

# 强积金制度改革 「核心基金」公众咨询

2014年9月10日 香港集思会



# 世界银行安老支柱

## 三根支柱制度 (1994)

1. 由政府财政资助及管理
2. 以职业为本，强制性供款、由私营机构管理
3. 自愿性储蓄 (如个人储蓄及保险)

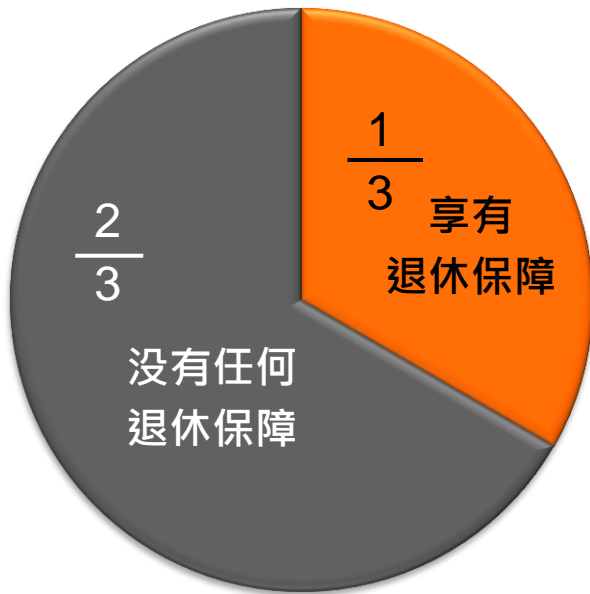
## 五根支柱制度 (2005)

0. 无需供款、由政府财政资助及管理
1. 强制性供款、由政府管理
2. 以职业为本，强制性供款、由私营机构管理
3. 自愿性储蓄 (如个人储蓄及保险)
4. 非正规支援 (如家庭支持)  
其他正规社会保障 (如医疗及房屋)  
其他个人资产 (如自置居所)

