

勞工界：訂確保跑贏通脹機制 重新審視「全民退休保障」

收費高 回報低 強積金亟待檢討

討論多年的取消強積金「對沖」安排，相關的條例草案前日終獲立法會通過。多名關注勞工權益的立法會議員昨日指出，即使取消「對沖」，現行的強積金制度仍千瘡百孔，其中投資回報低、手續費高一直為人所詬病；部分基金回報不值，甚至連通脹也追不上，變相令打工仔退休後大失預算，甚至供款12年投資回報仍是「零」。他們認為，特區政府長遠有必要制訂確保跑贏通脹的保證機制，同時考慮推中央公積金，以及重新審視「全民退休保障」。

◆香港文匯報記者 文禮願



◆議員認為，政府應重新審視「全民退休保障」制度，切實保障打工仔退休後的生活質素。 資料圖片

經過兩日辯論，立法會前日三讀通過落實取消強積金「對沖」安排的《2022年僱傭及退休計劃法例（抵銷安排）（修訂）條例草案》。勞工及福利局局長羅致光昨日在接受電台訪問時形容，立法會通過取消強積金「對沖」的有關條例，只是改進退休保障的一個「短號」，「對沖安排牽涉遣散費和長服金的保障，解決對沖爭議可令社會有空間討論其他失業保障。」

他形容，取消「對沖」是一個十分重要的里程碑，特別是數十年後香港人口老化的情況會更嚴重，倘現在不好好處理退休保障的問題，屆時公共財政會受到很大壓力，未來社會將要一起承擔。

近三成基金回報率低於通脹

除了「對沖」安排外，香港的強積金制度還有不少有待完善之處。例如，強積金一向予人回報率低的感覺。雖然不少財金官員強調過，強積金屬「睇長線」，不急於一時三刻的回報，但現實中有打工仔供款12年，投資回報仍是「零」。

香港文匯報記者翻查自2000至2002年推出的成分基金多年來的表現，發現在195個基金等級中，年率化回報低於1.8%年率化通脹率的共有52個，佔整體基金數目近27%。與此同時，翻閱一眾基金在過去5至10年的年率化回報表現，發現若市民投資在保證基金、貨幣市場基金或保守基金，回報率通常跑輸1.8%的年率化通脹率。

工聯會立法會議員鄧家彪昨日在接受香港文匯報訪問時強調，要完善整個退休保障問題，單靠取消強積金「對沖」不足夠。不少打工仔沒時間鑽研投資心法，根本不擅長管理強積金，故有必要設立保證回報投資產品，例如保證回報可跑贏通脹或對高齡僱員提供多些福利，「若政府願意從稅收或外匯儲備撥款成立基金，提供保證回報的投資產品，屆時打工仔便有穩定回報，同時可鼓勵自僱人士開設強積金戶口。」

調低強積金管理費呼聲高

勞聯立法會議員周小松關注到在取消「對沖」後，強積金制度仍有其他問題需改善，包括投資回報及手續費的問題，「現時市民對強積金制度欠缺信心，不少人因為投資回報低及手續費高，每當考慮提高供款額時都會卻步。」

針對強積金被批評管理費高，隨時「賺埋都唔夠界手續費」的問題，勞聯主席、立法會議員林振昇指出，強積金的管理費雖已由十多年前普遍佔供款2.1%降至近年約1.4%，但仍留下調空間，他促請積金局盡快推出「積金易」平台，簡化市民申請及管理強積金的程序並減省行政開支之餘，也能進一步調低強積金管理費。

