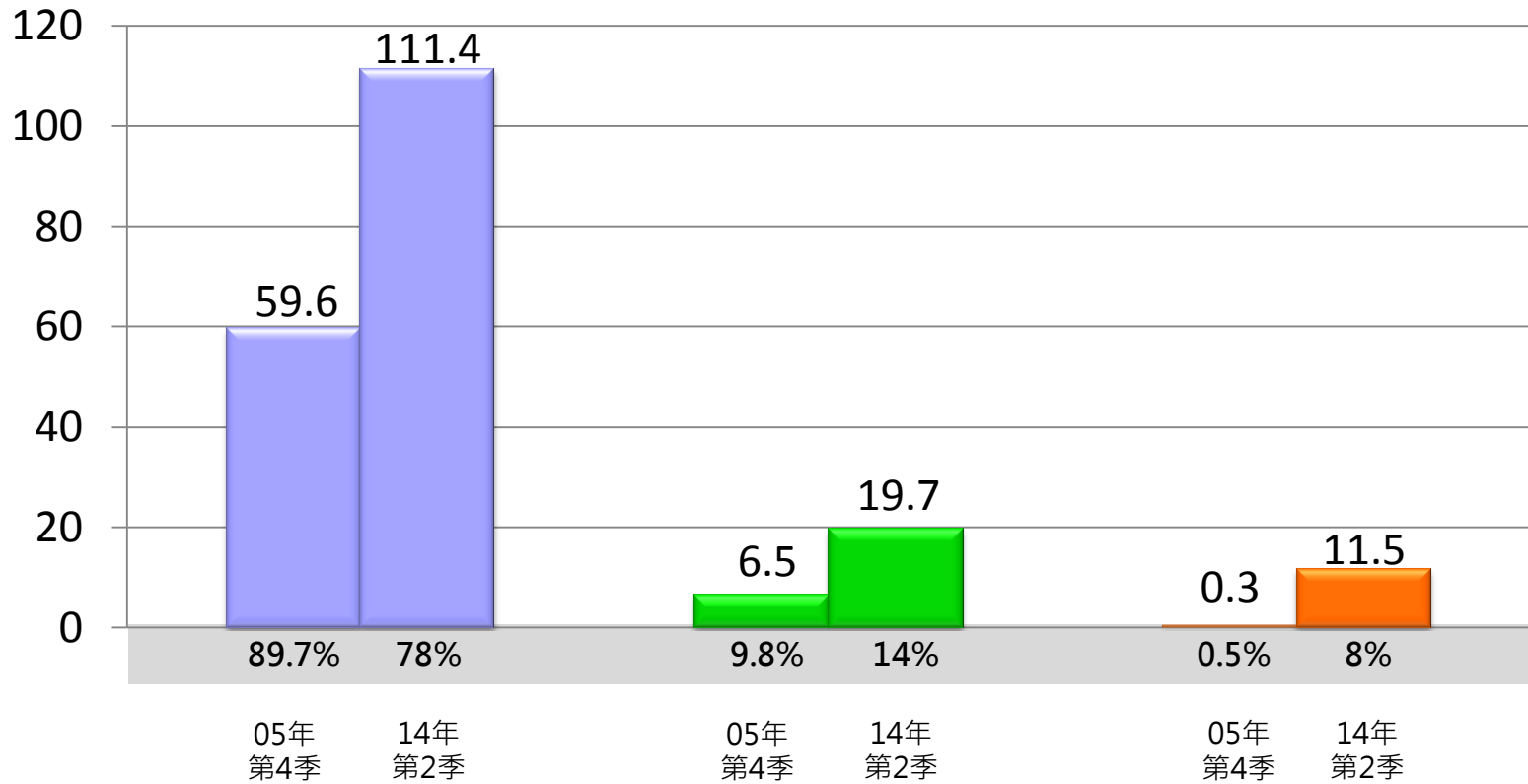
# 已收供款

( 億港元 )