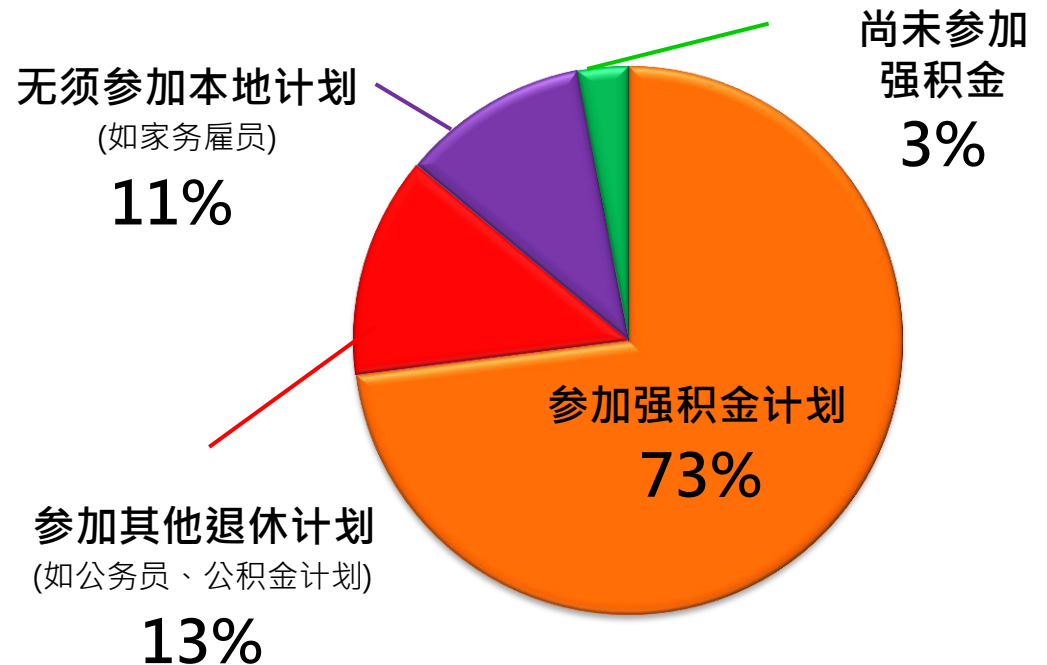


# 就业人口

## 强积金制度实施前



## 截至2014年 6月30日





# 登记情况

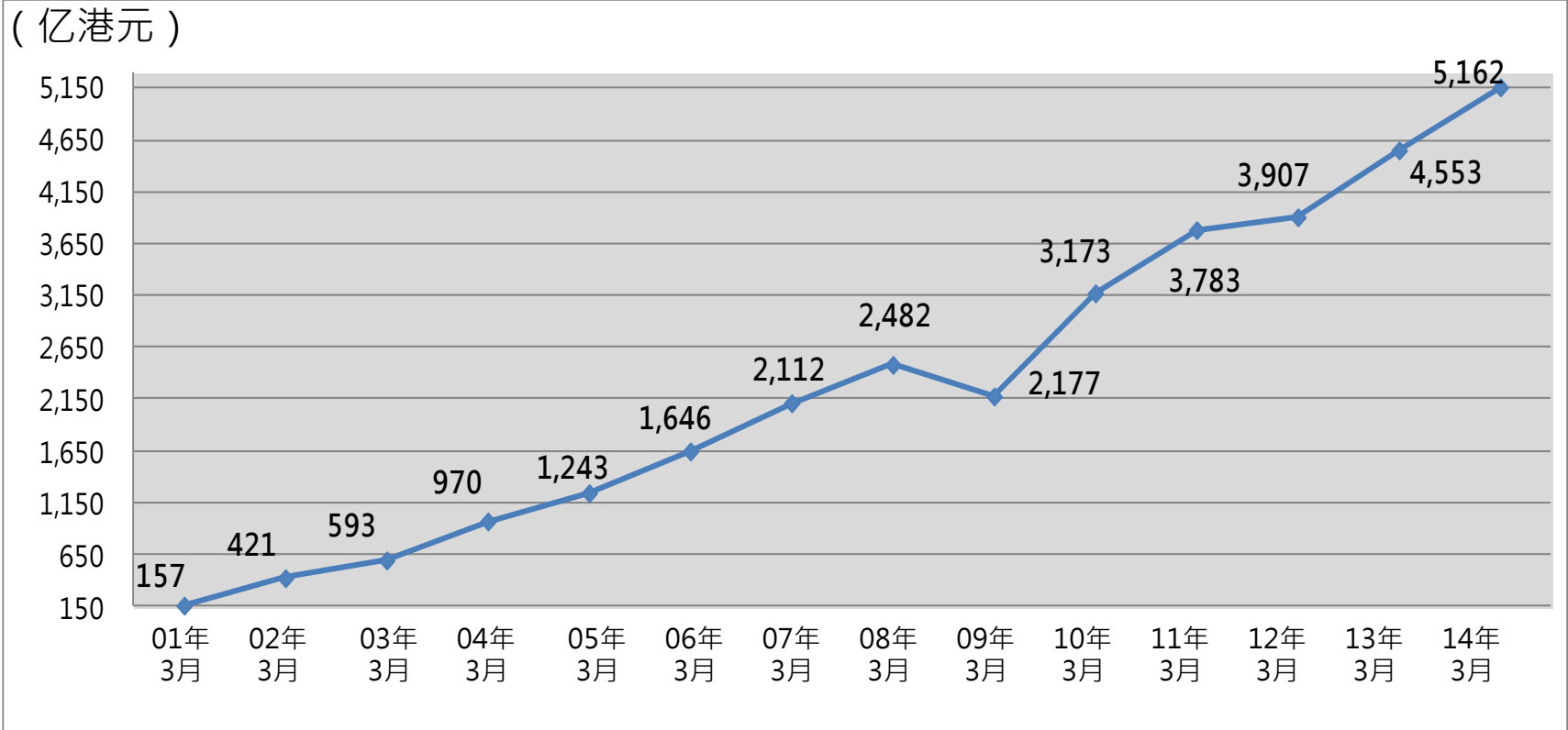
	涵盖人口	登记人数	登记率
雇主	272 000	269 000	99%
雇员	2 493 000	2 493 000	100%
自雇人士	337 000	211 000	63%

( 截至2014年 6月30日 )



