



「預設投資策略」簡介

西貢區議會

社會服務及健康安全城市委員會

強制性公積金計劃管理局

2016年11月15日

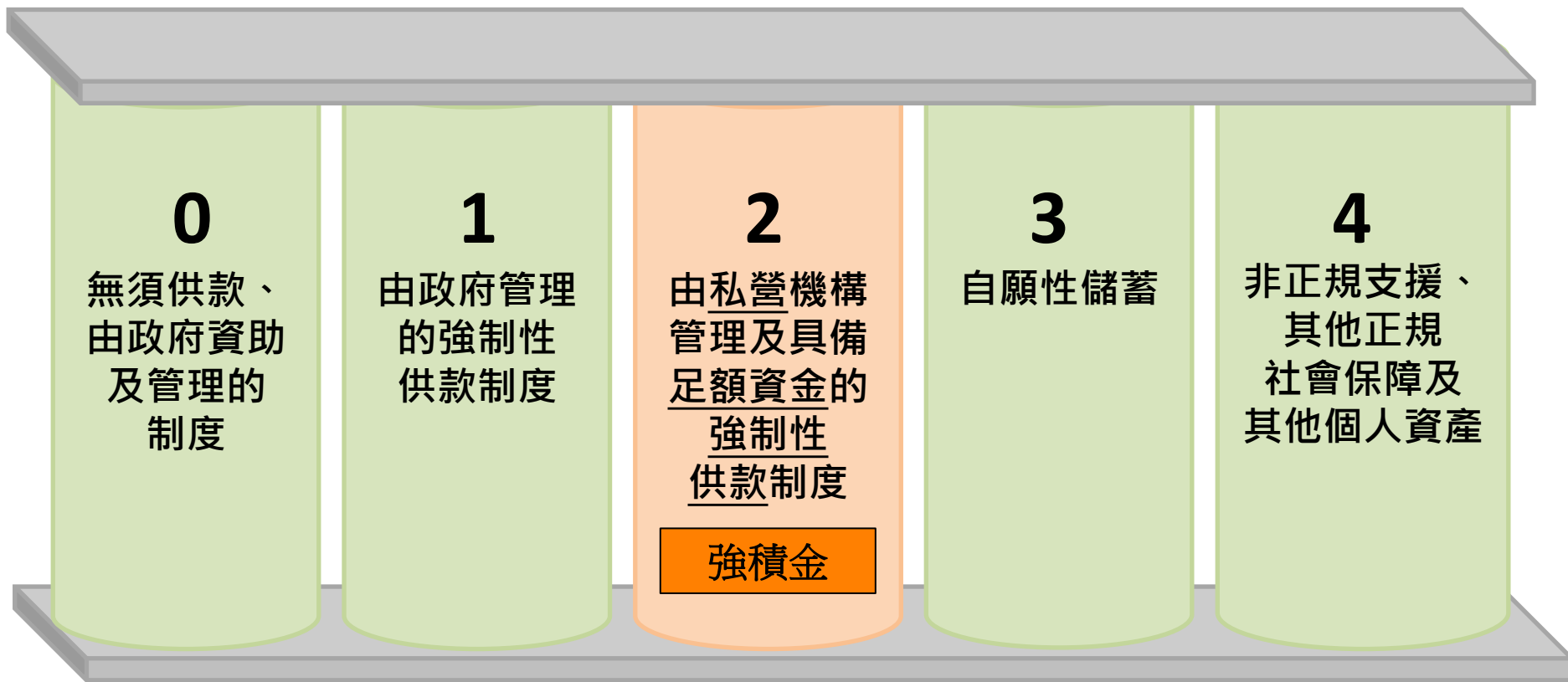


大綱

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





完善及優化強積金制度

- 扶貧委員會於2015年12月至2016年6月就香港的退休保障進行公眾諮詢，肯定了強積金制度是香港退休保障不可或缺的一環，不能亦不應被其他支柱取代
- 香港應繼續完善強積金制度，並採用多根支柱的退休保障模式，而各支柱須共同運作、互相補足
- 積金局會繼續優化強積金制度的運作，讓制度發揮更大的退休保障功能



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，平均回報高於通脹
- 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



優化強積金制度的措施

- **預設投資策略**
 - 一個現成的投資方案，回應選擇難、收費高的問題
- **建立電子平台（暫名「積金易」）**
 - 減低強積金服務提供者的營運成本，同時向計劃成員提供更大靈活性及更優質的服務