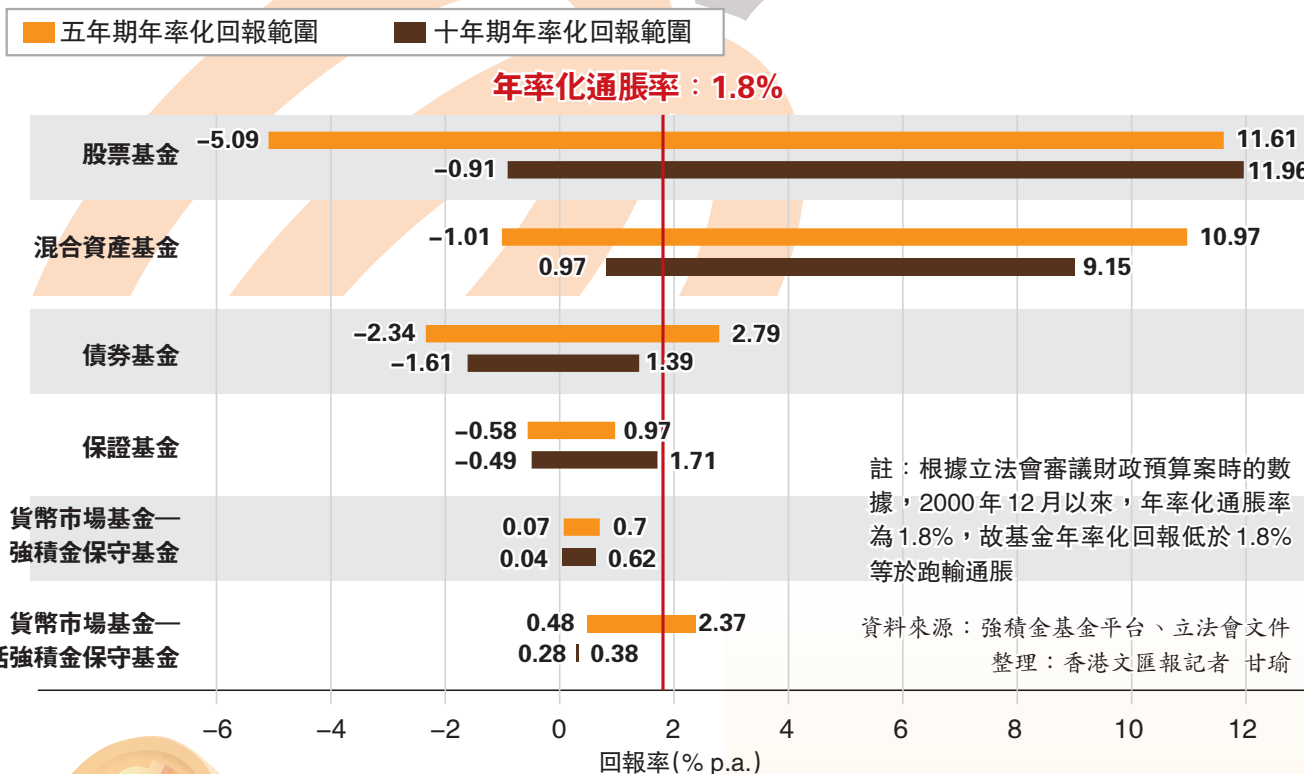
不過，即使收費再平的強積金基金，也不足以令打工仔退休無憂，故長遠而言，他認為特區政府有必要重新審視全民退休保障，令沒有上班的家庭主婦也能受惠。

元，「埋單計數，即是12年來得個枯，好可笑！」

他承認，投資有賺有蝕，風險自負，但部分公司的基金表現飄忽，令他無所適從，「基金公司話就話列個表出來話畀客人知佢哋投資的十大股票係乜，但整個投資組合中會否仲有另外幾十隻表現不濟的『垃圾股』，導致所買的港股基金忽然輪到走晒樣？基金公司通常隻字不提。」

◆香港文匯報記者 文禮願

各類強積金基金的最低至最高回報



2000年至2002年推出的基金多年來表現

總數：195個基金等級

年率化回報低於1.8%年率化通脹率的數目：

52個（佔整體近27%）

- 基金規模最大：近274億元（第四大）
- 基金規模最小：約5,000萬元
- 年率化回報最低：0.02% p.a.

