



「預設投資策略」簡介

中西區區議會 文化康樂及社會事務委員會

強制性公積金計劃管理局

2017年3月2日

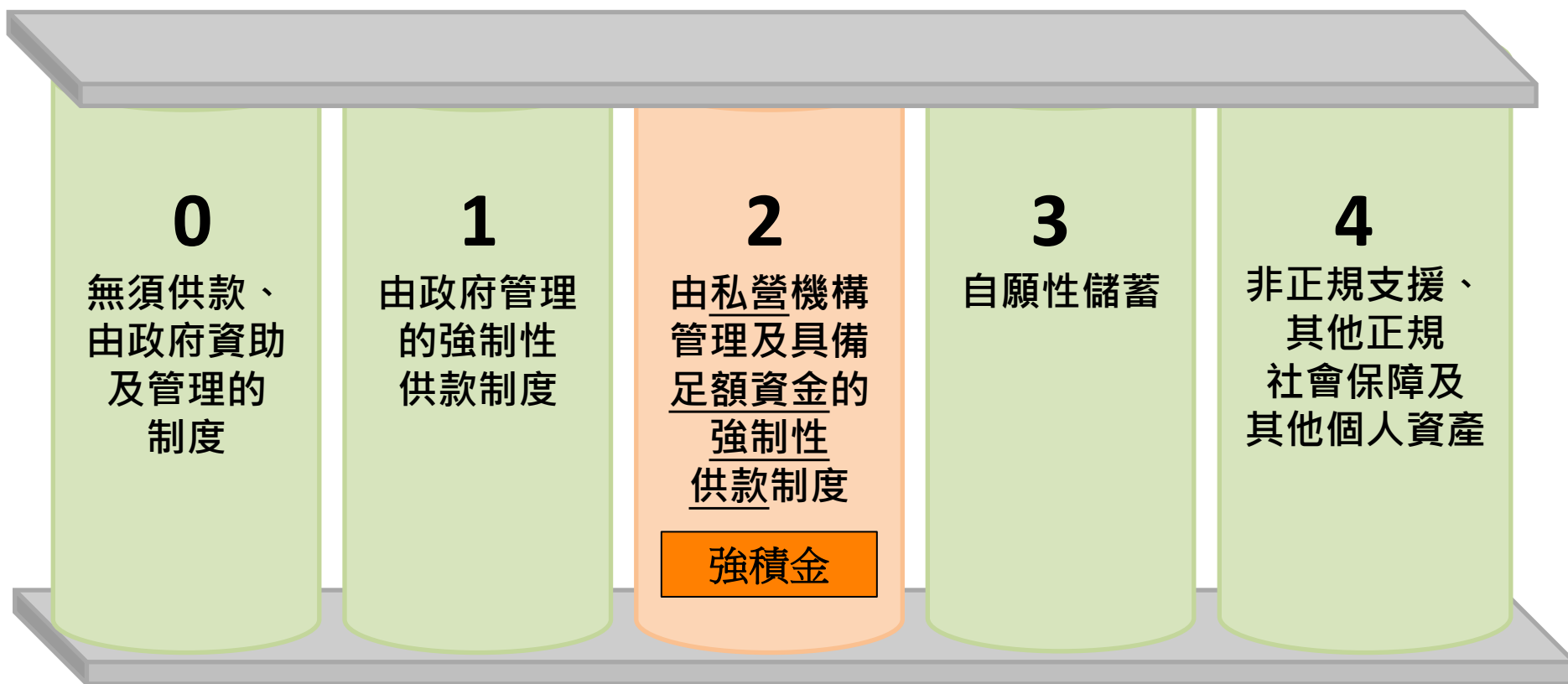


大綱

1. 強積金於香港退休保障的角色
2. 預設投資策略
3. 問答環節



世界銀行倡議的多根支柱 退休保障框架 (2005年)



各支柱互相補足，相輔相成



強積金制度的發展





強積金制度的成績

- 超過85%就業人口獲得退休保障（相對制度實施前僅三分之一）
- 僱員及僱主參與強積金計劃的參與率接近100%
- 強積金淨資產值約\$6,555億，當中\$1,387億是投資回報；而自強積金制度成立以來的年率化內部回報率平均為3.3%，平均回報高於期內通脹的1.8%（2016年9月底數字）
- 強積金自願性供款及特別自願性供款達總供款的24%（相對10年前只佔約10%），反映愈來愈多計劃成員認為強積金是一個理想的投資平台，對制度有信心





