

強積金制度改革 「核心基金」公眾諮詢

2014年9月10日 香港集思會



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)

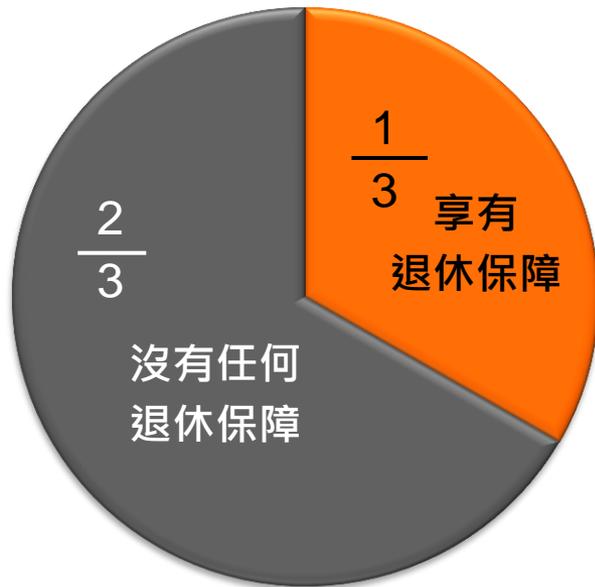
五根支柱制度 (2005)

0. 無需供款、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 (如家庭支持)
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)