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
- 強積金基金收費高



為退休作投資的基本概念

- 工作和退休準備是一個動輒超過四十年的概念（當中包含工作、收入、消費及為退休作投資等）
- 強積金成員由剛投身社會工作 → 開始作出投資 → 隨年齡增長 → 承受風險能力亦有所改變
 - 當中涉及資產配置的過程，強積金的投資策略因此也不能一成不變
- 隨接近退休年齡逐步降低投資風險是非常重要的的一環



什麼是「預設投資」？

「預設投資」的理念及設計：

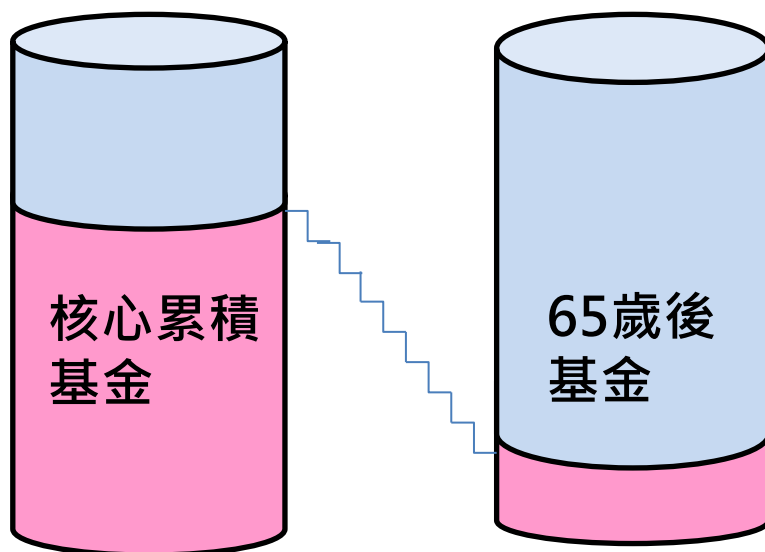
- 專為不懂得、沒興趣選擇強積金基金的計劃成員而設
- 參考經濟合作發展組織（OECD）專家建議而設計

