管理費上限0.75% 草案月內交立會

「懶人強積金」明年登場

■財庫局副秘書長張國財（右二）指，強積金0.75%管理費仍有下調空間。

香港文匯報訊（記者 文森）強積金收費高、選擇難，向為市民詬病，特區政府將於本月底向立法會提交條例草案，於明年底引入「預設投資策略」，俗稱「懶人基金」：若強積金計劃成員沒有選擇投資組合，其供款將自動撥入預設基金，基金管理費上限規定為0.75%，投資風險會隨着計劃成員的年齡增長而逐步調低。財經事務及庫務局相信，日後收費有下調空間，至於回報率則難以預計，但參考市場同類基金回報率，約有3%至4%。

目前，僱員每月需將薪金的5%撥入強積金，可是卻有逾20%強積金計劃成員，由於不熟悉或怕麻煩等各種原因，沒有選擇強積金投資組合，須由受託人將供款放入其本身的預設基金，涉及累計權益達1,000億元。為維護這些成員的權益，財經事務及庫務局與積金局將於本月25日，向立法會提交《2015年強制性公積金計劃（修訂）條例草案》，為他們引入預設投資策略。

投資原則「隨年齡降低風險」

根據草案，每名強積金受託人，均須在每個強積金計劃下提供一套高度劃一、設有收費管控的預設投資策略。策略將採用環球分散及隨年齡降低風險的投資原則，資產將投資在本地及海外市場，受託人須隨着計劃成員步向退休年齡，相應減低其較高風險資產的投資比例。

財經事務及庫務局副秘書長張國財昨日在記者會上解釋，策略由兩個混合資產成份基金組成，50歲或以下人士的累算權益，將放入「核心累積基金」，當中6成投資在風險較高項目，如環球股票，餘下4成則投資在環球債券等風險較低項目。當成員滿50歲，累算權益開始將隨着其年齡增長，逐步轉移到「65歲後基金」，此基金只有2成作較高風險投資，8成投資於風險較低項目。

在管理費方面，張國財指出，草案建議加入法定收費管控機制，規定受託人就預設投資策略收取的管理費總額，不得超過法例訂明的最高水平，即基金每年淨資產值的0.75%。

陳家強：回應市民不滿收費高

他認為，0.75%收費上限並不算很低，隨着規模效益增加，收費有進一步下調的空間。他又表示，現時難以預測預設投資策略的回報，不過參考市場類似基金在過去10年的回報率，每年約有3至4厘。

至於過渡安排，他指出，條例實施起計6個月，受託人須向沒有作出投資選擇的成員發出通知，如42天內未獲答覆，相關累算權益會在回覆限期後的14天內，轉移至預設投資策略。