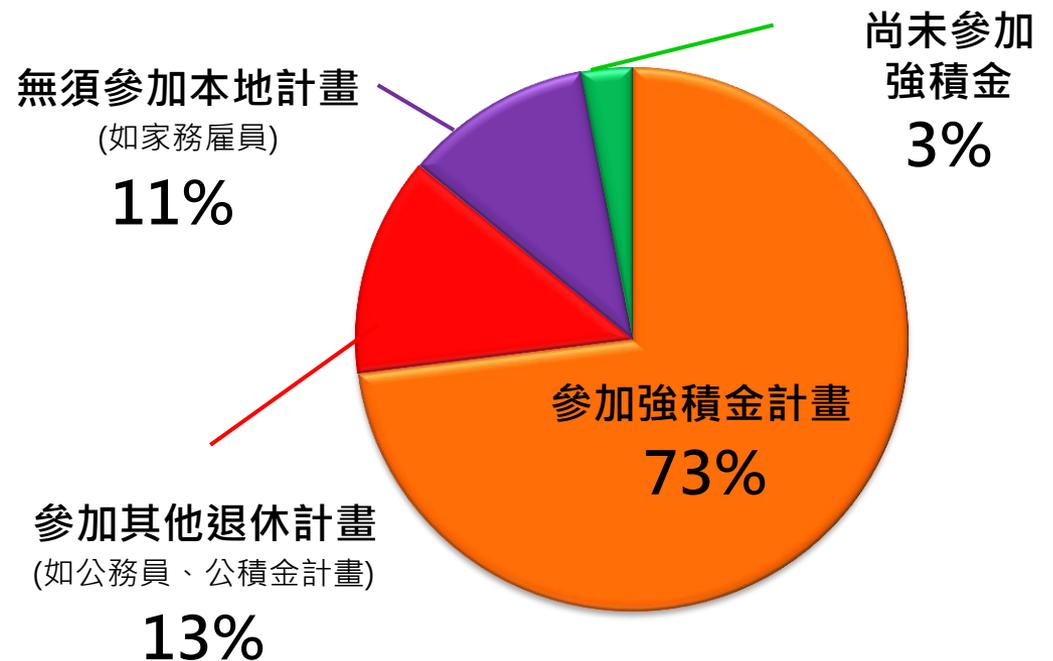


就業人口

強積金制度實施前



截至2014年 6月30日





登記情況

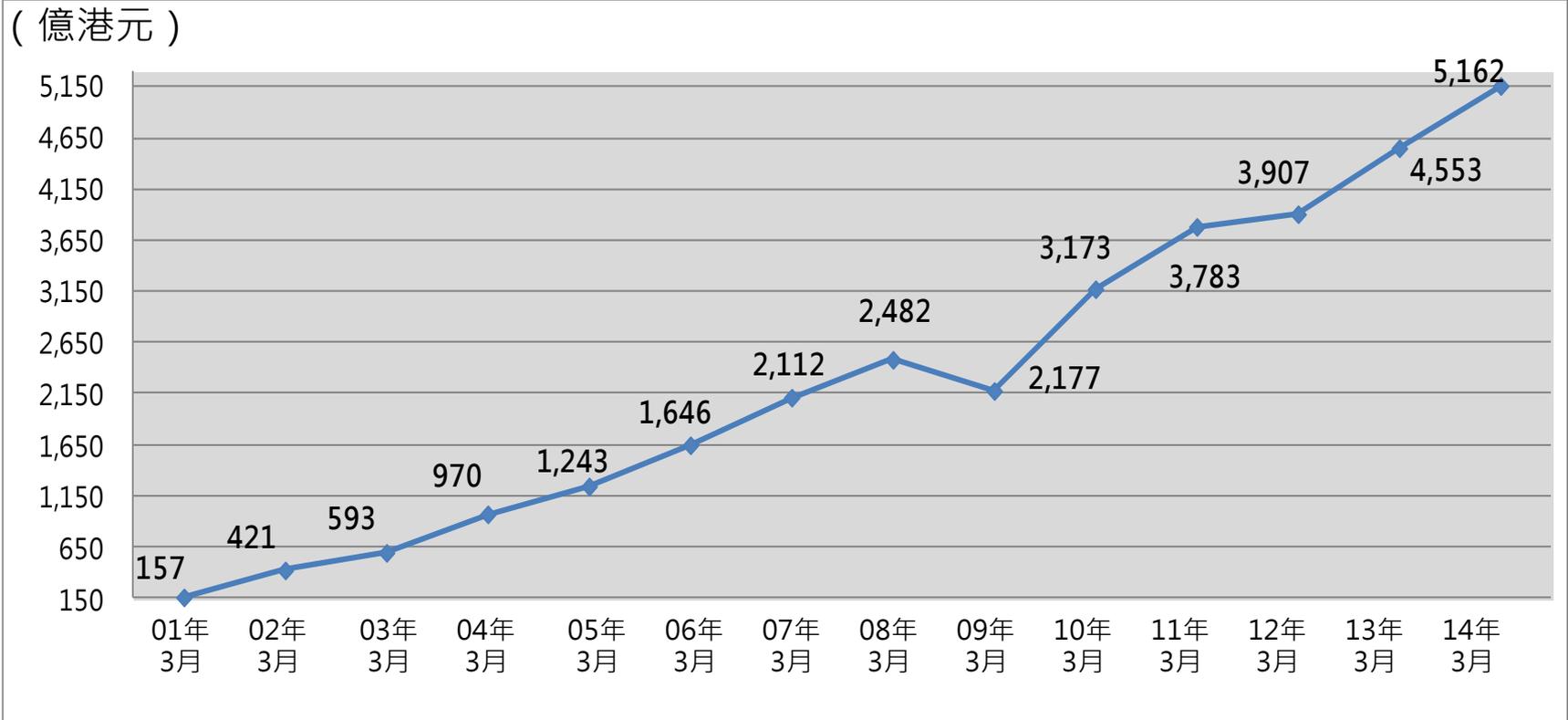
	涵蓋人口	登記人數	登記率
僱主	272 000	269 000	99%
僱員	2 493 000	2 493 000	100%
自僱人士	337 000	211 000	63%

(截至2014年 6月30日)