資料來源：強積金基金平台
整理：香港文匯報記者 甘瑜

5月人均賺1168元 首5月人均仍蝕26638元

香港文匯報訊（記者 周紹基）駿隆昨公布新一期強積金報告，指受惠放寬社交距離和內地經濟政策等利好消息，5月份是今年來強積金錄得正回報的首個月，人均賺1,168元。但以今年首5個月計，強積金表現差強人意，打工仔平均每人仍蝕達26,638元。

單就5月份計，駿隆強積金綜合指數升逾1點報230點，而5月份三大主要指數均有小幅上升，其中股票基金指數升約0.8%報311點，混合資產基金指數升0.2%報229點，固定收益基金指數升0.1點報124點。

在各項基金類別中，香港股票（指數追蹤）基金指數5月份升1.9%，表現最佳；其次是日本股票基金指數升1.8%；大中

華股票基金指數升1.4%排第三。至於俗稱「懶人基金」的預設投資策略（65歲後基金）及預設投資策略（核心累積基金），則分別是負回報0.4%及零回報。

專家倡資產轉至保守基金

駿隆預期，未來一年市場仍較波動，投資者應謹慎投資，預期市場升跌會繼續受美國加息、環球通脹升溫、俄烏衝突，以及內地疫情發展等多個因素影響。在美國加息周期，投資者要謹慎投資債市，預期債券的回報表現未必理想。對於較保守的投資者，駿隆提議市民可將資產轉移至強積金的保守基金，減低資產虧損的機會。

孫玉菡：僱主無誘因對沖「真空期」改僱傭合約

香港文匯報訊（記者 文森）取消強積金「對沖」安排最快2025年才實施，加上機制不設追朔期，僱主強積金供款部分在落實前仍可對沖，令人擔心有僱主會在這段「真空期」修改僱傭合約。勞工處處長孫玉菡在接受電台訪問時表示，僱主沒有經濟誘因去更改僱傭合約，否則取消「對沖」後會更蝕底，特別是法庭已經有清晰案例去判斷僱員是否「自僱人士」，「唔係口講係就係。」

「積金易」平台緊鑼密鼓搭建

孫玉菡表示，為僱主提供的、為期25年的332億元資助計劃，特區政府將着手推進細化的工作並交給財委會通過，而開設專項儲蓄戶口的諮詢工作亦會馬上進行。

被問及能否在2025年前就取消強積金「對沖」安排，他表示，其中一個關鍵配套是利用積金局的「積金易」平台。該平台正如如火如荼搭建，目標是2025年完成，萬一「積金易」平台未能如期落成，政府會有後備方案，又透露在新安排落實後5年將會有中期檢討。

遣散費長服務金 只佔成本0.35%

有商界中人擔心取消強積金「對沖」會出現倒閉潮，勞工及福利局局長羅致光昨日接受電台訪問時表示，明白僱主的憂慮，但這是源於對政策不理解；過去數年，遣散費及長期服務金只佔一般僱主成本的0.35%。他相信企業有25年時間採取不同策略適應取消對沖帶來的不足0.35%的成本上升。

他相信特區政府提供的資助，基本上可協助絕大部分的僱主過渡，而用25年去適應取消「對沖」的成本調整，影響遠較通脹或租金成本輕微。特區政府會多作解說，避免僱主因為誤解或謠言做錯誤決定。

針對有人擔心，稱落實有關安排後或會有員工「博炒」以取得更多長期服務金，羅致光認為該說法是違反常理，「『博炒』是愚蠢行為，因為若員工工作了5年或以上，他每做多一年長服金額亦會增加，直至26年後才會『封頂』，相信不會貿然『博炒』。」

基金公司透明度低受質疑

特稿

不少人對強積金機制的質疑，還包括基金公司透明度相對低。任職證券公司的林先生一向是「炒股能手」，曾靠炒股及炒期指大賺逾百萬元。對調配自己的強積金，他亦「獨具慧眼」，累計12年來有6萬元利潤。詎料他押重注的港股於今年初開始表現乏善可陳，短短4個多月間已輸掉6萬