強制性供款

自願性供款

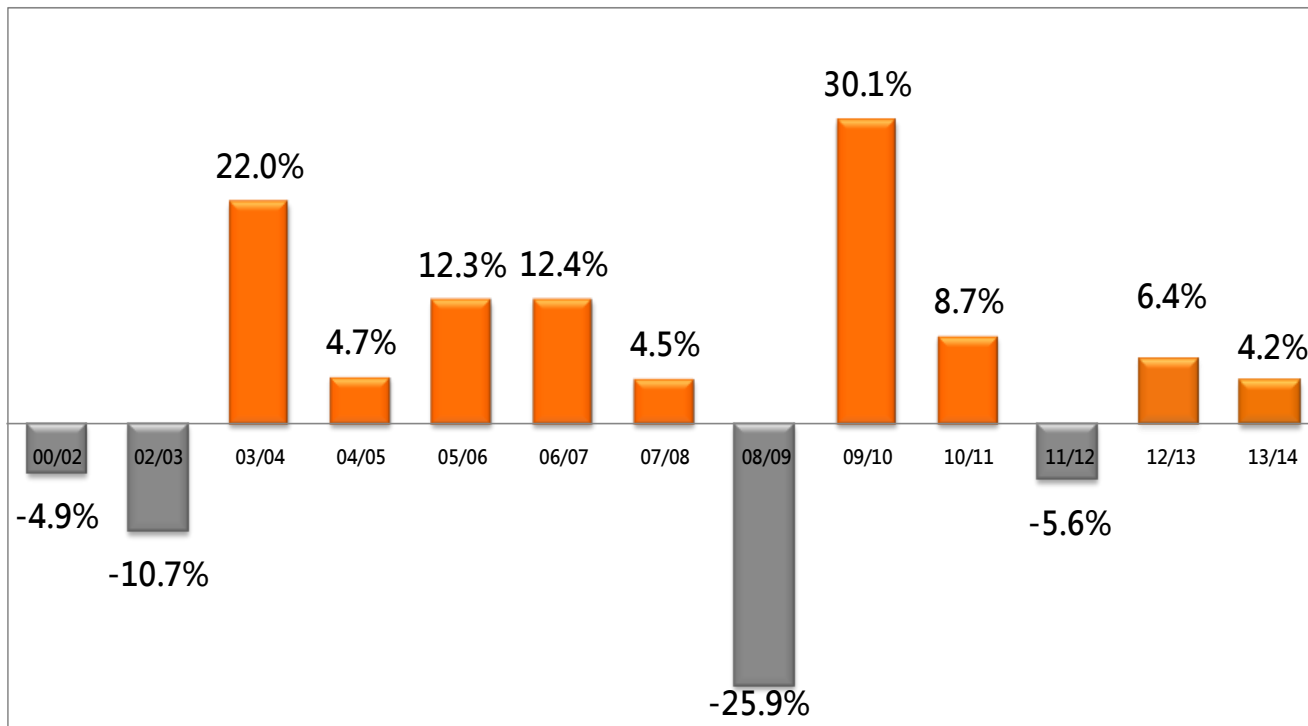
特別自願性供款





# 投資回報

## 年率化內部回報率



自強積金制度  
實施以來

年率化內部回報率

+ 4.3 %

(已扣除收費)