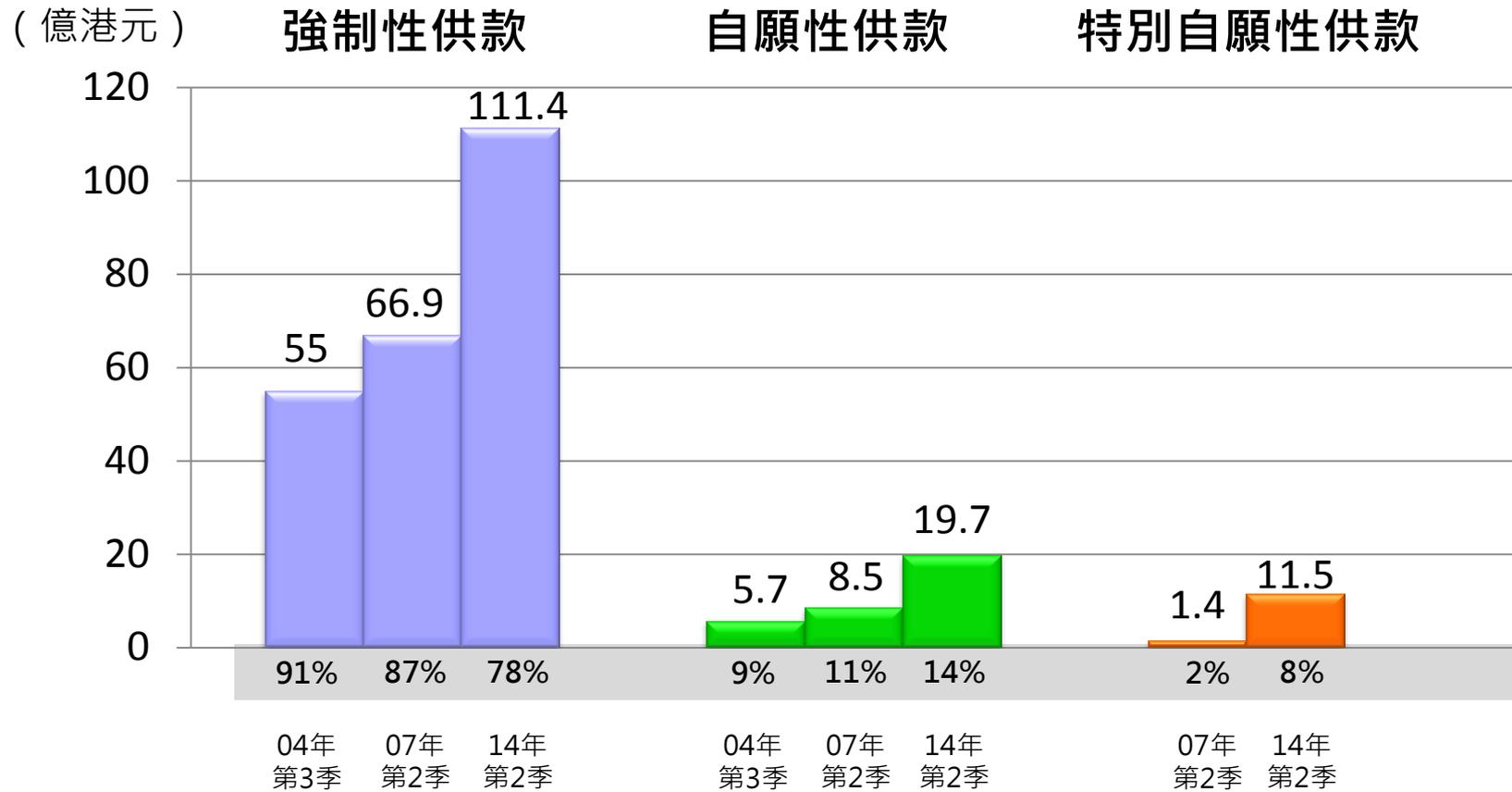


淨資產值





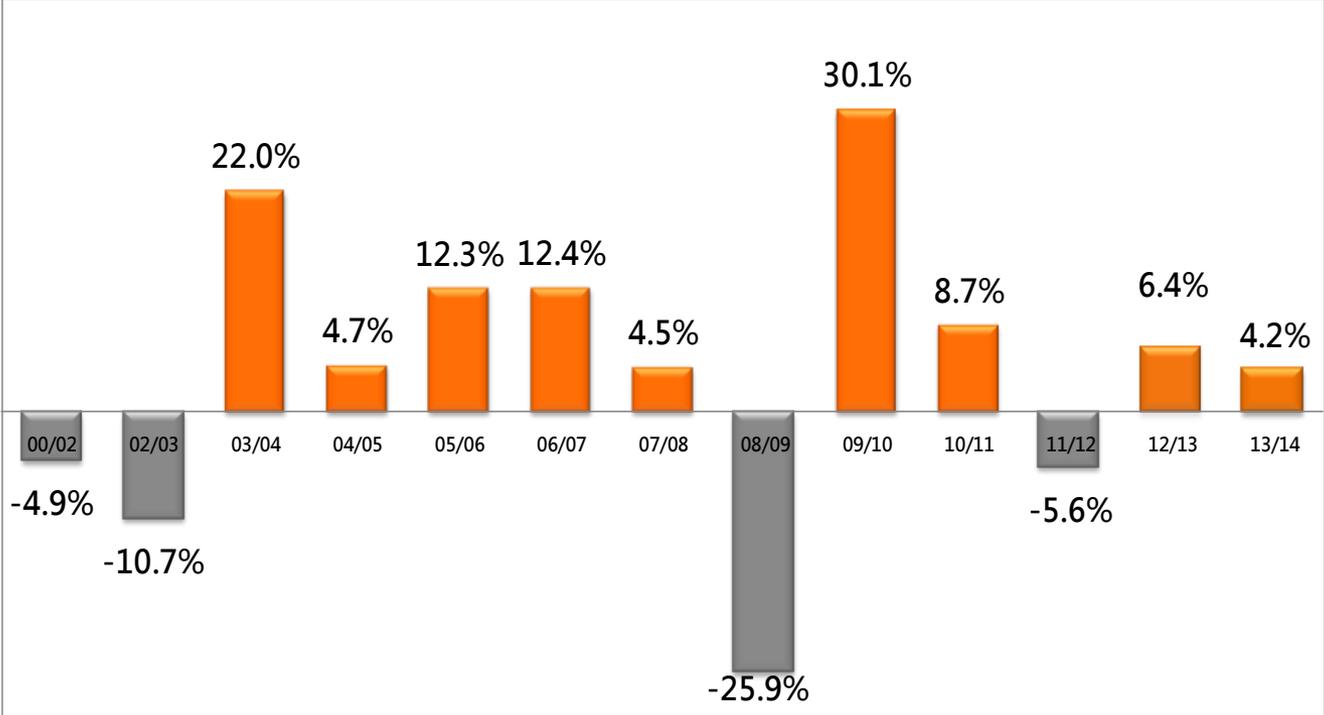
已收供款





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)