公眾對強積金制度的主要批評

收費偏高、回報低

基金太多、難以選擇

行政手續及程序繁複

不足以應付退休開支

對沖遣散費及長服金機制削弱僱員退休保障



2 預設投資策略

簡介

- 簡稱「預設投資」
- 英文：Default Investment Strategy (DIS)
- 立法會於2016年5月通過為推出「預設投資」的新法例
- 政府於2016年10月14日刊憲 ——
- 「預設投資」對強積金計劃成員的投資選擇有極大影響，尤其對從未作出投資選擇的成員





目的

回應：

- 強積金基金太多、難以選擇
- 強積金基金收費偏高



什麼是「預設投資」？

「預設投資」的理念及設計：

- 新法例訂明所有強積金計劃均須提供預設投資策略予成員選擇
- 為不懂得、沒興趣選擇強積金基金的計劃成員而設
- 參考經濟合作與發展組織（OECD）專家建議而設計

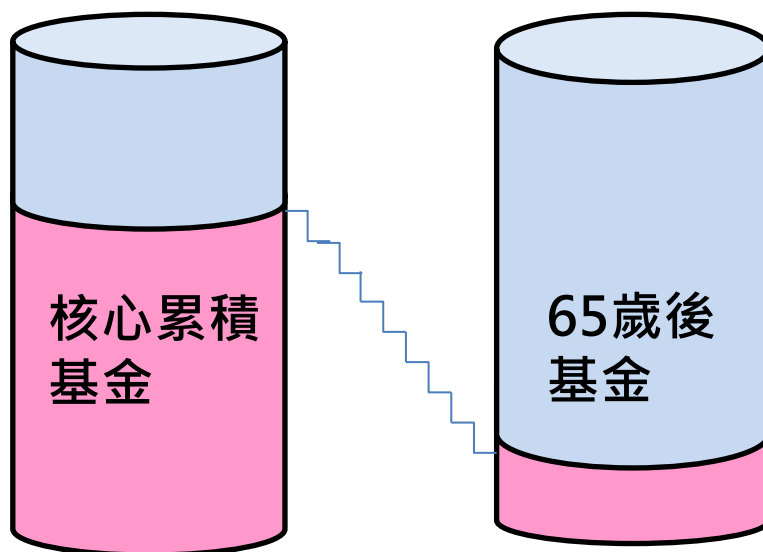
「預設投資」如何運作

預設投資策略

- 每個計劃均須提供
- 由兩個混合資產基金組成

風險較低的投資（主要為環球債券）

風險較高的投資（主要為環球股票）



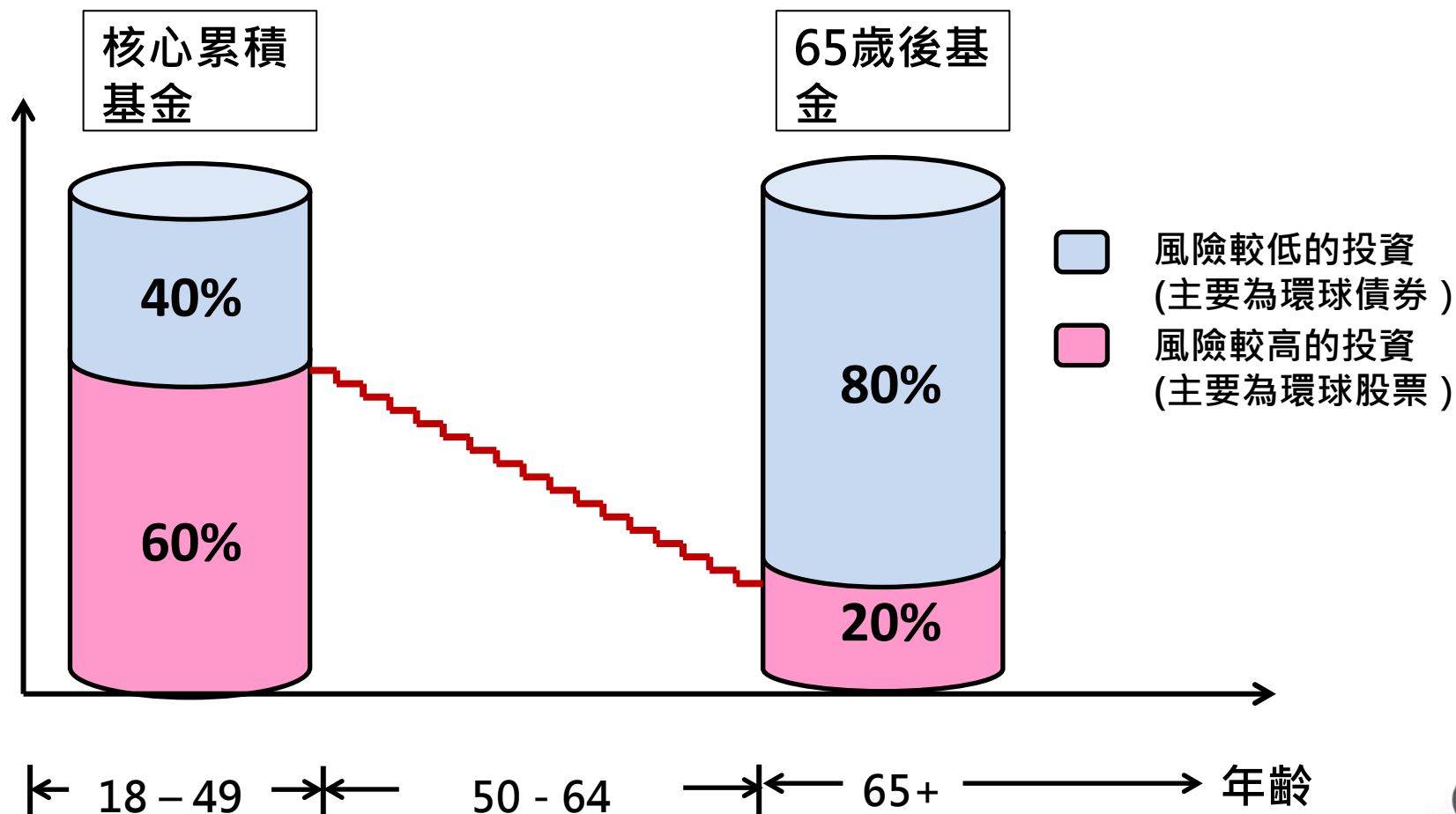
透過兩個成分基金的資產配置體現有關策略