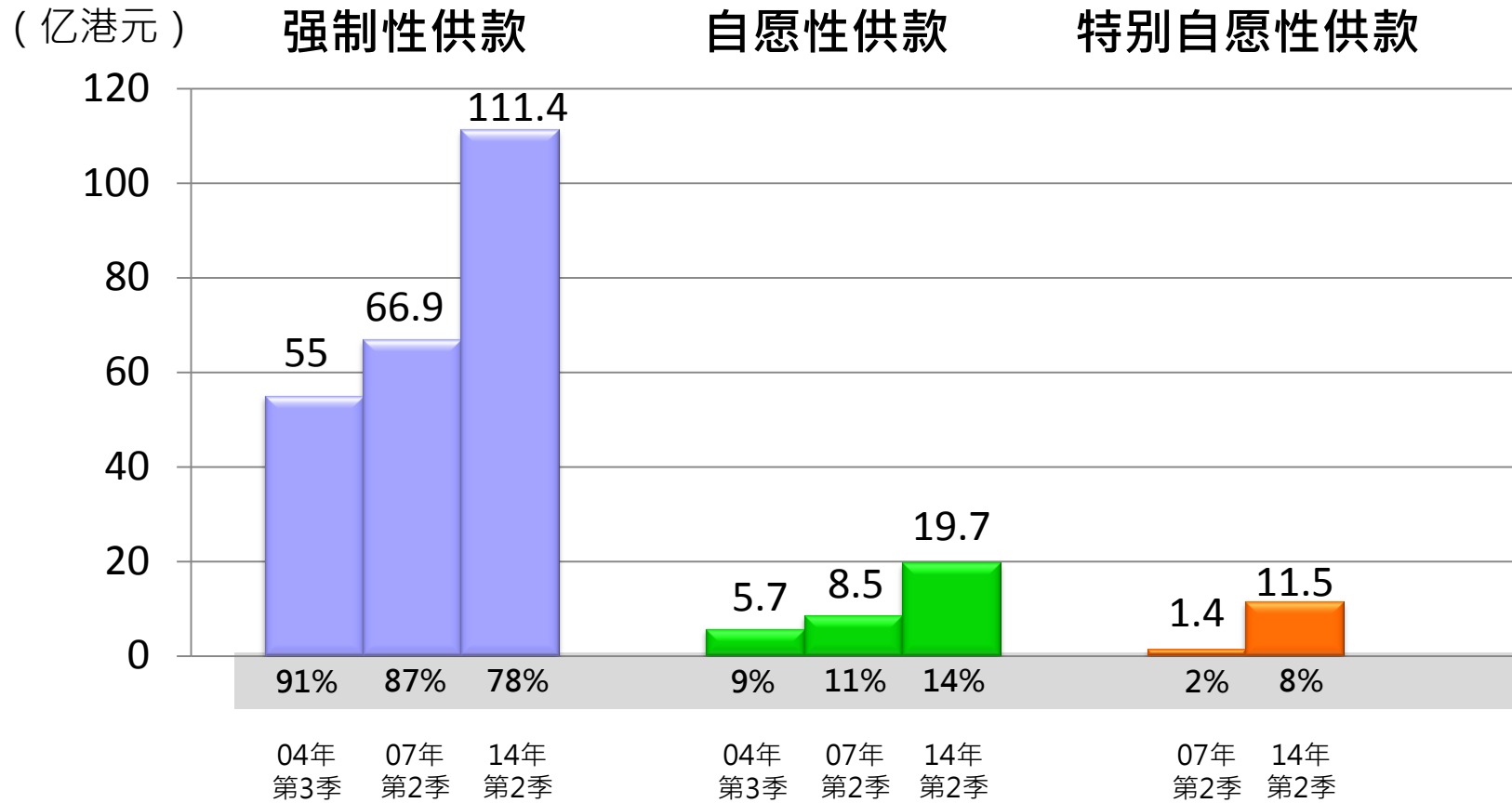


# 净资产值





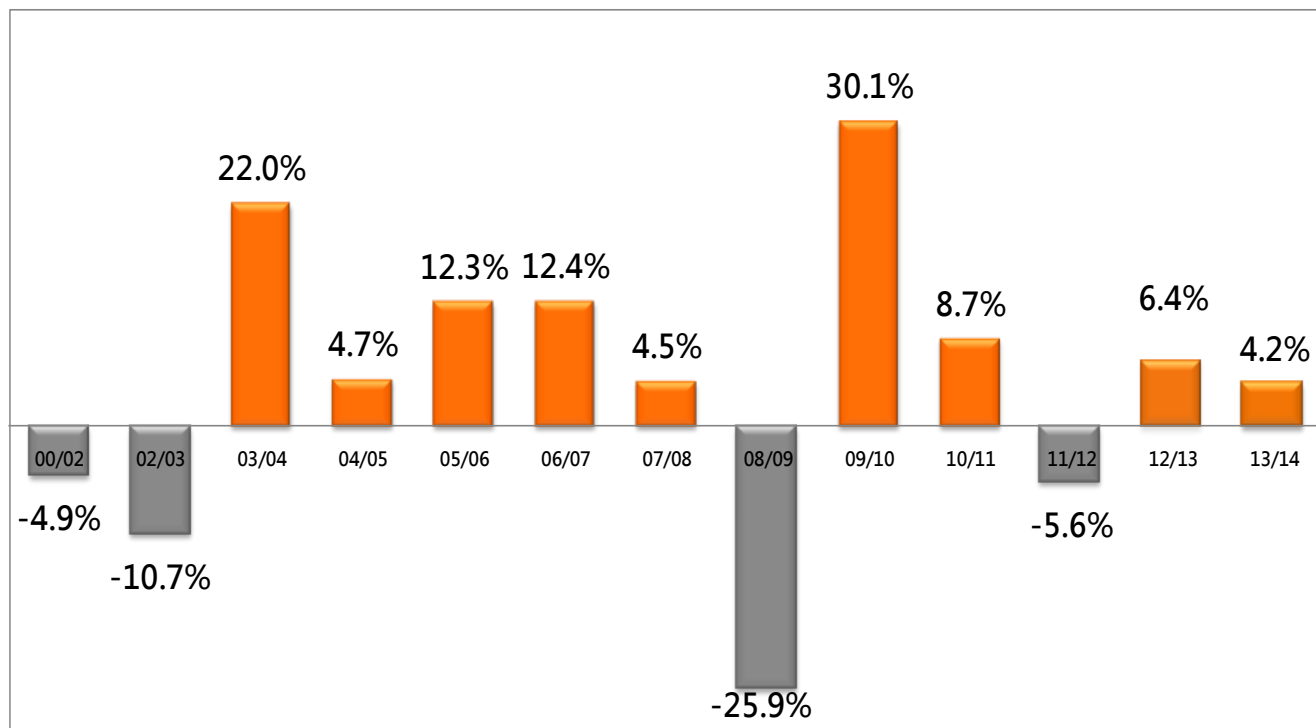
# 已收供款





# 投资回报

## 年率化内部回报率



自强积金制度  