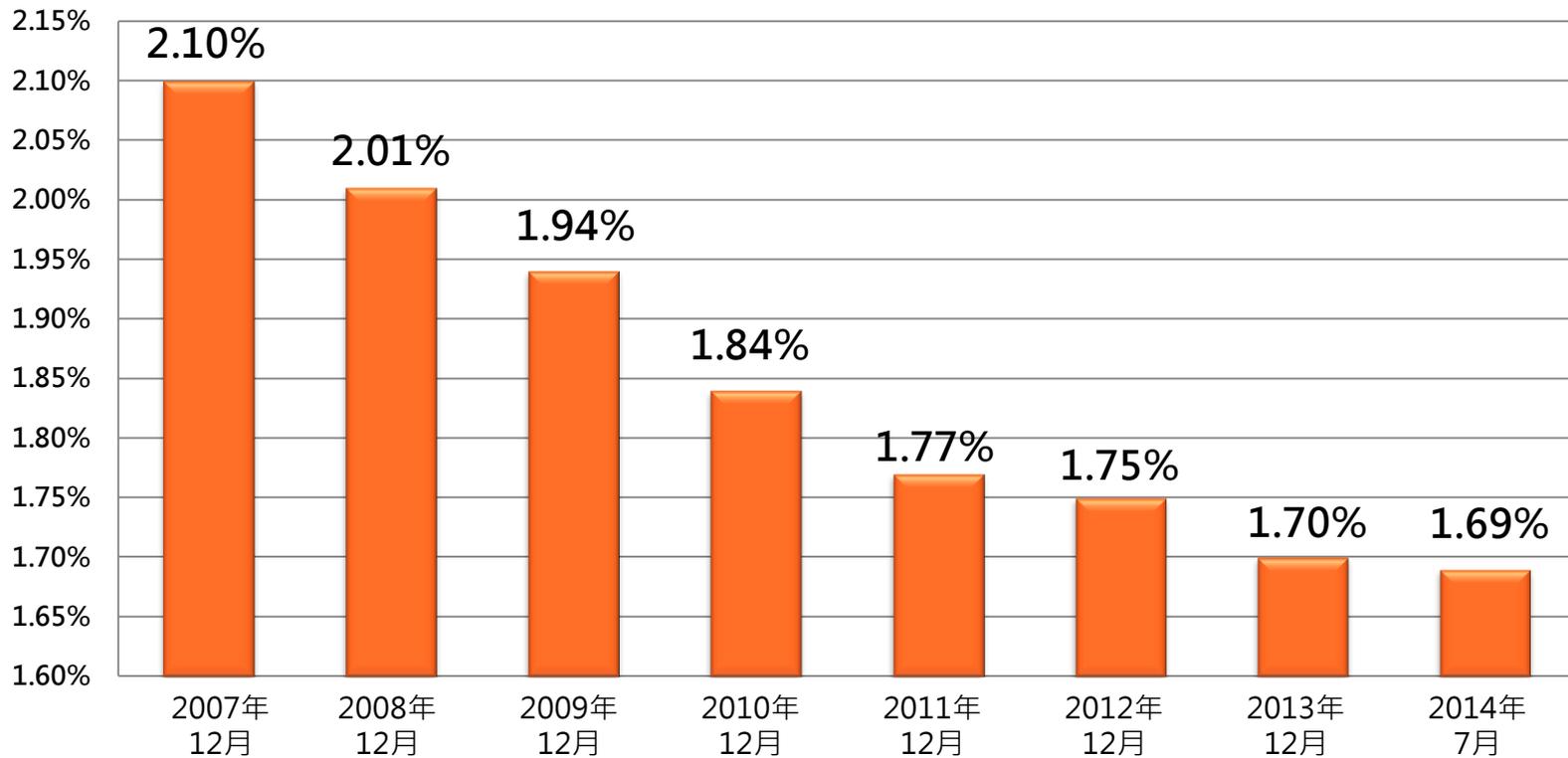
同期消費物價指數
+ 1.6 %

(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
 - ◆ 基金的收費水準偏高





