

強積金意見調查報告

收費高 回報低 選擇少 欠透明度

2011年3月10日

引言

2000年，政府實施強制性公積金計劃，希望為打工仔的退休生活提供保障。時至今日，強積金推行了經已十年，其成效卻備受社會質疑。新論壇於2月22日至3月8日，訪問了1323名強積金供款人士，以了解他們對目前強積金運作的看法。

調查結果

基金運作不透明 供款人士不知情

- 在參加強積金計劃的受訪者（受訪者，下同）中，**只有11.6%表示，信託公司代表在他們參加強積金計劃時，有詳細交代基金的管理收費**，半數人（50.5%）指信託公司代表完全沒有交代。（見表2）
- **八成受訪者（82.8%）並不知道現時其強積金的管理和行政費佔其供款的百分比**。同時，僅得5.8%的受訪者知道，「基金便覽」或「持續成本列表」內，用來計算基金實際開支百分比的FER指數。（見表3，表5）
- 只有約四成受訪者（38.5%）知道，信託公司提供的保證基金，會收取保證費。（見表4）

基金管理收費高 投資表現多不滿 中介人是唯一得益者

- 信託公司定期寄給供款人士的財務匯報表，五成多受訪者（55.6%）會「間中睇下」，18.7%會「詳細睇下」。（見表7）
- **超過八成受訪者（84.5%）認為目前平均2%的基金管理費收費太高**。（見表6）
- 直到現時，36.1%的受訪者的強積金「應該有盈利」，21.5%的強積金則「應該無改變」，22.6%的強積金「應該有虧損」。（見表8）
- 對於現時強積金的投資表現，44.4%受訪者認為一般，37.8%表示不滿，只有6.9%感到滿意。（見表9）



- 同時，49.3%受訪者認為，以現時強積金的供款和投資表現，退休後「未必能」得到基本的生活保障，35.4%更認為「一定唔得」，認為「應該得」的，僅有 2.3%。(見表 10)
- 在現行強積金制度下，**八成受訪者(81.4%)認為基金信託公司和代理人是最大得益者，只有 1.7%認為是僱員。**(見表 16)

強積金自由行獲過半數支持

- 超過五成受訪者(55.7%)支持實施「強積金自由行」，讓僱員選擇自己喜歡的信託公司。(見表 12)
- 亦有超過六成受訪者(65.3%)支持，放寬現時強積金只可投資基金的限制，讓供款人有多些選擇。(見表 13)
- 對於將強積金交由金管局投資，以收取較便宜或不收管理費的建議，也有超過六成受訪者(66.2%)支持。(見表 11)

積金局提高供款人息下限獲支持

- **積金局早前建議調整強積金供款的最高入息水平，由現時的 2 萬元提高至 3 萬元，40.2%受訪者支持建議，但也有 39.6%不支持。**受訪者不支持的原因，三成 (31.4%)認為「增加供款都不能令退休生活得到保障」，其次認為「行政和管理費過高，影響供款回報」(30.4%)。(見表 14, 表 15)
- **即使是收入 2 萬元或以上的受訪者，支持與不支持建議的受訪者也各約四成，反映意見較具爭議性。**(見表 14)
- 積金局又建議，將供款的最低入息水平由 5000 元增至 5500 元，月入低過 5500 元的僱員不用供款，此建議得到超過八成受訪者(85%)支持。(見表 16)

總結及建議

市民極度不滿強積金計劃

十年前，特區政府推出強積金計劃，目的是希望為在職人士提供基本的退休生活保障。然而，**調查結果顯示，只有 2.3%的受訪者認為強積金能達到目的，大部份人對強積金都持極不信任的態度。**究其原因，一方面是強積金回報不理想，另一方面是基金行政管理費過高，蠶食了市民一部份的強積金，超過八成受訪者認為，強積金實施以來，最大的受益者不是僱員，而是從中取利的信託公司和管理人。也是這個原因，當初財政預算案提出注資六千元入強積金戶口，市民感受不到即時受惠之餘，更平白讓信託公司賺取管理費，自然劣評如潮。