实施以来

年率化内部回报率

+ 4.3 %

(已扣除收费)

同期消费物价指数

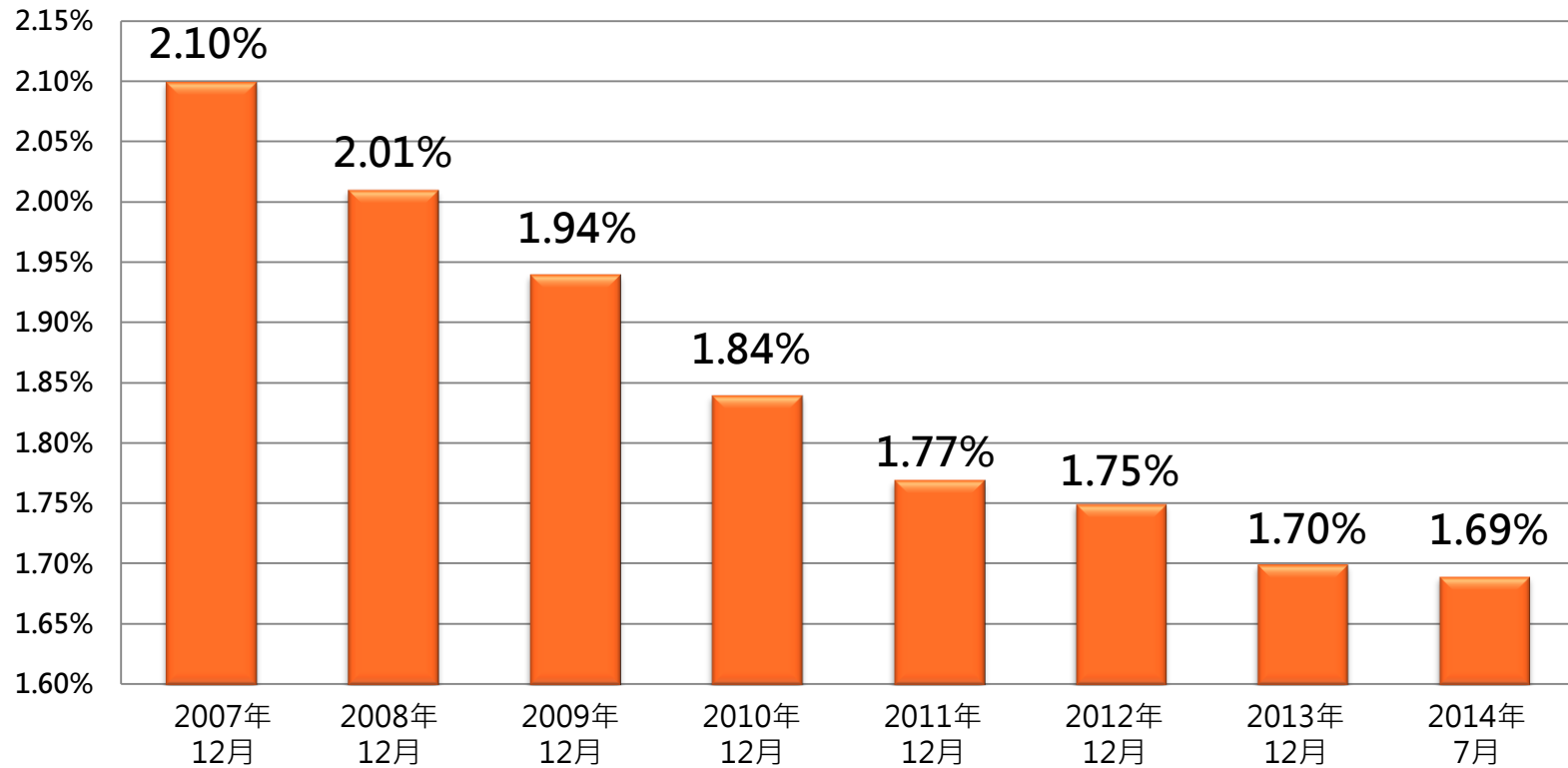
+ 1.6 %

(截至2014年6月30日)