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」

兩大特點

「核心基金」



按年齡自動調低投資風險



設有收費管控



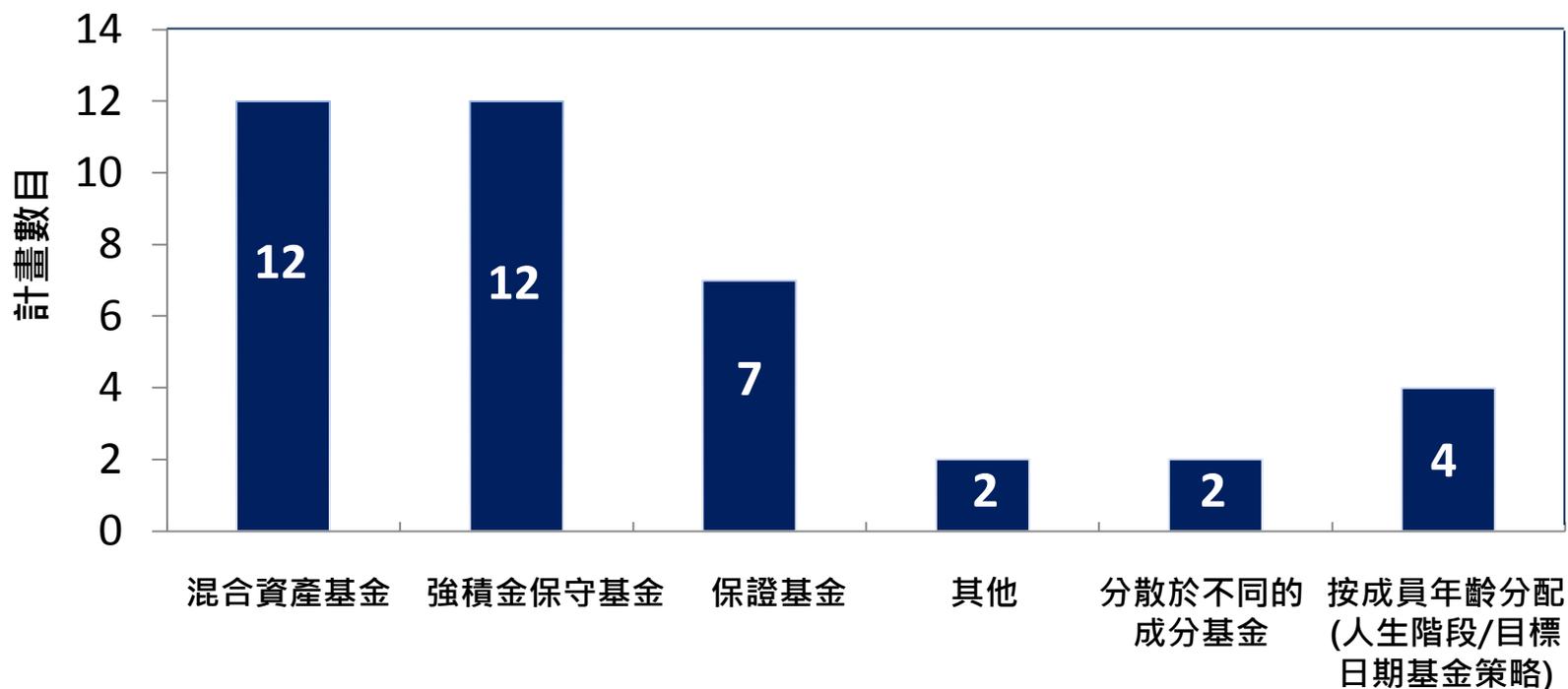