預設投資 1 、 2 、 3

- ※ 1 個現成的投資方案
- ※ 2 個混合資產基金組成：核心累積基金及65歲後基金
- ※ 3 個特點：i. 隨成員接近退休年齡降低投資風險
 - ii. 收費設上限
 - iii. 分散投資環球市場

i. 隨年齡自動降低投資風險



ii. 收費設上限

管理費

≤ 基金淨資產值的0.75%

- ✓ 受託人
- ✓ 推銷商或保薦人
- ✓ 投資經理、保管人及行政服務提供者等

經常性實付開支

≤ 基金淨資產值的0.2%

- ✓ 定期年度審計費
- ✓ 印刷開支及郵資等



iii. 分散投資環球市場

核心累積基金和65歲後基金均包括有不同風險程度的投資：

1. 環球債券
2. 環球股票





「預設投資」對強積金 帳戶持有人的影響

新存入的強積金

1. 新存入帳戶的強積金

（不論於**2017年4月1日**前或之後開立的帳戶）

- 無投資指示，會按「預設投資」進行投資



已累積的強積金

2. 已累積的強積金

- 無投資指示、正按現時預設安排(DIA)進行投資的，會轉為按「預設投資」進行投資
 - ◆ 涉及約63萬個帳戶，將有過渡安排
 - ◆ 有關成員將收到《預設投資策略重新投資通知書》(DRN)，可選擇退出 (opt-out)



