



退而不憂 3

打工仔離開職場時，最理想當然是儲夠退休金安享晚年，惟早前有調查指出，九成半受訪者表示強積金賬戶出現虧蝕，擔心養老金「凍過水」。

有將於一年後踏入65歲退休的銀髮族，面對供樓、生活開支，加上強積金虧蝕，擔心一退即「憂」，難以自得「耆」樂。

有立法會議員表示，面對強積金連年虧蝕，特區政府應關注如何讓僱員的血汗錢保本增值，建議政府設立有保證回報的強積金計劃，亦可發放合適基建債券，給予市民多一份退休保障選擇。

大公報記者 余風、黃山、湯嘉平(文·圖·視頻)

積金局持續優化強積金制度

(一) 保障計劃成員強積金權益

除從多方面「主動出擊」跟進強積金違規個案，積金局正研究修例優化現行機制，推行分層附加費安排，目的是促使僱主及早繳付拖欠供款及附加費。

(二) 降低收費

局方正推進「積金易」平台項目，將可推動強積金行政費下調。而針對強積金行政費以外的其他費用（即受託人費、保薦人費同投資管理費等），局方亦要求受託人制定五年策略，繼續推動減費。

(三) 增加強積金充足度

強積金可扣稅自願性供款自2019年推出，目的是透過稅務誘因，鼓勵僱員額外供強積金，為退休生活開支作更充足準備。同時，亦會定期檢討強積金供款最低及最高有關入息水平，以提升強積金充足度。已開始2022-2026年周期檢討的相關工作，會適時向政府提交建議。

資料來源：強積金管理局

買年金穩定派息 不影響長生津

專家之言

對於張女士的財務狀況，有財務策劃師則分析因張女士即將年滿65歲退休，為彌補物業及股票投資的損失及應付未來需要，建議她可向政府申請長者生活津貼（長生津），每月可獲發4070元。需要留意的是，由於張女士現有資產即使不計算物業，連同強積金仍有100多萬元流動資產，這超出可申請長生津的門檻，但仍有方法解決。

近年政府積極推廣年金，對購買年金的資產毋須計入申請長生津的條件之內，因此若張女士將約100萬元資金購買年金，便能滿足長生津的申請資格。同時，張女士亦可享受年金計劃的派息，每月可獲派約4000元，連同長生津的4070元，每月就有約8000元的資金填補缺口，以維持現有生活水平。

申請逆按揭 變相「出糧」

有見張女士生活十分節省，相信每月1萬元的生活費已足夠，上述建議已填補絕大部分退休後的生活費。此外，雖然張女士的物業有所貶值，其實也可考慮申請逆按揭計劃，如此每月便能讓從自置物業「出糧」給自己，應付使費。另外，因張女士已開始進入退休階段，投資涉及風險，宜選擇轉換較低風險的投資，以免市場波動或帶來損失。



▲黃國建議政府設立有保證回報的強積金計劃。
大公報記者林良堅攝

發行基建債券 一舉兩得

穩定回報

立法會議員、香港工會聯合會理事長黃國接受《大公報》專訪時表示，政府絕對有責任確保強積金保本增值，建議政府設立有保證回報的強積金計劃，亦可發放合適的基建債券，給予僱員選擇。

黃國認為，強積金既然是政府為了讓僱員有退休保障，政府就應負起道德責任，讓僱員的血汗錢保本增值，「至少先保本錢這條底線保住。」黃國表示，香港外匯基金管理的資產，在過去20年，年均投資回報率為3.93%，超過20年來約1.4%的通貨膨脹。可見外匯基金的回報率比較理想，故他建議外匯基金可以作為一項強積金保證回報的計劃。

黃國續指，政府既有能力管理好四萬億的外匯基金，相信也完全有條件去處理一萬一千億的強積金賬戶總額。黃國亦認同2023/24年度財政預算案中，政府計劃未來先在政府發行的綠色債券和基礎建設債券中，撥出一定比例優先供強積金基金投資，為強積金計劃成員提供

打工仔退休遇經濟差 養老金「凍過水」

議員倡改革強積金 設保證回報助退「優」



▲如何確保退休後生活無憂，是令不少上班族頭痛的問題。

大公報記者蔡文豪攝

「到65歲，勞碌碌碌大半生，都希望能停下來慢活，加上高不成低不就，不打算再找工作，卻很擔心經濟問題。雖然我有一層樓，但未來要如何處置，是出售后把資金作年金或做定期……」現年64歲的張女士在一間大型企業任職近30年，每月薪金約3萬元，將於明年9月退休，正擔心一退即「憂」。

物業貶值 強積金縮水

張女士雖擁有自置物業，但每月仍需供款約8000元，加上「單位樓齡近20年，擔心日久失修，日後需支付昂貴的維修費，故早期想賣掉換一個面積較細的新單位自住。」張女士慨嘆樓價從高峰期的逾千萬跌至近期約700萬元，縮水三成，大失預算。