「核心基金」





為何加強規管預設安排？

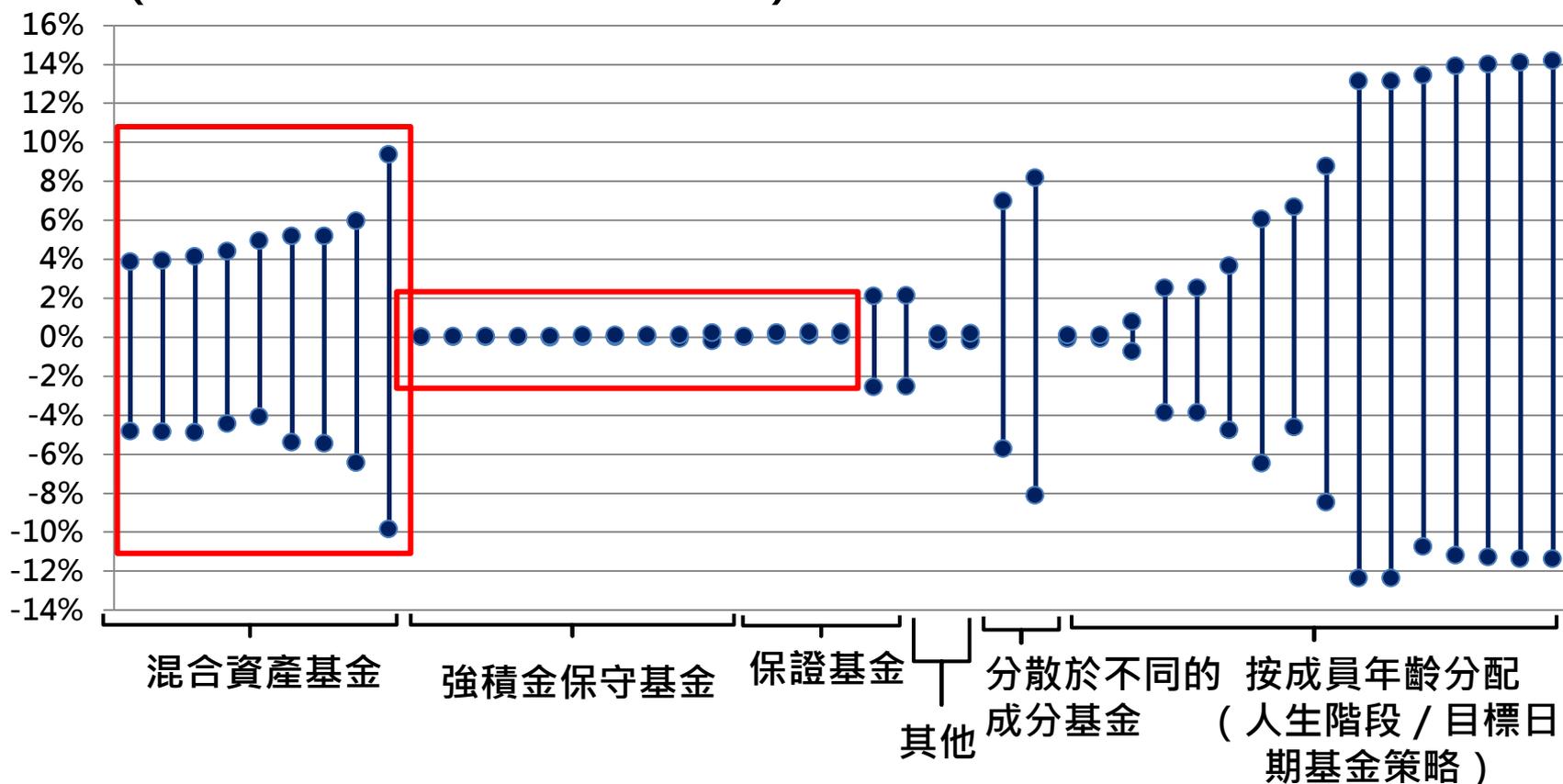
預設基金類別





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)