同期消費物價指數

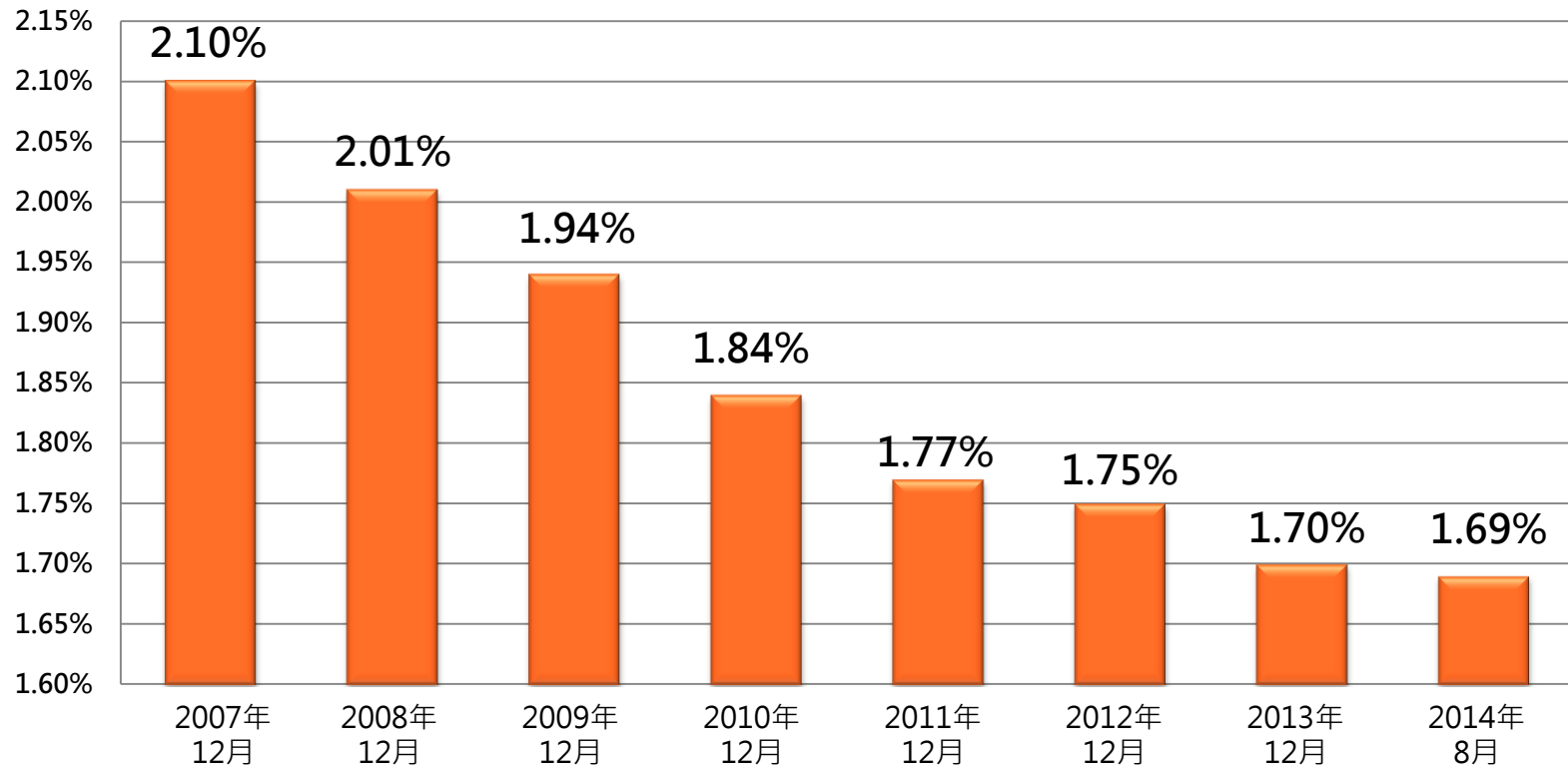
+ 1.6 %

(截至2014年6月30日)





