



陳婉嫻 黃國健 王國興 麥美娟 鄧家彪 郭偉強
Chan Yuen Han Wong Kwok Kin Wong Kwok Hing Mak Mei Kuen Tang Ka Piu Kwok Wai Keung

立法會議員聯合辦事處

Joint Office of the HKFTU's Legislative Councillors

立法會

《2015 年強制性公積金計劃(修訂)條例草案》委員會主席

譚耀宗議員, GBS, JP

(經辦人：秘書林蔭傑先生)

傳真號碼：2978-7569

傳真文件

譚主席：

要求下次會議討論

就預設投資安排的基金收費及表現提出修訂案

本人欲就《2015 年強制性公積金計劃(修訂)條例草案》之預設投資安排的基金收費及表現問題提出修訂案，並要求於下次會議討論。詳情可參閱附件，當中述及的修訂理據及具體修訂條文。

煩請 閣下准許是次修訂案討論，並向政府當局轉達有關事宜。有勞之處，不勝銘感。如有任何查詢，請與本人助理陳先生聯絡(電話：2537-9618)。

立法會議員

鄧家彪 謹啟

二零一六年二月十二日

附件：

鄧家彪議員修訂案簡介(共三頁)

鄧家彪議員修訂案內容(共三頁)



《2015 年強制性公積金(修訂)條例草案》

鄧家彪議員修正案

簡介

1. 受託人以成員的最佳利益行事，設有穩定增長機制

強積金制度的推行原意是希望保證成員獲得一定回報，令計劃成員退休有所保障。然而，強積金推行至今，其功能明顯發揮不到作用。正如積金局發佈「強積金制度 15 年投資表現回顧」研究報告指出，年度回報率最低可達 -25.9%。對於不懂投資的打工仔女，揀錯基金隨時令本金也輸掉！

預設投資策略下的其中一個成分基金 - 「核心累積基金」，屬混合資產成分基金，目標是把成分基金淨資產值的 60%投資於風險較高的投資項目(即主要為環球股票)而餘下的 40%則投資於風險較低的投資項目(即主要為環球債券)。

由於政府不肯推行公共受託人或通脹掛鈎債券(IBOND)之類的設施，為保證僱員放在「核心累積基金」的回報可以追及綜合消費物價指數，故設有「穩定增長機制」。即建議規定「核心累積基金」的投資回報，需平均三年追及同期平均綜合消費物價指數，否則會被罰款、連續五年平均回報追不上同期平均綜合消費物價指數，基金則應被解散，資產轉移較好回報的基金，目的是保障打工仔女的退休保障不被通脹蠶食及推動受託人之間的競爭。

下表顯示市面上類似「核心累積基金」的投資配置的混合資產成分基金，其十年年率化回報達 4.0%。因此，我們相信屆時基金管理費管控於 0.75%上限，基金回報估計逾 5%或以上，可追及平均同期綜合消費物價指數。因此，「穩定增長機制」是切實可行的。

混合資產基金 (最高股票比重)	基金開支比率	十年的年率化回報率	十年平均 綜合消費 物價指數
--------------------	--------	-----------	----------------------

混合資產基金 (股票比重 >40%-60%)	1.72% ¹	4.0% ²	3.23% ³
----------------------------------	--------------------	-------------------	--------------------

2. 刪除管控管理費上限之外的保管人收費(即第 34DC(3)(b)條)

擬議的第 34DC(3)(b)條內容是有關核准受託人獲准收的費用項目：

“就保管人所提供的服務（與持有或維持該基金的投資或進行該基金的投資的交易相關者）而收取或施加的；及慣性常並非按該基金的淨資產值的百分比計算的收費。”

以上非按基金淨資產值計算的保管人費用會隨以下各種因素而改變，包括：投資、相關基金經理的投資策略、投資組合的規模、交易數量、不同投資市場的交易手續費、代履行權責手續費及特定市場的存管費用。