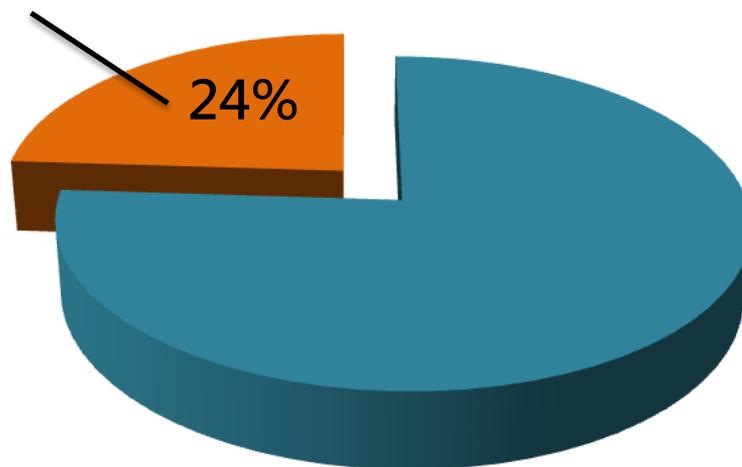




為何加強規管預設安排？

2013年調查

稱從未選擇基金



受訪的計畫成員





為何加強規管預設安排？

國際經驗



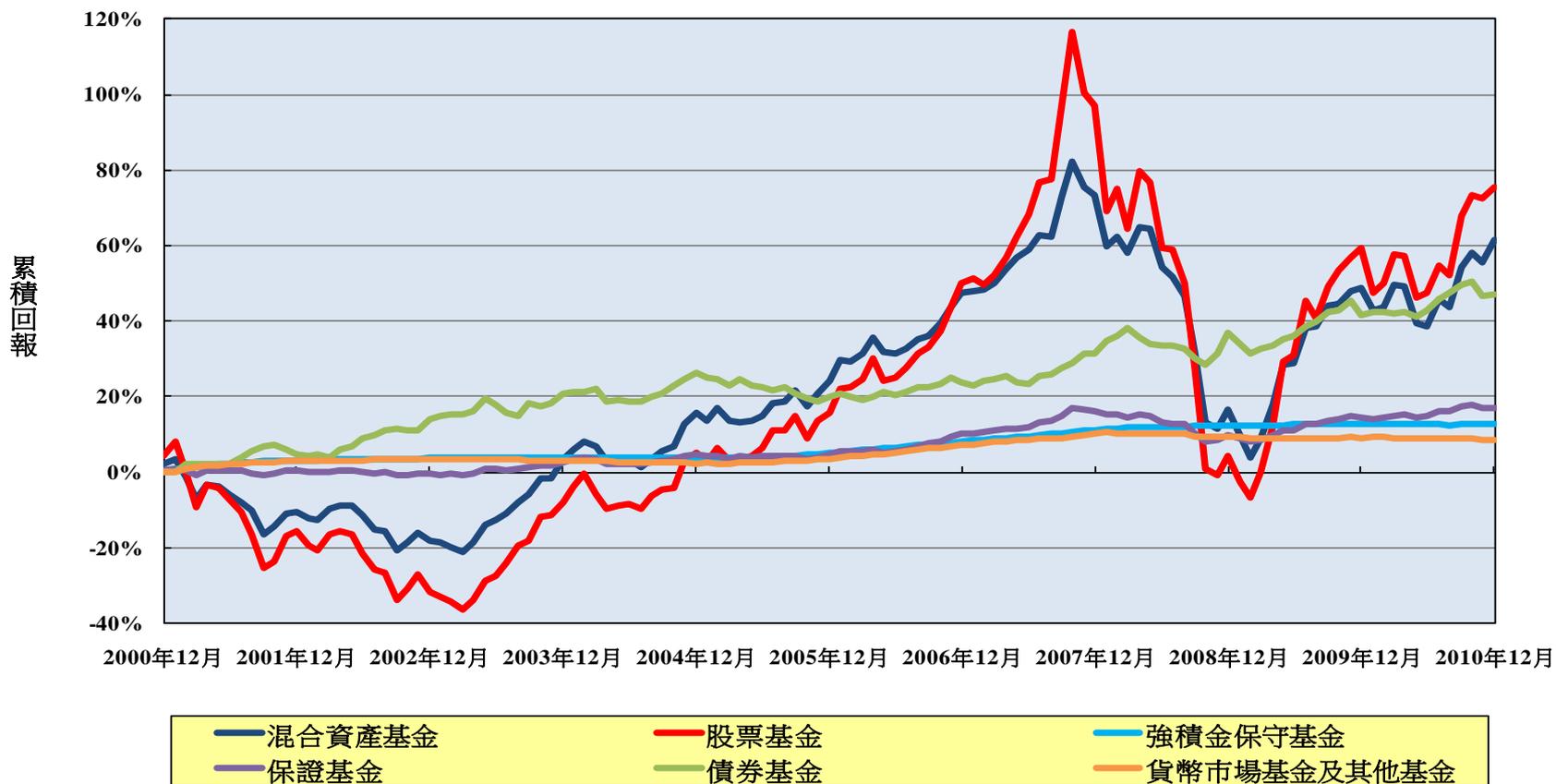
- 經合組織：
設計合適的預設基金很重要
- 外國制度：
對預設安排有不同程度的規管