財經事務及庫務局局長陳家強認為，預設投資策略不但為計劃成員提供簡易且符合退休儲蓄目標的投資選擇，更能直接回應市民不滿強積金收費高、選擇難的問題。

他續說，現時建議的收費上限只是起步點，預期收費上限能有指標作用，促使其他強積金基金全面減費或整合。他希望立法會能支持草案，盡快完成審議過程。

積金局主席黃友嘉指出，對於沒有作出投資決定的計劃成員來說，預設投資策略十分重要。當草案通過後，積金局會與強積金受託人一同努力，在明年底前推出策略。

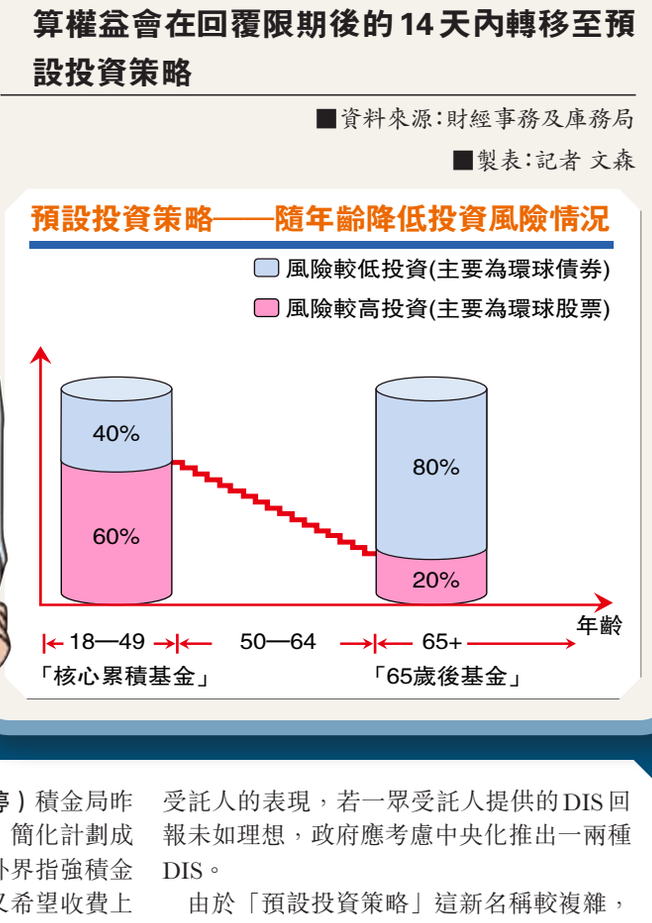
■為回應市民長期對強積金收費過高的不滿，政府擬設基金管理費上限為0.75%。

強積金「預設投資策略」要點

- 每個強積金基金受託人必須提供
- 由「核心累積基金」與「65歲後基金」兩個混合資產成份基金組成
- 50歲或以下人士累算權益放在「核心累積基金」，當中6成投資於風險較高項目，如環球股票，餘下4成投資於環球債券等風險較低項目，當成員滿50歲，累算權益將隨其年齡增長，逐步轉移到「65歲後基金」
- 「65歲後基金」只有2成作較高風險投資，8成投資於風險較低項目
- 管理費收費上限爲0.75%
- 本月25日向立法會提交有關條例草案，預計明年底推出
- 條例實施後，受託人須向沒有作出投資選擇成員發出通知，如42天內未有答覆，相關累算權益會在回覆限期後的14天內轉移至預設投資策略

■資料來源：財經事務及庫務局

■製表：記者 文森



業界：短期無憂「轉移潮」

香港文匯報訊（記者 曾敏儀）就強積金（MPF）引入預設投資策略，即建議設置0.75%管理費上限的「核心基金」，以回應市民對部分強積金計劃「收費高、選擇難」的問題。有業內人士認爲，強積金基金的優劣不只看管理費多寡，還需看回報表現，同時亦預期不會出大量「轉移潮」。

基金表現既看收費 更看回報

康宏理財服務強積金業務拓展董事鍾健強昨表示，認同政府修例劃一優化強積金預設投資安排的出發點，可以令投資風險自動隨退休年齡降低。不過他指出，退休年齡只是控制風險的其一因素，即使使用「預設投資策略」亦不能全面控制風險，事實上市民應時刻留意自己的投資組合，因應股市狀況改變投資策略。

「預設投資策略」的另一賣點是管理費設上限，政府建議的0.75%低市場產品收費平均一半，鍾健強提醒市民，強積金基金的優劣不只看管理費多寡，還需看回報表現。

至於有關的管理費規定會否爲其他基金產品帶來下調收費的壓力，鍾健強承認市場會持續有價格競爭，但未必全因新規定導致，因不少基金產品推出多年，成本下降，減價的空間大。

另外「預設投資策略」被視爲「懶人基金」，鍾健強認爲部分懶於管理的市民或轉移資金至該類基金，但相信短期內不會掀起「轉移潮」。一來相信一向被動的市民不會突然安排轉基金，二來市民也會先觀察基金回報表現再作決定。

富達國際香港退休金業務總監陸劍平表示，支持在強積金計劃引入預設投資策略，並認爲隨年齡降低風險的投資原則是合適的退休投資策略。富達國際已經提交建議書予積金局，會全力配合監管機構，期望可如期將產品推出市場，爲成員提供更多的投資選擇。

據積金局資料，強積金制度自2000年12月實施以來，截至今年6月底，年率化內部回報率4.5%。

工聯會促監管取巧收費

香港文匯報訊（記者 陳敏婷）積金局昨日建議推出「預設投資策略」，簡化計劃成員進行投資決定的程序，回應外界指強積金「收費高、選擇難」的問題，又希望收費上限可帶動其他強積金服務提供者降低收費。有經濟學者相信「預設投資策略」長遠可降低成分基金市場的收費，預計回報表現不過不失，於股市低迷時將尤其受歡迎。一直關注強積金問題的工聯會立法會議員鄧家彪則擔心部分受託人會推出其他巧立名目的收費，要求政府成立監管委員會。

鄧家彪：設監管會睇表現

鄧家彪昨日指，成立「預設投資策略（DIS）」的原意良好，惟必須留意執行上的監管問題，他擔心受託人在0.75%的基本收費以外，巧立名目訂立更多「開支」收費，或以不良手法宣傳，貶低DIS表現，用諸如「平嘢無好」的說話，慫恿對強積金不熟識的市民投資收費較高的成分基金。

他認為，特區政府應參考外國數據，提供DIS的預期投資回報，讓市民選擇時「心中有數」，並且訂定成效檢討時間表。他建議當局成立監管委員會，監管相關核心基金的受託人的表現，若一眾受託人提供的DIS回報未如理想，政府應考慮中央化推出一兩種DIS。

由於「預設投資策略」這新名稱較複雜，對部分市民來說屬難以理解，鄧家彪認為政府應加強宣傳教育，免令市民墮入圈套。

關焯照：長遠可降低收費

經濟學者關焯照認為，DIS長遠可降低成分基金市場的收費，他指DIS混合股票與債券，有助分散風險，「即使環球股市跌，仍有債券頂住，跌幅有限」，加上管理費低，「相差1%，拉長計已經爭好遠」，相信可吸引一批被動式投資者選用，股市低迷時效果尤其明顯，迫使受託人降低其他項目管理費。

