

引入核心基金 收費封頂0.95% 擬明年實施 強積金限「抽水」 55萬僱員「止血」

強積金新條例要點



■ 未有自選強積金投資組合僱員的累算權益，將自動撥入預設投資策略

■ 投資風險隨年齡自動調整，僱員的累算權益於50歲前放入「核心累積基金」，40%將投資於風險較低項目；當年滿50歲，其累算權益將逐步轉移至「65歲後基金」，80%投資於風險較低項目

■ 預設投資策略管理費上限0.75%，所有雜費總額上限0.2%，即基金總收費不得高於0.95%

■ 預計於明年上半年推出

資料來源：財經事務及庫務局 製表：記者 文森



■ 財經事務及庫務局局長陳家強。



■ 自由黨立法會議員鍾國斌

立法會大會前日已二讀通過條例草案，引入管理費上限0.75%的預設投資策略。其後草案進入全體委員會審議階段，就議員提出的修正案進行辯論及表決，其中將所有管理費及雜費上限定於0.75%的修正案被否決，但將管理費上限定於0.75%、雜費上限定於0.2%的修正案則獲通過。最終大會於昨日在45票贊成、2票反對下，三讀通過條例草案。

陳家強：有決心逐步減收費

陳家強於會後表示，對條例獲立法會大比數通過感到高興，又形容今次措施對強積金制度是一項重大改革，而引進預設投資策略並將收費封頂，亦反映政府為解決強積金「收費高」、「選擇難」問題的決心。

不過，陳家強指，由於今次有關會計費、律師費

香港文匯報訊（記者 文森）強積金實施十多年來，一直被人批評收費高、回報低。立法會昨日以大比數三讀通過《2015年強制性公積金計劃（修訂）條例草案》，為未有自選強積金投資組合的僱員，引入俗稱「核心基金」的「預設投資策略」，將基金管理費上限定於0.75%，所有雜費總額上限定於0.2%，即基金總收費不得超過0.95%。最新數字顯示，現時約有276萬名打工仔有強積金戶口，當中約20%即超過55萬人，因沒有選擇投資組合而將自動撥入預設基金之中。香港特區政府財經事務及庫務局局長陳家強表示，由於需時與積金局及業界商討如何落實計劃，因此無法按原定安排於今年底推行，但預計可於明年上半年實施。

等雜項費用封頂於0.2%的修正案獲通過，政府需時與業界就發出指引、訂出如何符合法例的新要求，以及業界亦需進行系統上的變更等，因此原本希望在今年底推行的計劃，需要稍為推遲才能實施，現時目標是在明年上半年啟動，希望市民理解。

對於不少議員認為目前強積金的收費仍有下調空間，陳家強表明，0.75%只是一個起步點，但已非常進取，待計劃正式實施後，政府會檢視預設投資策略的進展情況、市民接受程度、整體規模效應，並考慮整體基金業的收費情況，再進行比較，政府有信心和決心，收費封頂「會逐步逐步減低」。

未選投資組合者 自動撥入新基金

新條例規定，每名強積金受託人須在每個強積金計劃下提供核心基金，為強積金投資組合選擇僱員的累算權益，將自動撥入該基金。基金由兩個混合資產成分基金組成，50歲或以下僱員的累算權益放入其中的「核心累積基金」，有40%投資在環球債券等風險較低項目。當其年滿50歲，累算權益將逐步轉移至有80%投資於風險較低項目的

「65歲後基金」。

提出為雜費封頂的自由黨立法會議員鍾國斌表示，通過有關修訂，可令打工仔更清楚強積金的雜費開支，他希望政府不要「拖數」，盡可能於上半年第一季落實計劃。他又認為，新方案各項收費的上限仍有下調空間，建議於下次檢討條例時，考慮將管理費及雜費等所有收費的上限定於0.75%。

工聯會立法會議員鄧家彪認為，今次強積金的新安排有進步，但建議加入由政府或公營機構管理的公共受託人，以增加競爭，令其他強積金收費可望降低。他又指出，政府長遠應取消強積金對沖的安排，令打工仔的權益可獲更大保障。

香港浸會大學財務及決策學系副教授麥萃才認為，通過有關修訂是好事，可以減少強積金服務費蠶食回報的情況，並令其他強積金基金有下調管理費的壓力。

他又指，本港強積金資產達數千億元，規模龐大，基金公司將收費比例調低後，每年仍有很大收益，如果有核心基金能做到低收費及高回報，相信僱員亦會選擇。

積金局歡迎新例通過

香港文匯報訊（記者 聶曉輝）積金局歡迎立法會通過《2015年強制性公積金計劃（修訂）條例草案》，引入預設投資策略，並規定每個強積金計劃提供預設投資策略。積金局發言人指出，原本的草案只管限預設投資策略的基金管理費不可高於相關基金淨資產值的0.75%，通過的條例草案亦規定經常性實付開支不可多於基金淨資產值的0.2%。鑑於新增的條文，強積金受託人必須修訂預設投資策略產品的準備工作、計劃行政系統、內部管控及資訊科技架構等，因此籌備時間會較原先預計長。積金局會與政府和受託人緊密合作，修訂實施方案，以期盡快推出預設投資策略。