## 基金开支比率







# 强积金制度

- 实施近14年
- 积金局一直致力完善，包括提出改革建议
- 市民关注议题包括：
  - ◆ 产品繁多，不易作投资决定
  - ◆ 基金的收费水平偏高





# 强积金制度

## 改革下一步

- 提供一个划一的基金：

 设计符合退休储蓄

 低收费





# 「核心基金」

## 两大特点

「核心基金」



按年龄自动调低投资风险



设有收费管控





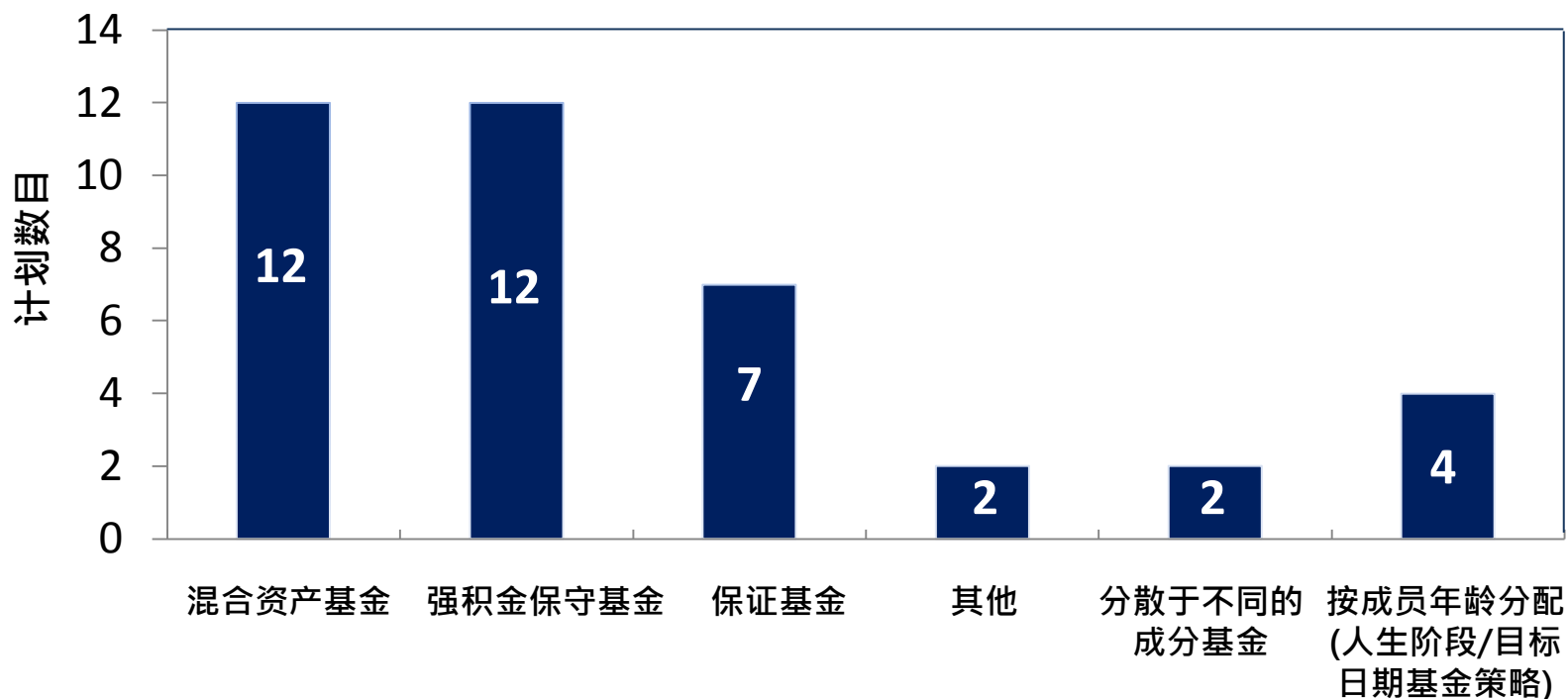