由於上述費用涉及的範疇眾多及具持續性，為避免受託人及服務提供者可能透過此項條款巧立名目收取 0.75%管理費上限以外的費用，故建議刪除擬議的第 34DC(3)(b)條，以杜絕可能出現的濫收費用情況。

3. 要求就預設投資策略一年一檢

為有效推動預設投資策略(策略)的長遠發展，我們認為有需要就預設投資策略進行一年一檢討，以檢視實際基金表現及收費，以及策略實施時實際遇到的困難，進而持續優化策略。

¹ 立法會 CB(1)396/15-16(02)號文件

² 同上

³ 香港統計年刊 2015, 2009, 政府統計處

4. 要求公佈就受託人推行預設投資策略的成分基金表現，並設有排行榜

為推動受託人之間的良性競爭及讓公眾監察受託人管理的預設投資策略下的基金表現，我們要求政府規定受託人每年需公佈有關基金表現，並設有排行榜，讓公眾得悉基金的實際表現，以決定是否繼續將強積金投放於所屬的基金。

《2015 年強制性公積金(修訂)條例草案》

委員會審議階段修正案

由鄧家彪議員動議的修訂

<u>條次</u>	<u>建議的修正案</u>
4	在建議的第 20B(1)(d)條中，加入 – “(x) 附表 10 第 8 條；或”。
8	在 34DC 條前加入 – “34DBA 管理局在每一財政年度終結後，必須在切實可行範圍內盡快擬備一份按核心累積基金投資回報率排名的報告，該報告必須在切實可行範圍內盡快送遞立法會及計劃成員。”。
8	刪除第 34DC(3)(b)條。
8	在 34DC(5)條前加入 – “(4A) 附表 11 所指明的百份比必須於每個財政年度完結後作出檢討及提交給財經事務及庫務局局長。如該百份比比上個財政年度為低，財經事務及庫務局局長必須按檢討結果調低該百份比。”。
11	在建議的附表 10 中，在第 6 條之後加入 – “7. 預設投資策略下核心累積基金的三年平均投資回報必須追及同期的平均綜合物價指數。 8. 預設投資策略下核心累積基金的五年平均投資回報必須追及同期的平均綜合物價指數。”。
26	在 4Q 後加入 – 100,000 200,000 500,000 “核准受託人須確保預設投資策略下核心累積基金的三年平均投資回報必須追及同期的平均綜合物價指數”。

Mandatory Provident Fund Schemes (Amendment) Bill 2015

Committee Stage

Amendment to be moved by the Honourable TANG Ka-Piu

<u>Clause</u>	<u>Amendment Proposed</u>
4	In the proposed section 20B(1)(d), by adding – “(x) Section 8 in Schedule 10; or”.
8	By adding before 34DC – “34DBA As soon as practicable after the end of each financial year of the Authority, the Authority must prepare a report including the ranking of investment return rate of Core Accumulation Funds, the Authority must deliver the report to the Legislative Council and scheme members as soon as practicable.”.
8	By deleting section 34DC(3)(b).
8	By adding before 34DC(5) – “(4A) The percentage specified in Schedule 11 should be reviewed and submit to the Secretary of Financial Services and the Treasury after the end of each financial year. The Secretary of Financial Services and the Treasury must adjust the percentage downward as the reviewed result if it is lower than the previous financial year.”.
11	In the proposed Schedule 10, by adding after clause 6 – “7. The annualised investment return rate of Core Accumulation Funds under the DIS for the past 3 years must catch up with the annualised Consumer Price Index of the same period. 8. The annualised investment return rate of Core Accumulation Funds under the DIS for the past 5 years must catch up with the annualised Consumer Price Index of the same period.”.
26	By adding after 4Q - 100,000 200,000 500,000 “Approved trustee to ensure the annualised investment return rate of Core Accumulation Funds under the DIS for the past 3 years must catch up with the annualised Consumer Price Index of the

same period.”.