除了樓價大跌，張女士的其他理財項目亦表現欠佳，「供了20多年強積金，加上自願供款，高峰期最多有170萬元，至今已跌至140萬元，真的好擔心。」張女士萬般無奈地說：「屋漏偏逢連夜雨，更可悲的是股票投資，近幾年每次都是損手離場，身家大縮水，只剩數十萬元。」

因擔心退休金不足以保障未來的退休生活，張女士近年非常注重身體健康，每日定時運動及作息，更會保持良好的心態，「希望少些病痛，不想為政府及兒子帶來負累之餘，更可減少醫療開支。」此外，張女士表示現時的生活亦十分節儉，

不再購買名牌奢侈品，車費只需2元，每月伙食及消費控制在5000元內，她期望在短短一年內可以多儲20萬現金積穀防饑。

「如果退休後經濟環境好轉，強積金回報理想就會提取作為養老用，否則只有滾存多幾年。」張女士現在最大的希望是經濟好轉樓市回暖，以樓換樓後還有筆積蓄投放到年金計劃，「如果能夠儲到200萬，一半用來買年金，一半用來買收息股，每月固定有1萬元的利息收益，基本上可以保障退休後的生活。」

「對沖」影響基層員工

工聯會權益委員會於今年年初公布一項調查，訪問806名市民，結果顯示逾八成不滿意強積金回報，近九成半受訪者表示去年強積金賬戶結餘出現虧蝕，另有逾八成半受訪者認為強積金未能應付退休生活開支。

「之前接觸過一個剛剛退休的打工人士，本來戶口能有百幾萬，現在變得只有幾十萬。」立法會議員、香港工會聯合會理事長黃國分享，該人士近幾年買的是和股票掛鈎的強積金，恰逢近兩三年市道低迷，強積金投資損失嚴重。黃國透露，有月入1.5萬元的僱員，工作20年，到了65歲退休時，強積金應可得到36萬元，但在「對沖」制度下，當中有20萬元被沖走，最終退休時候只有16萬元，退休生活欠缺保障。

張女士每月收支

►張女士即將退休，面對理財項目表現欠佳，擔心退休金難以應付日後生活所需。

月入：**約3萬元**
供樓：**8000元**
飲食：**約5000元內**
水電雜項：**約2000元**

大公報記者整理



星洲公積金 部分可用作供樓

他山之石

香港強積金設立的初衷，是想透過強制儲蓄的方式來保障僱員退休生活。黃國認為，特區政府除了有令強積金保本增值的責任，亦可考慮仿效新加坡，容許市民將儲蓄用作置業用途。

新加坡的公積金制度於1955年成立，僱主和僱員都必須為公積金存入款項，每月繳付的公積金按不同比例存入普通、保健儲蓄和特別賬戶。其中，普通賬戶儲蓄用作退休、購房、購買公積金保險單、投資和教育。存戶可用普通賬戶儲蓄向當地建屋發展局購買組屋，或支付組屋翻新計劃；可購買私人住宅和執行共管公寓；可使用最低存款以外的80%，投資在指定的股票、黃金、政府債券等投資工具，也可投資新加坡商業房地產。

政府可參與管理投資

「香港是不是也能參考一下新加坡的做法？」黃國表示本港住宅供應同樣緊張，加上樓價高企，若可用強制儲蓄的款項供樓、政府幫手建屋，就是既能善用強積金，又能幫助解決住房問題的好方法。

其次，黃國認為特區政府需在強積金計劃中扮演一個承擔的角色。「內地和新加坡一樣，強制儲蓄計劃都是政府參與管理投資，這令市民安心。」他表示，內地的社會保險（簡稱「社保」），因為是政府在主動運作，回報率也是遠高於通脹。

大公報記者湯嘉平



掃一掃 有片睇

積金局：各類基金長期表現錄正回報

長線投資

對於近年強積金連年虧蝕，積金局回覆《大公報》表示，強積金是跨越超過四十年的長線投資，其間必定會經歷經濟循環和市場波動。在平均成本法效應下，長時間儲蓄投資有助「拉勻」購入單位的成本，緩和短期市場波動對投資的影響，因此計劃成員不應以短期投資的思維看待強積金。

積金局又指出，強積金計劃成員即使年屆65歲，都可以選擇分期提取強積金，或把強積金全數保留在賬戶內繼續滾存投資，此安排可讓計劃成員更有彈性地選擇最適合自己提取強積金的時間。該局又指，自制度實施至今，各類強積金基金長期表現均錄得正回報，其中合

共佔強積金總淨資產值近8成的股票基金及混合資產基金，截至今年9月底，平均年率化淨回報分別為3.6%及3.5%，而累積淨回報則分別達為125%及117%。至於沒有時間或缺乏投資知識管理強積金的計劃成員，可考慮預設投資策略（DIS，俗稱「懶人基金」）。

勞工及福利局回覆《大公報》表示，政府一直致力建立關愛社會，照顧弱勢社群，並推行毋須供款的社會保障制度，為有需要人士提供適切現金援助，包括綜合社會保障援助（綜援）計劃和公共福利金計劃（包含長者生活津貼、高齡津貼和傷殘津貼）。政府會根據既定機制，每年調整相關社會保障金額，確保有效地為有需要人士提供支援。

大公報記者湯嘉平