# 「核心基金」





# 为何加强规管预设安排？

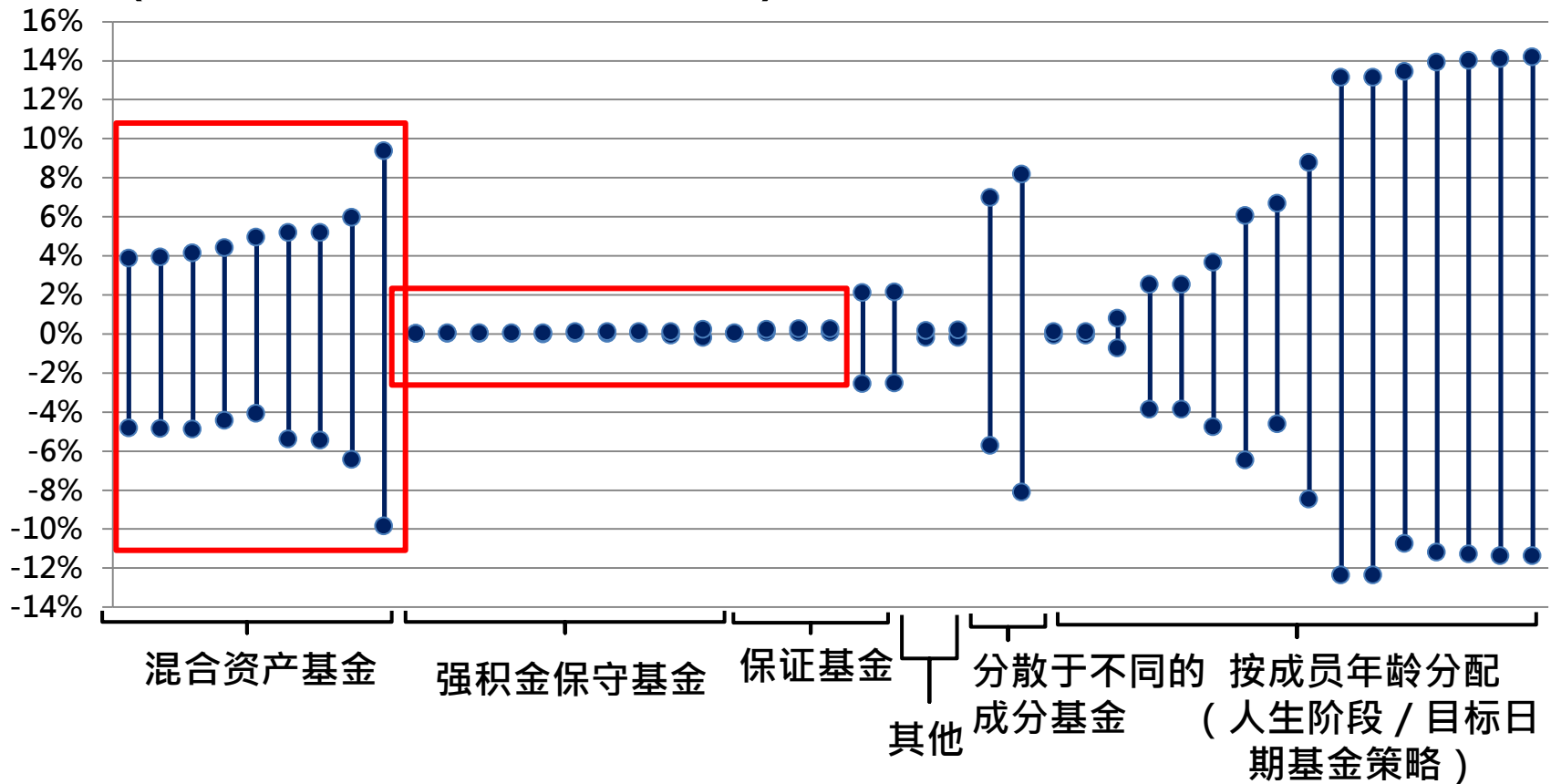
## 预设基金类别





# 为何加强规管预设安排？

## 预设基金的每月最高及最低回报率 ( 2009年4月 - 2014年3月 )

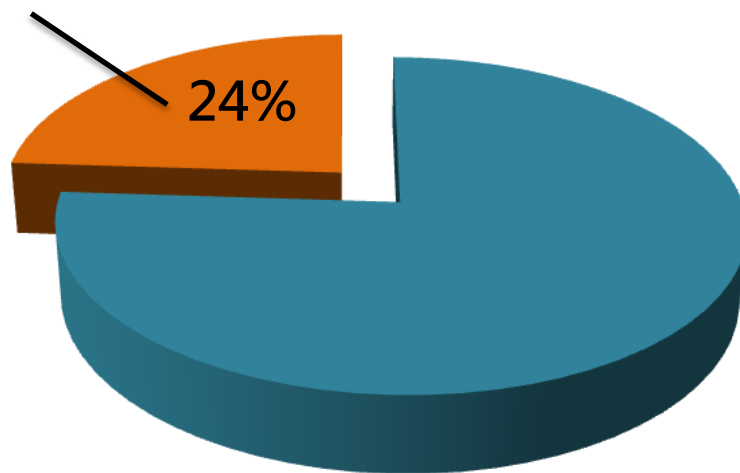




# 为何加强规管预设安排？

## 2013年调查

称从未选择基金