促競爭 降收費 增彈性

強積金最為人詬病的，是其管理費過於高昂，蠶食市民資產。要令市民建立對強積金的信心，政府有必要加快對強積金的改革，包括：盡快處理立法規管中介人的安排，落實強積金「半自由行」，促使中介公司調低收費。政府也應認真研究金管局參與強積金市場的建議，或設立半官方的投資機構，以收取低廉管理費的情況下，為市民提供多一個選擇，處理市民強積金的投資，增加市民的收益。另一方面，政府也有必要研究擴大強積金的投資範圍，為有能力的供款人，提供更多的投資選擇。

完善中介人監管 確保資訊流通 為自由行作準備

調查也發現，目前大多數信託公司或代理人，都沒有向僱員詳細交代基金的收費，大部份僱員對基金的收費和運作也不理解，不知保證基金會收取保證費、不認識 FER 等。因此，政府在立法規管強積金中介人時，應進一步提升中介人的培訓，完善中介人銷售指引，確保中介人向僱員清楚解釋基金的運作和收費。這也可讓日後推出強積金半自由行時，僱員有充足資訊作比較，了解各基金收費和回報後才作選擇，提升僱員的知情權和選擇權。

應考慮更全面的退休保障計劃

除了上述問題，強積金計劃涵蓋面只局限在職人士，無法處理全職家庭主婦、和年長的退休人士的保障問題。長遠而言，在考慮政財持續性的情況下，政府應就建立更全面的退休保障制度，作詳細研究。



數據列表

	頻數	百分比
有	1323	57.1%
無	992	42.9%
總數	2315	100%

	頻數	百分比
有詳細交代	154	11.6%
僅輕輕交代	379	28.6%
完全無交代	669	50.6%
唔記得	121	9.1%
總數	1323	100%

	頻數	百分比
唔知道	1095	82.8%
少於 1%	73	5.5%
1~2%	94	7.1%
3~4%	24	1.8%
5%以上	37	2.8%
總數	1323	100%

	頻數	百分比
知道	510	38.5%
唔知道	823	61.5%
總數	1323	100%

	頻數	百分比
知道有 FER	77	5.8%
唔知道有 FER	1246	94.2%
總數	1323	100%

表 6 基金經理會就不同的基金結構，收取不同比例的管理費。依家平均每年為 2%。假設僱員每月供款 2,000 元、供款期 40 年，以 2% 的管理費計算，最終有 40% 會用黎支付管理費。咁你認為依家平均 2% 的管理費水平，係太高、太低、定係合理呢？

	頻數	百分比
太高	1118	84.5%
合理	81	6.1%
太低	12	0.9%
好難講，要視乎表現	97	7.3%
無意見	15	1.1%
總數	1323	100%

表 7 你會唔會睇，信託公司定期寄俾你既財務匯報表呢？

	頻數	百分比
會詳細睇	248	18.7%
會間中睇下	736	55.6%
唔會睇	252	19%
無收過財務匯報	87	6.6%
總數	1323	100%

表 8 直到現在，你的強積金回報是有盈利、虧損或沒有改變呢？

	頻數	百分比
應該有盈利	477	36.1%
應該無改變	284	21.5%
應該有虧損	299	22.6%
唔清楚	263	19.9%
總數	1323	100%

表 9 你滿唔滿意，你而家強積金投資既表現呢？

	頻數	百分比
滿意	91	6.9%
一般	587	44.4%
唔滿意	500	37.8%
唔清楚/無意見	145	11%
總數	1323	100%

表 10 根據依家你強積金供款同投資表現，你有無信心退休後可以得到基本既生活保障呢？

	頻數	百分比
應該得	31	2.3%
可能得	124	9.4%
未必得	652	49.3%
一定唔得	468	35.4%
唔清楚/無意見	48	3.6%
總數	1323	515 (100%)



表 11 有人建議，俾市民選擇，可以將強積金交由香港金融管理局投資，收取較平甚至唔收管理費，你支唔支持呢個建議呢？

	頻數	百分比
支持	876	66.2%
唔支持	69	5.2%
好難講，要視乎細節	337	25.5%
無意見	41	3.1%
總數	1323	100%

表 12 依家既強積金計劃，一般都係由僱主決定信託公司，僱員唔可以自己揀，咁你支唔支持，實行強積金自由行，等僱員可以揀自己鍾意既信託公司呢？

	頻數	百分比
好支持	737	55.7%
都幾支持	393	29.7%
唔支持	61	4.6%
好唔支持	21	1.6%
無意見	111	8.4%
總數	1323	100%