業界：費用封頂 營運增壓

香港文匯報訊（記者 歐陽偉昉）立法會昨通過強積金修訂草案，為強積金收費設立上限。業界普遍認為，費用封頂會增加部分受託人營運壓力，同時擔心出現「因價就貨」問題，反會令強積金成員可選擇的基金靈活性降低，資產調配空間減低，或未能選擇最符合預期投資回報的產品，強積金成員最終未必能受惠。

康宏理財強積金業務拓展董事鍾建強昨日指出，是次收費上限合理水平，符合市場預期，但費用封頂會令受託人的營運收入減少，增加經營壓力，個別受託人有機會出現虧損，經濟效益未能發揮至最佳，市場會出現汰弱留強的情況。他預期規模較小的受託人最受影響甚至或會結業，而基金管理人數目一旦減少，基金選擇亦會收窄，強積金計劃成員有機會變相「無得揀」。

莫單看收費 須留意回報

收費設立上限後，今後強積金成員雖然更容易比較不同受託人的收取費用，但鍾建強認為，市民日後選擇強積金時，也不應單看收費，亦需留意基金表現及基金種類，收費只是揀選強積金的其中一項準則。

鍾建強提醒市民，預設基金是「懶人包」，為未有作出投資選擇的成員參加，強積金成員可因應自己距離退休的時間、風險承受能力及投資目標等因素，選擇符合自己預期回報的基金投資組合，並每半年至一年檢視戶口結餘及基金表現。

中銀國際英國保誠信託行政總裁朱永耀表示，業界可以接受今次的修訂，惟行政開支定義需要釐清，亦要說明限制是以年或季度計算，該些問題日後需與積金局商討。

匯豐保險退休金主管葉士奇表示，公司會全力支持積金局的倡議（initiatives），認為全體成員都可因此受益；公司將會與積金局和政府合作，可行時盡快推出預設投資策略計劃。



■ 立法會昨日通過條例，將俗稱「核心基金」的「預設投資策略」引入強積金，設定收費上限為0.95%，全港將有超過55萬打工仔最先受惠。

276萬人供款 近兩成無選組合



■ 市民手持有裂痕的豬仔錢鑰匙圈，寓意要守住強積金儲下的「血汗錢」。



強積金制度實施多年，一直被批評基金回報遭過高收費所蠶食，而基金產品繁多，打工仔亦未必懂得選擇。香港特區行政長官梁振英昨在《施政匯報》上提及，每個強積金計劃均需設一個核心基金，令供款人獲得更大保障。積金局建議設立核心基金的其中一個目的，便是有效調控基金收費，再加上引入競爭，有望令整體基金的平均收費有所下降。

現時本港強積金共有18名核准受託人，合共提供38個強積金計劃，基金數目更多達462隻，不少市民對如何選擇基金無從入

手。而沒有選擇投資組合的強積金供款，均會投資在基金公司的預設基金內，但基金公司的收費參差，對打工仔並無保障。

最新數字顯示，現時約有276萬名打工仔有強積金戶口，當中約20%即約55.2萬人因沒有選擇投資組合而自動撥入預設基金之中。

現時市場平均收費1.57%

根據積金局數字顯示，現時整體基金的平均收費為1.57%，當中管理費佔最大比重。因此，昨日三讀通過《2015年強制性公積金計劃（修訂）條例草案》後，日後除可為未有自選強積金投資組合的僱員引入「預設投資策略」外，亦可將基金總收費大幅降至最多0.95%。

過去社會上有不少聲音指出，應參考部分國家及地區的做法，由政府、法定機構甚至非牟利組織去管理核心基金。積金局主席胡紅玉曾表示，若由政府管理，需在現行法律及政策上作出改動，相信政府基於市場主導原則，亦未必願意營運。

積金局過去亦曾多次指出，設立預設投資策略的大前提為必須具有成本效益，以及對收費作有效監控，由誰負責管理及營運並非最大關鍵。

■ 記者 聶曉輝

官民協力齊保「血汗錢」



微觀點

強積金制度在香港特區已實施了16年，強積金可說是香港市民經過每天辛勞工作後一點一滴儲下的錢。然而，不少打工仔卻似對這些血汗錢毫不關心，多達20%強積金的擁有人，竟沒有為自己的血汗錢挑選投資組合，情況實在不理想。

市民不作選擇的原因很多，或可能認為自己不懂金融和投資，或認為強積金細節複雜不想處理，又或工作忙碌無暇細想，所以不作選擇。可是根據現時的情況，有關供款便會由受託人自行決定歸入哪種預設投資計劃，回報未必理想，管理費亦可能不菲，而對自己的權益不聞不問，更非良好的處理投資方法。

立法會昨日終於三讀通過條例，可為市民的血汗錢作出保障，未嘗不是好事，但期當局可加強宣傳，令市民清楚強積金的運作情況，市民有更多知識，自然能知所抉擇。而強積金是自己的金錢，亦希望市民可多加關心，避免自己辛苦賺得的血汗錢，被無端蠶食。

■ 記者 高俊威