受访的计划成员





# 为何加强规管预设安排？

## 国际经验



- 经合组织：  
设计合适的预设基金很重要
- 外国制度：  
对预设安排有不同程度的规管

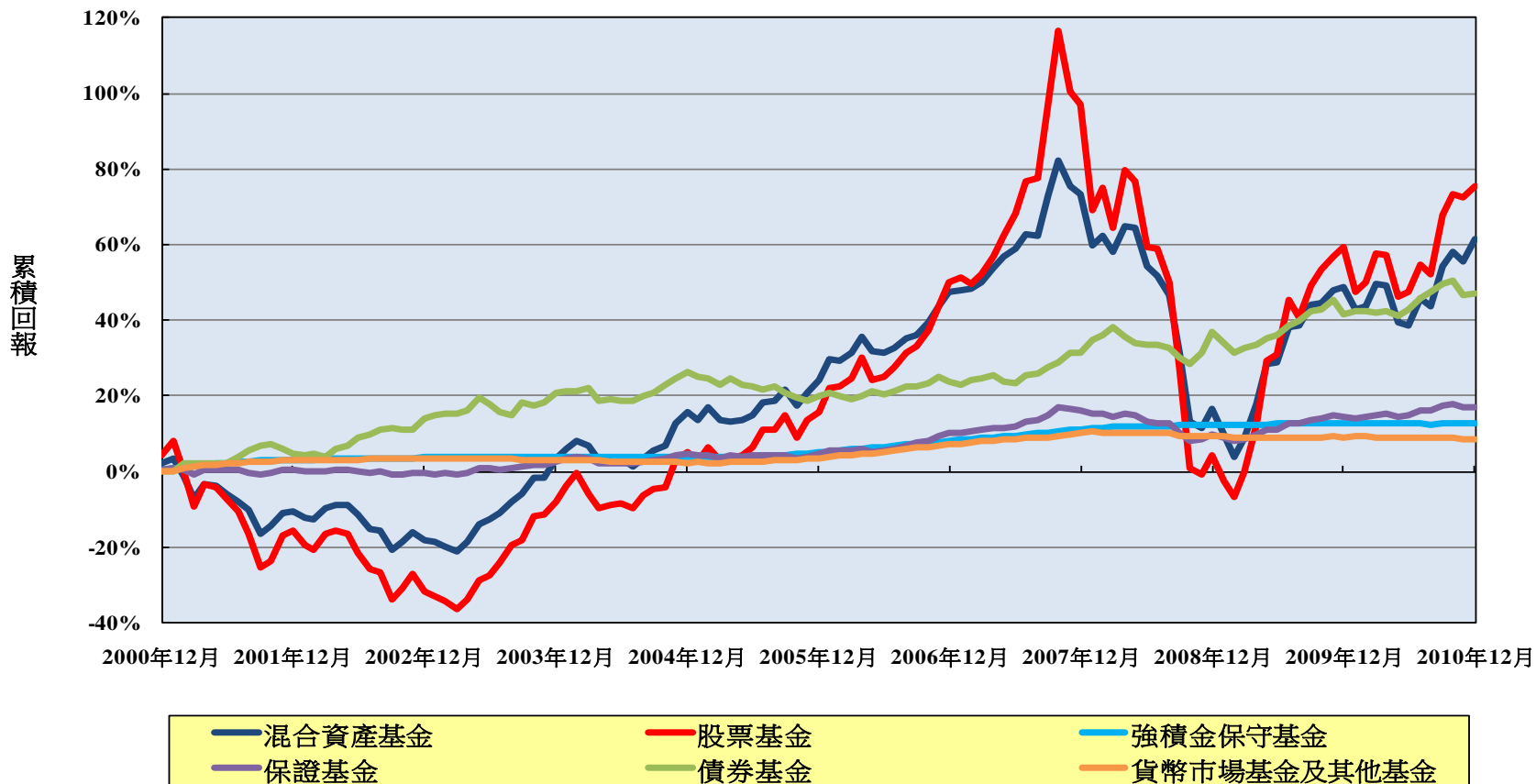






# 退休投資

## 強積金基金十年期累积回報

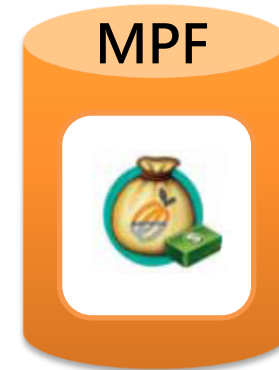
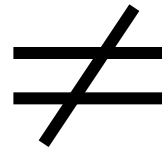