表 13 依家既強積金，一定要投資係基金產品，唔可以投資係黃金、外幣或物業等產品，咁你支唔支持，政府放寬呢 d 限制，等供款人有多 d 投資選擇呢？

	頻數	百分比
支持	864	65.3%
唔支持	106	8%
好難講，要視乎細節	262	19.8%
無意見	91	6.9%
總數	1323	100%

表 14 係依家既強積金安排下，僱員僱主只要為 2 萬蚊以下既入息供款，即係每月既供款，最多係 2000 蚊。積金局最近建議，將供款入息上限，由依家既 2 萬元調高至 3 萬元，僱員僱主合共既供額，調高至每月最多 3000 蚊。積金局認為，咁樣做會增加僱員既退休保障，但亦有意見認為，咁樣會減少僱員既投資選擇。對於調高入息上限既做法，你又支唔支持呢？

	每月總收入					整體
	5 千元以下	5 千至 1 萬	1 萬至 2 萬	2 萬至 3 萬	3 萬或以上	
好支持	11.8%	10.8%	13.2%	17.6%	25.3%	12.8%
都幾支持	27.8%	28%	27.6%	29.7%	18.1%	27.4%
唔支持	34.2%	31%	32%	28.4%	33.7%	31.8%
好唔支持	5.1%	7.2%	7.5%	14.9%	14.5%	7.8%
無意見	21.1%	23%	19.7%	9.5%	8.4%	20.2%
總數	237 (100%)	610 (100%)	319 (100%)	74 (100%)	83 (100%)	1323 (100%)



表 15 你唔支持調高供款入息上限的原因是什麼？

	每月總收入					整體
	5千元以下	5千至1萬	1萬至2萬	2萬至3萬	3萬或以上	
積金回報唔理想	14%	14%	15.6%	11.8%	15.9%	14.4%
管理及行政費過高，影響了供款回	26.5%	29%	31.3%	44.1%	38.6%	30.4%
增加供款令自己可用的收入減少	19%	20.1%	15%	11.8%	13.6%	17.8%
增加供款都不能使退休生活得到保	33.1%	32.8%	30.6%	23.5%	27.3%	31.4%
其他原因	8.3%	4.1%	7.5%	8.8%	4.5%	6%
總數	121 (100%)	293 (100%)	160 (100%)	34 (100%)	44 (100%)	652 (100%)

表 16 積金局又建議，將供款既最低入息水平由 5000 元增至 5500 元，即係月入 5500 蚊以下既僱員，唔駛供強積金，由僱主幫佢地供，對於呢個建議，你又支唔支持呢？

	頻數	百分比
好支持	725	54.8%
都幾支持	391	29.6%
唔支持	87	6.6%
好唔支持	21	1.6%
無意見	99	7.5%
總數	1323	100%

表 17 你認為，在現行的強積金制度下，邊一方先係最大的受益者呢？

	頻數	百分比
政府	80	6%
基金信託公司同代理人	1077	81.4%
僱主	22	1.7%
僱員	23	1.7%
唔清楚/無意見	121	9.1%
總數	1323	100%



受訪者背景資料

教育程度			
	小學或以下	中學或預科	大專或以上
人數 (%)	231 (17.5%)	765 (57.8%)	327 (24.7%)

每月總收入					
	5千元以下	5千至1萬	1萬至2萬	2萬至3萬	3萬元以上
人數 (%)	237 (17.9%)	610 (46.1%)	319 (24.1%)	74 (5.6%)	83 (6.3%)

性別		
	男	女
人數 (%)	590 (44.6%)	733 (55.4%)

年齡組別					
	15-25	26-35	36-45	46-55	56-65
人數 (%)	116 (8.8%)	196 (14.8%)	262 (19.8%)	392 (29.6%)	357 (27%)

-- 完 --