## 基金開支比率







# 強積金制度

- 實施近14年
- 積金局一直致力完善，包括提出改革建議
- 市民關注議題包括：
  - ◆ 產品繁多，不易作投資決定
  - ◆ 基金的收費水平偏高





# 強積金制度

## 改革下一步

- 提供一個劃一的基金：

 設計符合退休儲蓄

 低收費





# 「核心基金」

「核心基金」



## 兩大特點

- ✓ 按年齡自動調低投資風險
- ✓ 設有收費管控





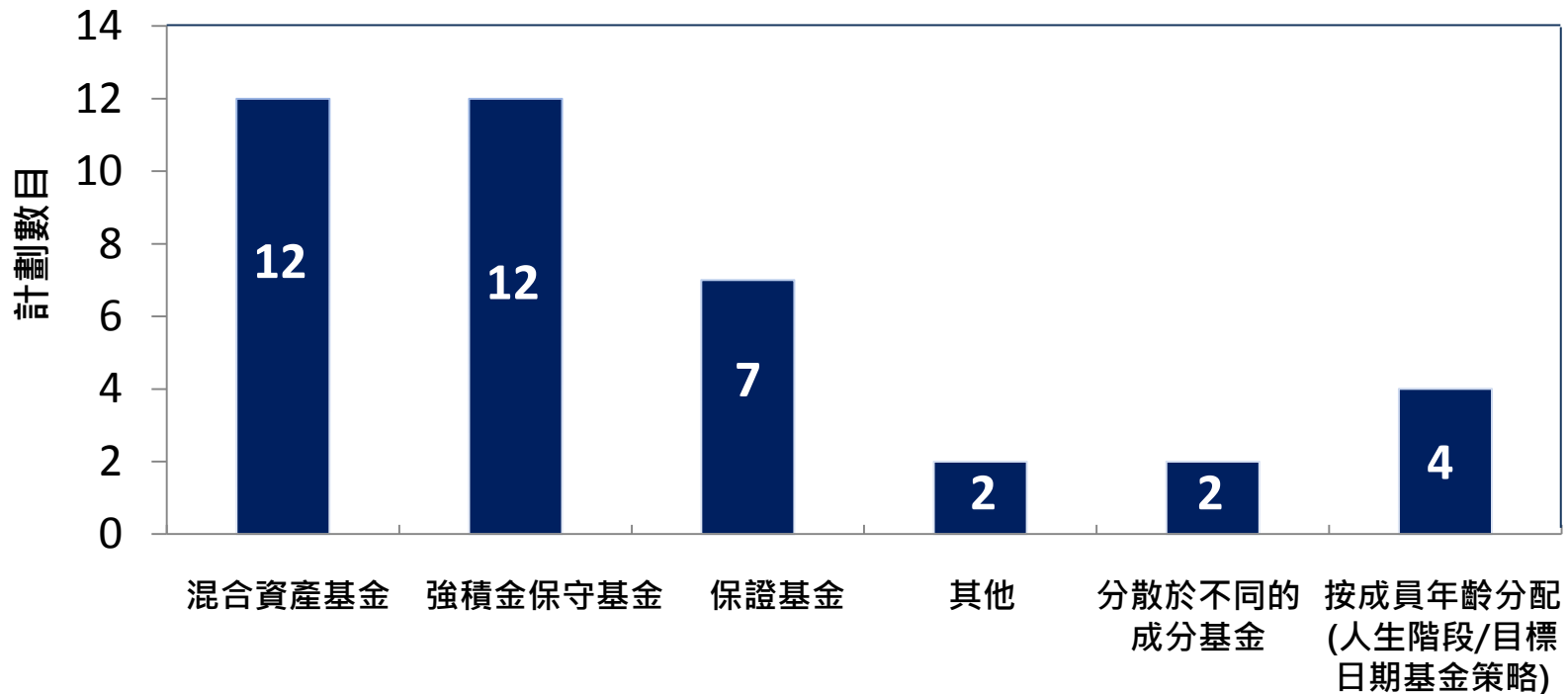