# 退休投资



**短期零售投资**  
捕捉市场机会  
追求短期回报



**强积金**  
管理投资风险  
较佳长线回报

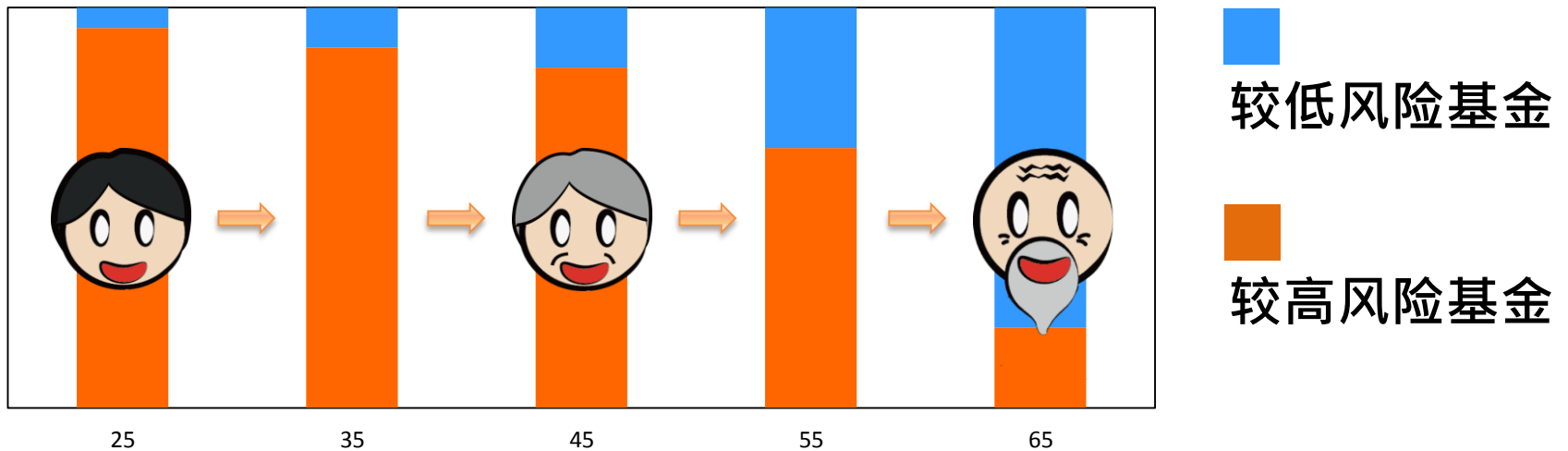




# 「核心基金」特点

## (I) 投资策略

- 采用按年龄自动调低投资风险的策略



人生阶段 / 目标日期基金





# 「核心基金」特点

## (II) 设收费管控

收费  $\leq 0.75\%$





# 推行方法

◆ 每个计划可各自按规定推出「核心基金」

计划A



计划B



计划C



计划D



计划E



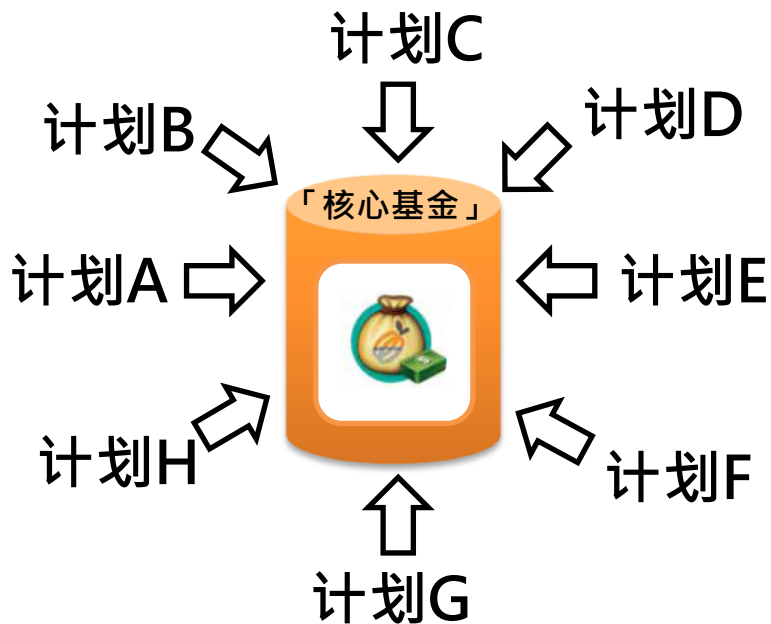
...





# 推行方法

- ◆ 所有计划共享一只「核心基金」





# 「核心基金」

「核心基金」



## 投资策略



被动式、以指数为本





# 「核心基金」

「核心基金」



## 角色

- ✓ 为表现和收费厘定指标
- ✓ 促进竞争、推动减费



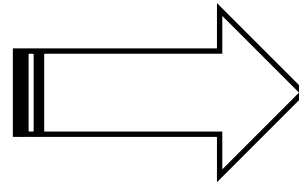




# 「核心基金」

规模

收费





# 咨询期

- 即日起至2014年9月30日
- 咨询文件：



积金局网站

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



政府网站

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



积金局各办事处

劳工处各就业及招聘中心

民政事务处各区咨询服务中心

消费者委员会各咨询中心





# 时间表



**2014年9月30日**  
咨询期结束

**2014年底/2015年初**  
制定具体落实方案

**2016年**  
推出「核心基金」





---

# 答问