新法例生效後

3. 計劃成員可主動選擇

例1

強積金計劃

☒ 預設投資 DIS

☐ 0% 股票基金

☐ 0% 保守基金

☐ 0% 債券基金

☐ 0% 核心累積基金

☐ 0% 65歲後基金

例2

強積金計劃

☐ 預設投資 DIS

☐ 0% 股票基金

☐ 0% 保守基金

☐ 0% 債券基金

☒ 100% 核心累積基金

☐ 0% 65歲後基金

例3

強積金計劃

☐ 預設投資 DIS

☒ 30% 股票基金

☐ 0% 保守基金

☐ 0% 債券基金

☒ 70% 核心累積基金

☐ 0% 65歲後基金



給計劃成員的提示

如就以下事宜有任何疑問：

- 帳戶的投資選擇
- 曾否作出投資指示
- 帳戶聯絡地址有否更新

請向所屬強積金受託人查詢

(積金局網站專頁詳列各受託人的聯絡資料：

<http://www.mpfa.org.hk/tch/main/ThematicCampaignonAccMGMT/index.jsp>





積金局宣傳及教育計劃 (三個階段)





第一階段 (管理帳戶及更新帳戶資料)

第一階段 (由2016年6月起)

- ✓ 「預設投資」的推廣教育
- ✓ 退休和強積金投資的公眾教育
- ✓ (2016年9月起) 帳戶管理的專題宣傳活動，提醒計劃成員應盡快向受託人查核及更新帳戶資料
- ✓ (2016年10月14日起) 政府已就「預設投資」的生效日期刊憲





第二階段 (了解預設投資對成員的影響)

第二階段 (2016年12月起)

- ✓ 「預設投資」的生效日期及對成員的影響
- ✓ 受託人向計劃成員發出「預設投資策略實施前通知書」
(DIS Pre-implementation Notice , 即DPN)
- ✓ DPN的主要目的是向成員：
 - 介紹「預設投資」這個新產品
 - 它對成員的影響
 - 亦簡介受影響帳戶的過渡安排





第三階段 (認識過渡安排)

第三階段 (法例生效後的6個月內)

- ✓ 新法例對某些帳戶的過渡安排
- ✓ 受託人會向受影響的計劃成員 (約63萬個帳戶的持有人)發出「預設投資策略重新投資通知書」 (DIS Re-investment Notice , 即DRN) , 通知受影響計劃成員須採取的配合行動
 - 成員須在42日回覆期限前作出回應
 - 如成員未有回應 , 帳戶內的強積金將會在14日內被轉至「預設投資」作出投資



透過受託人及其他持份者進行宣傳教育

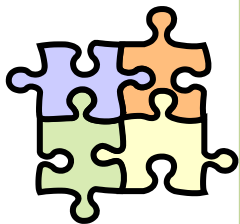
- ✓ 受託人會舉辦與「預設投資」相關的公眾教育活動，包括講座、展覽等，積金局亦積極參與有關活動，務求將有關訊息作出廣泛宣傳
- ✓ 積金局亦透過與不同持份者合作，透過他們的網絡將「預設投資」的訊息深入社會，包括：
 - 工會
 - 僱主團體、「積金好僱主」獲嘉許機構、僱員數目較多的大僱主等

計劃成員須作出的配合行動



如計劃成員曾更改聯絡地址，
或已一段時間沒收到強積金
受託人的信件

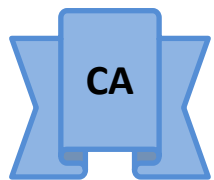
- 盡快向受託人查核及更新帳戶資料
- 向受託人提供電郵地址



不肯定自己有否作出投資選
擇

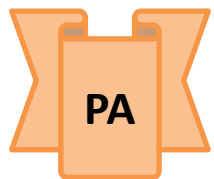
- 盡快聯絡自己的受託人
- 可參閱積金局網站載列受託人聯絡
資料專頁

計劃成員須作出的配合行動



不清楚自己強積金供款戶口
所屬的受託人或計劃

- 向僱主查詢



不清楚個人帳戶的詳情

- 向積金局查詢 (熱線 : 2918 0102)



與區議會合作宣傳

- 期望與區議會合作，作廣泛宣傳
- 積金局將會：
 - 逐一造訪各區議會，向議員介紹「預設投資」
 - 邀約各區區議員合辦地區活動
- 務求透過區議員的社區網絡，把「預設投資」的訊息帶入社區



3 問答環節