# 「核心基金」





# 為何加強規管預設安排？

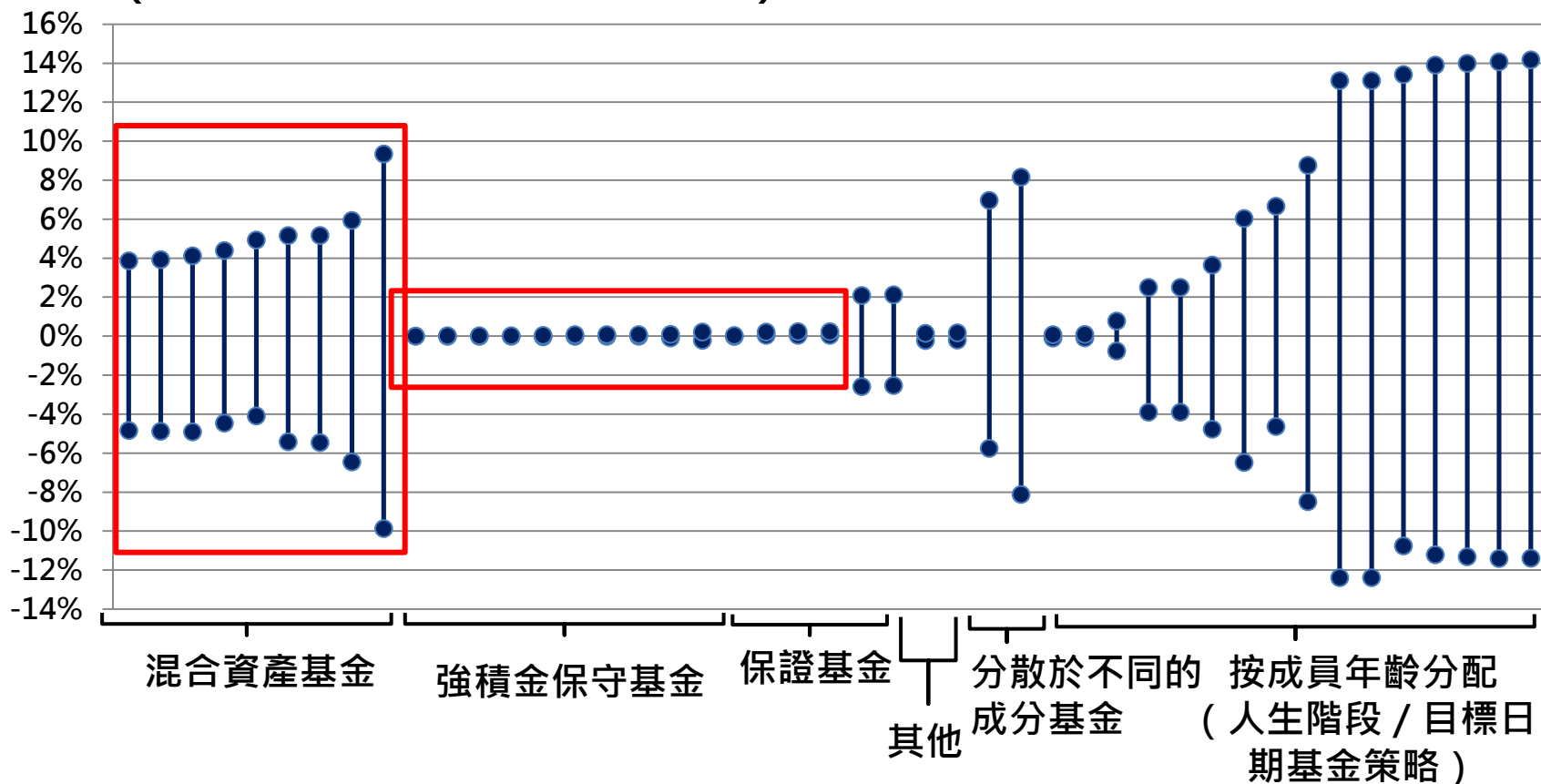
## 預設基金類別





# 為何加強規管預設安排？

## 預設基金的每月最高及最低回報率 ( 2009年4月 - 2014年3月 )

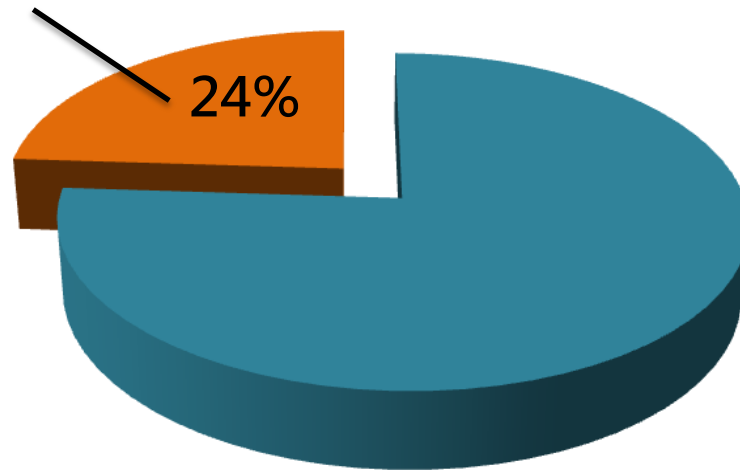




# 為何加強規管預設安排？

## 2013年調查

稱從未選擇基金