退休投資

強積金基金十年期累積回報

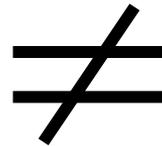




退休投資



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

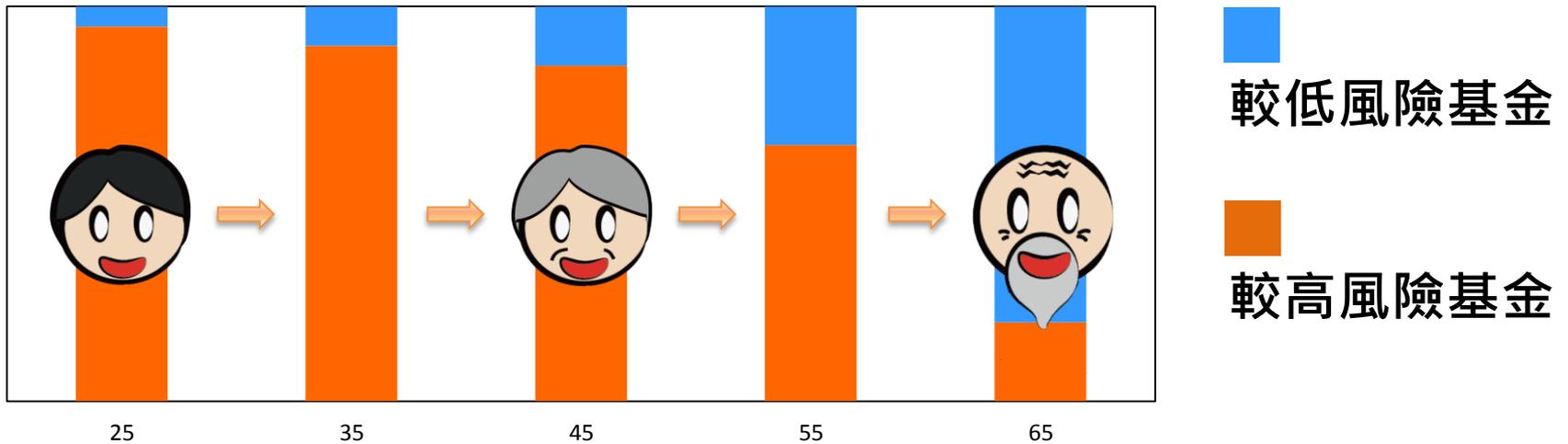




「核心基金」特點

(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

- ◆ 每個計畫可各自按規定推出「核心基金」

計畫A



計畫B



計畫C



計畫D



計畫E



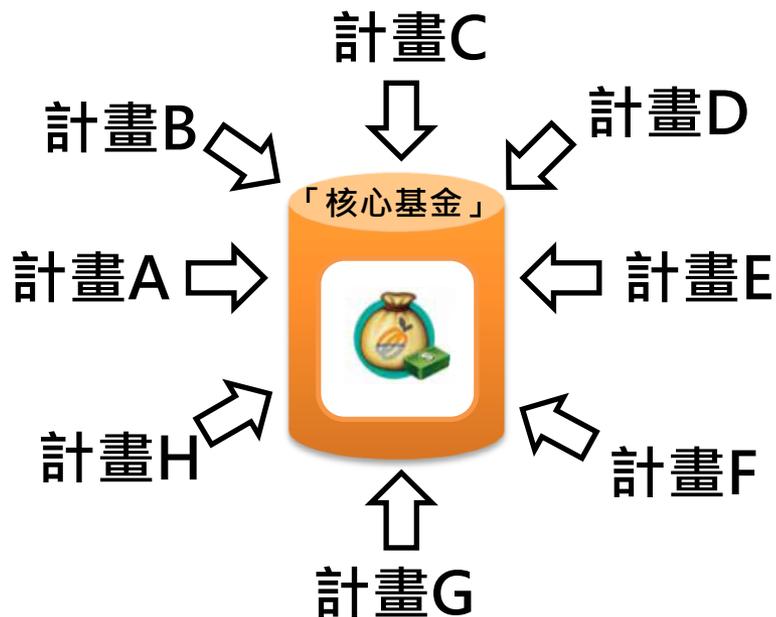
...





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



為表現和收費厘定指標



促進競爭、推動減費

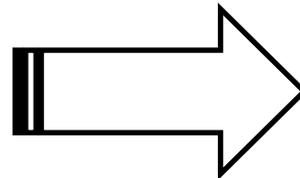




「核心基金」

規模

收費





諮詢期

- 即日起至2014年9月30日
- 諮詢文件：



積金局網站

www.mpfa.org.hk



政府網站

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

