



《2015 年強制性公積金計劃（修訂）條例草案》

香港信託人公會

副主席暨退休金及基金委員會主席劉嘉時女士發言

多謝主席。

我很高興今日可以代表「香港信託人公會」出席今次委員會的會議，向大家表達業界的意見。

我們認同，DIS（預設投資策略）是一個恰當的強積金改革計劃，能夠幫助一些沒有時間，或不懂選擇的成員，「規範地」處理他們的強積金。修訂條例「統一」各個計劃下的預設安排，目的是避免因投資策略、風險水平、以至收費方面的差異，而影響成員的退休資產。

在強積金行業內，受託人、行政管理人、保薦人和基金經理也擔當重要的角色。而受託人行事，除了依據法律規定外，更肩負上「受信責任」，以成員的利益為依歸。有關 DIS，自有諮詢文件開始，我們便與監管機構一直保持溝通，商討不同的範疇，交換意見。例如：

- 基金結構
- 以及，自動降低投資風險基制的運作模式等。

現時我們亦為 DIS 所需的營運流程，以及計劃組成文件和電腦系統的更改作準備，投入更多資源，配合今年內推行 DIS。DIS 所引申的改動，不會較早年推行的強積金半自由行少，預計所有準備功夫需要在年底才能完成。雖然現在還是年初，但其實時間上仍然是相當緊逼。

強積金回報與投資市場表現及成員的基金選擇掛鈎，任何變動應在成員「知情」及「指示」下進行。根據草案中的過度性安排，現有帳戶的有關成員將收到一份由受託人發出的「退出通知」，假如他們沒有回應，便會自動將其強積金改為投資於 DIS。我們想指出，強積金成員可以隨時查閱他們的戶口資料，另外透過週年報表每年最少有一次機會審視投資組合，他們願意繼續投資於現有預設安排，並不等於在未得到他們的同意下改為投資於 DIS。所以，會有成員不同意這項安排。加上過去半年環球市場非常波動，任何轉移都有可能涉及潛在風險。現有預設安排，有一定數量屬保守及較低風險的基金，DIS 則投資於環球股票及債券。這個改動可能會令一批現有帳戶成員出現短期投資虧損，引致個別成員的不滿和投訴。雖然政府和業界會加強成員的溝通與宣傳，但在市況波動的時候，這個風險是不容忽視的。

現時低收費基金是指管理費等於或低於年率 1%，對行業已有一定程度的難度。草案中的 0.75% 收費上限管控，對所有業界的服務提供者來說更是一個新目標、新挑戰。不過，我們聽到社會的聲音：要求優化強

積金制度，尤其在收費方面。我們一定會支持，配合政府同監管機構做好 DIS 的工作。

其實，大家最想見到的，是大眾對強積金投資的意識有所提升，每一位強積金成員更加關心自己的強積金戶口，發揮強積金作為退休保障框架中第二根支柱的角色。

多謝各位。

(2016 年 1 月 11 日)