受訪的計劃成員





# 為何加強規管預設安排？

## 國際經驗



- 經合組織：  
設計合適的預設基金很重要
- 外國制度：  
對預設安排有不同程度的規管

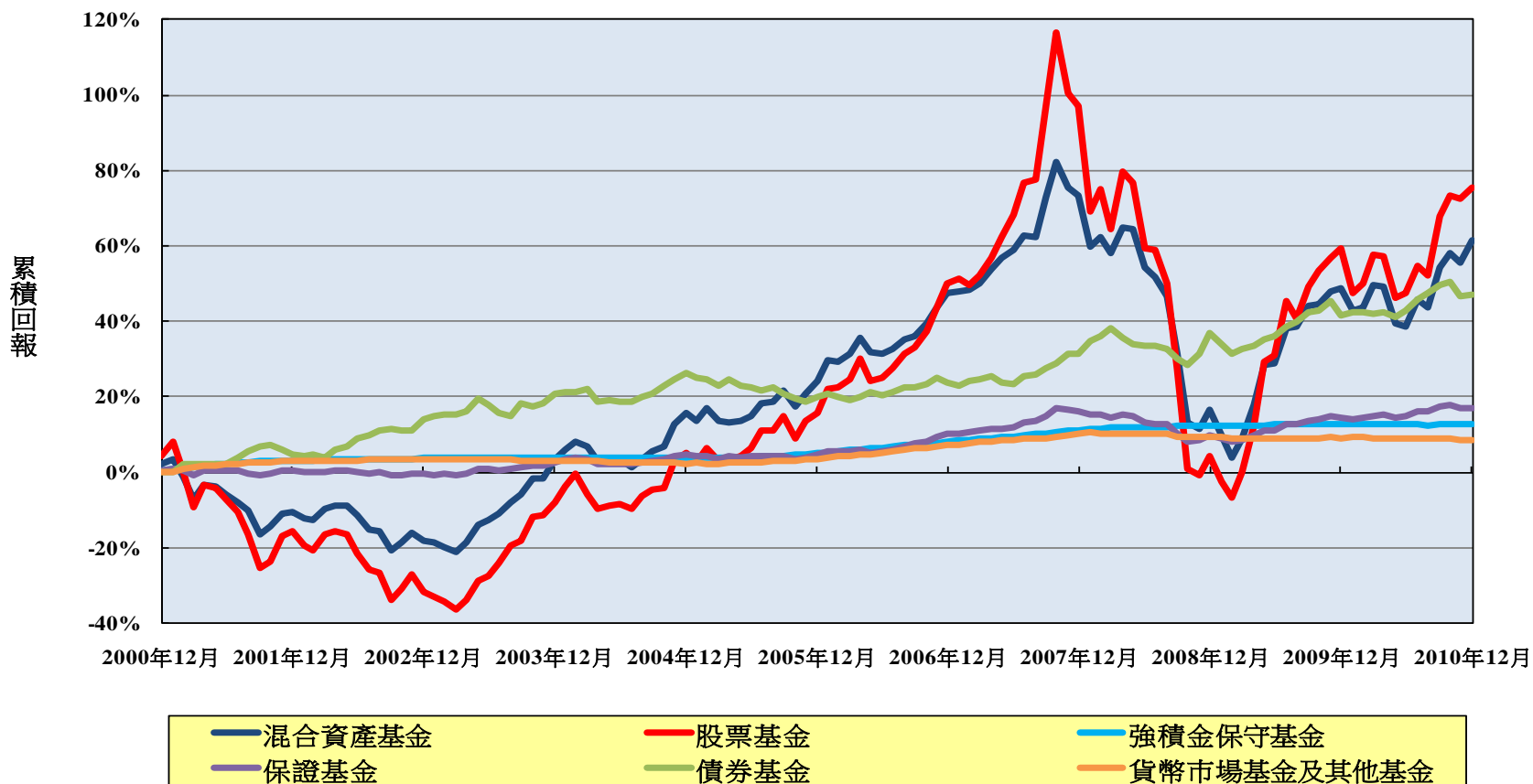






# 退休投資

## 強積金基金十年期累積回報

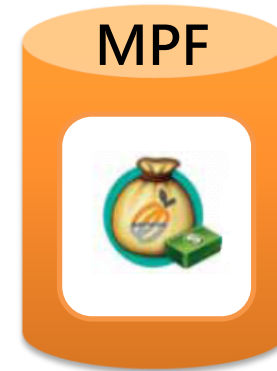
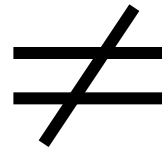