「預設投資」如何運作

預設投資策略

隨成員接近退休年齡逐步降低投資風險

- 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

14

成員年齡



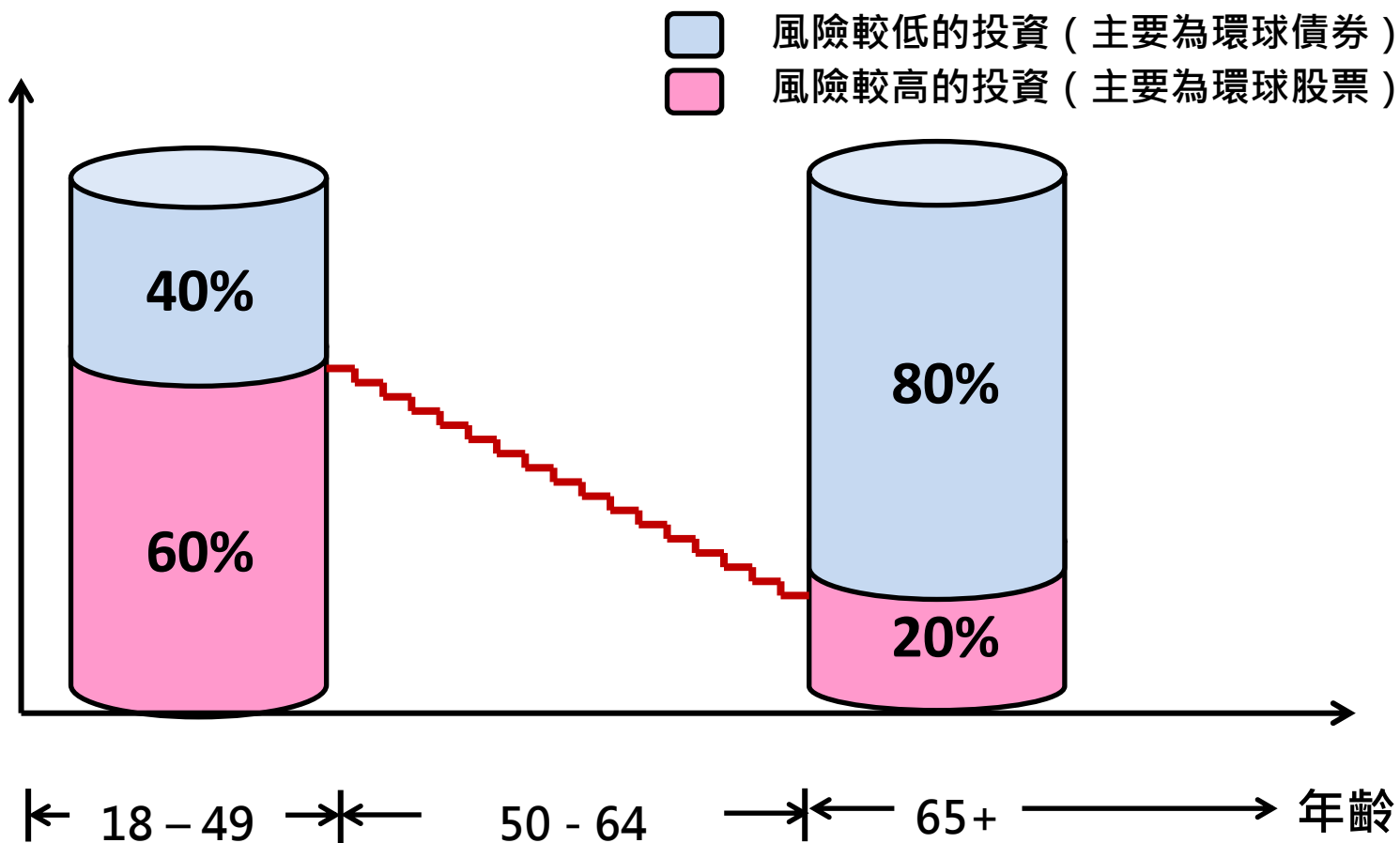


預設投資 1、2、3

- ※ 1 個現成的投資方案
- ※ 2 個成分基金組成：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」對不同 強積金帳戶的影響





新帳戶

由2017年4月1日起，即新法例生效後才開立的新帳戶：

- 若成員不作出任何投資選擇，日後的強積金將自動按「預設投資」進行投資
- 成員亦可主動選擇「預設投資」





現有帳戶

由2017年4月1日起，即新法例生效時已存在的帳戶：

- 大部分**現有帳戶**將不受影響（因成員已作出投資選擇）
- 過往未曾作出投資指示的現有帳戶（約105萬個），其成員會在6個月內收到受託人發出的「預設投資策略重新投資通知書」（DRN）
- 除非成員在**42日回覆期限**內作出特定投資指示，否則受託人會在其後**14天內**將帳戶內的資產**轉至「預設投資」**進行投資，而新存入的強積金亦會按**預設投資策略**進行投資



所有帳戶

由2017年4月1日起，即新法例生效後：

- **所有強積金帳戶**均可以選擇「預設投資」，或「預設投資」下的兩個基金（即核心累積基金及65歲後基金）作為個別基金作出投資





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>)



積金局宣傳及溝通計劃 (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)

➤ 主要訊息：

- ✓ 「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)

➤ 主要訊息

- ✓ 「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 (2017年4月至9月)

➤ 主要訊息

- ✓ 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105萬個帳戶的持有人)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



計劃成員須留意事項





(一)

- 「預設投資」是嶄新的安排，對很多強積金帳戶及成員均可能會有影響
- 很多成員可能並不清楚：
 - 自己有幾多個強積金帳戶
 - 自己曾否作出投資選擇
 - 自己投資在甚麼基金
 - 「預設投資」對其影響



(二)

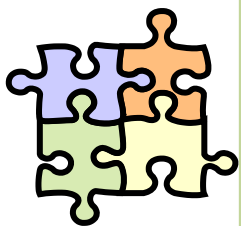
- 積金局呼籲所有成員：
 - 密切留意積金局的宣傳
 - 留意受託人向其發出的信件及訊息
 - 由2016年12月起，受託人會向全港所有強積金帳戶的持有人發出「預設投資策略實施前通知書」(DPN)，解釋「預設投資」及其對成員的影響
 - 由2017年4月起，受託人會向從未就帳戶作出投資指示的現有帳戶成員發出「預設投資策略重新投資通知書」(DRN)

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

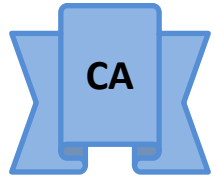
- 盡快向受託人查核及更新帳戶資料
- 向受託人提供電郵地址



不肯定自己有否作出投資選
擇

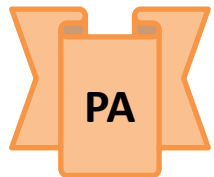
- 盡快聯絡自己的受託人
- 可參閱積金局網站載列受託人聯絡
資料專頁

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