他坦言，不可能訂立「預期投資回報」，指無論DIS還是成分基金的表現都會跟隨環球股市及經濟周期發展，只能說DIS的表現「唔會太好亦唔會太差」。

嶺南大學經濟系系主任何濼生亦相信DIS有助降低基金市場收費，並同意可對「怕風險」的投資者提供保障，故支持特區政府推出有關政策。

文專總會建議白領加薪6%

■王吉顯（中）建議僱主來年向僱員加薪6%。 陳敏婷 攝

香港文匯報訊（記者 陳敏婷）工聯會屬下香港文職及專業人員總會昨日公佈的調查發現，本港白領工時較澳門白領長，逾半受訪本港白領日做至少9小時；今年的薪酬調整方面，約30%本港受訪者遭凍薪或減薪，32%獲加薪的受訪者透露調整幅度為3%或以下，追不上通脹。文專總會表示，香港文職白領工時偏長，嚴重影響僱員的私人生活，同時帶來沉重壓力，要求特區政府盡快立法訂立標準工時，又建議僱主來年向僱員加薪6%。

文專總會月前訪問803名香港及澳門文職白領僱員，55%受訪香港白領透露，每周工時逾45小時，比例較澳門高出16個百分點，當中13%更指每周工時逾55小時，換言之日做逾11小時，亦有6%澳門受訪者指工時逾55小時。

在薪酬調整方面，近半獲加薪的本港受訪者透露調整幅度為3%以上至6%，惟32%指加薪幅度為3%或以下，另有23%受訪者遭凍薪，更有約7%遭減薪。文專總會副會長王吉顯昨日指，反映一般打工仔實況的甲類消費物價指數，最新升幅為5.1%，代表逾30%受訪者的工資「名加實減」，建議僱主來年向僱員加薪6%，「扣通脹都只係加1%至2%」。

逾半港人每周運動不足1小時

他又引述調查結果指，逾半本港受訪者每周運動時間不足1小時，約70%受訪者指忙於工作故缺乏時間運動。他要求政府盡快立法訂立標準工時，指文專總會與工聯會立場一致，認為除須訂立標準僱傭合約以外，亦要有標準工時保障僱員權益。王吉顯表示，文專總會現正收集會員意見，計劃稍後向特首提交來年施政報告的意見。

王吉顯指出，目前的公共體育設施不足，加上時有團體及私人教練濫用輪候機制，「晨早搵傭工或老人去排隊」，令其他想要使用體育設施的人苦無機會。該會將與康文署會面反映意見，要求對方改善輪候機制。

零售業招聘日提供4800職位

■勞工處昨日起一年兩日於油塘舉行零售業招聘會。 鄺慧敏 攝

香港文匯報訊（記者 鄺慧敏）零售業市道轉差，但行內仍求才若渴。勞工處昨日起一連兩日舉行零售業招聘會，不少僱主聘請全職及大量兼職員工，為聖誕、新年的零售旺季作好準備，更有零售商開設分店及擴充業務。有零售商表示，雖然最近生意下跌，但對聖誕及新年的銷售情況樂觀，加上員工流失率高，需調整薪酬挽留人才。

應對聖誕新年 月薪可達萬五

勞工處由昨日起一連兩日於油塘舉行零售業招聘會，合共提供4,800個職位，每日分別有27個機構進行招聘，職位包括店舖經理、美容顧問、售貨員、店務員等，月薪介乎8,000元至15,000元。勞工處表示，昨日共有1,510人入場。

零售業疲弱，珠寶首飾、貴價貨品更首當其衝，但昨日的招聘會中，仍有珠寶首飾公司、名牌服裝店及化妝品公司招聘員工。售賣珠寶首飾的艾爾蒂公司預料聘請十多名全職售貨員，該公司行政經理盧嘉寶表示，近日店舖的生意下跌，但公司仍穩步擴充，「生意當然沒有之前咁風光，對生意額亦有壓力，但公司仍要穩守」。她又指，公司未來將開設2間分店，故希望聘請十多名全職員工到新分店工作。

另一間參與機構——天使化妝品國際有限公司有超過50個兼職及長職職位空缺，包括美容師、美容顧問、店務助理等。該公司的人力資源部鄒先生表示，雖然零售市道轉差，但公司對聖誕節及新年的生意有信心，公司亦剛開設新分店及擴充規模，故仍需聘請人手。

臨近聖誕， 有機構特意到場招聘臨時員工應付節日的銷售工作，其中先施百貨將聘請50名至70名臨時員工，該公司人力資源部陸小姐表示，雖然零售市道轉差，但聖誕及新年是零售業旺季，需要人手應付工作。而薪酬更比去年上升，「時薪由45元增加至50元，部分職位的時薪更高達70元。」