# 退休投資



短期零售投資  
捕捉市場機會  
追求短期回報



強積金  
管理投資風險  
較佳長線回報

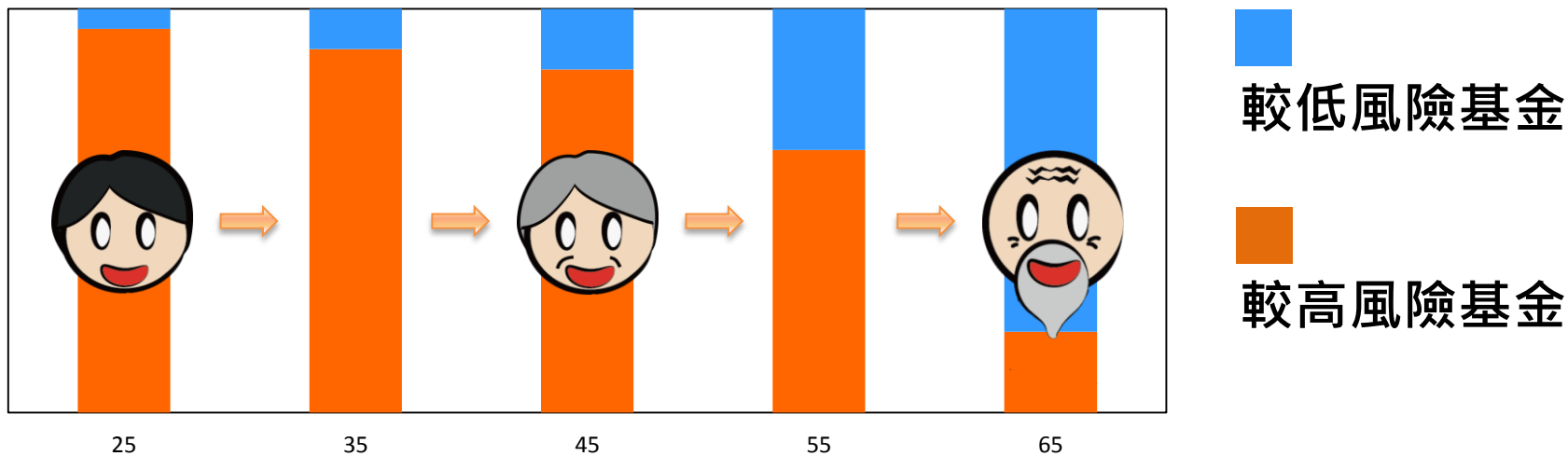




# 「核心基金」特點

## (I) 投資策略

- 採用按年齡自動調低投資風險的策略



人生階段 / 目標日期基金





# 「核心基金」特點

## (II) 設收費管控

收費  $\leq 0.75\%$





# 推行方法

- ◆ 每個計劃可各自按規定推出「核心基金」

計劃A



計劃B



計劃C



計劃D



計劃E



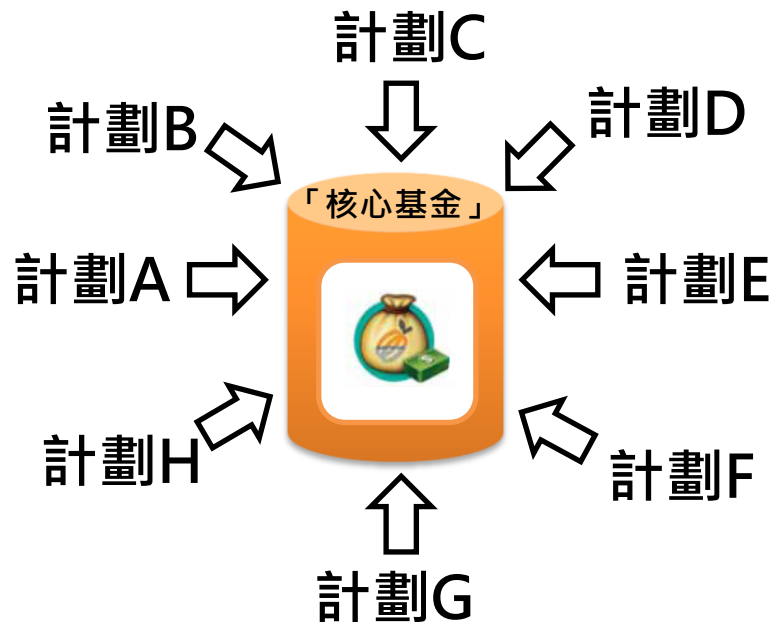
...





# 推行方法

- ◆ 所有計劃共用一隻「核心基金」





# 「核心基金」

「核心基金」



## 投資策略



被動式、以指數為本





# 「核心基金」

「核心基金」



## 角色



為表現和收費釐定指標



促進競爭、推動減費



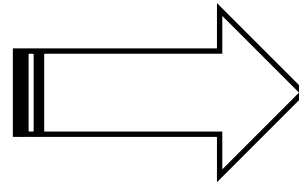




# 「核心基金」

規模

收費





# 諮詢期

- 公眾諮詢已於2014年9月30日結束
- 諮詢文件：



積金局網站

[www.mpfa.org.hk](http://www.mpfa.org.hk)



政府網站

[www.fstb.gov.hk/fsb](http://www.fstb.gov.hk/fsb)



積金局各辦事處

勞工處各就業及招聘中心

民政事務處各區諮詢服務中心

消費者委員會各諮詢中心





# 時間表



**2014年9月30日**  
諮詢期結束

**2014年底/2015年初**  
制定具體落實方案

**2016年**  
推出「核心基金」





# 答問

