

香港強積金退休金制度簡介

在強積金成立之前，其實香港政府原先討論的是老年退休金計畫，希望能提供 65 歲以上民眾，有昔日工資中位數 30% 的退休金，但此論調一出，受到社會諸多抨擊，反對人士認為此舉是重蹈西方福利國家覆轍，日後必定造成國家龐大財政負擔，且老人年金原先就是貧富不分，無疑將造成國家資源的浪費，再者，社會福利與退休保障不能混為一談。

在社會意見過度分歧的情況下，香港退休金制度大轉彎，政府決定推動強積金，讓私營機構與民間自行籌措日後退休費用，1995 年香港政府制定強積金計畫條例（MPF），決定四年後強積金將正式上路，1998 年政府砸下 50 億港幣成立監理機關積金局，到了 2000 年 12 月 1 日，強積金正式上路，日後雇主與員工必須各自提撥 5% 薪水到個人的退休金帳戶，月收入少於港幣 5,000 元的員工則毋須提撥，但也可選擇提撥，最高提撥薪資水準則為港幣 2 萬元，提撥的金額將享有遞延課稅優惠。

香港強積金的提撥率

收入	雇主提撥率	員工提撥率
< 5,000	收入的 5 %	無須提撥
5,000~20,000	收入的 5 %	收入的 5 %
>20,000	1,000	1,000

※雇主及僱員皆為強制提撥。

※僱員在強制提撥外可選擇再做自願性提撥。

西元 2000 年對不少股市投資人來說，都是不堪回首的一年，科技泡沫讓不少人從天堂掉落地獄，不少習慣進出高級西餐的中產階級，在泡沫後只能偶而到大排檔享受道地美食，香港強積金就在這段期間成立，股市由多轉空，老百姓怨聲載道。

不過這幾年黑暗期總算過去，全球股市牛氣沖天，加上中國經濟成長與 CEPA 助陣，去年全年香港強積金報酬率達 16.06%，累計強積金實施以來港民退休金的收益率一舉衝高至 38.5%，讓香港民眾紛紛改口「有強積金真好！」

對照台灣規模高達 4,000 億以上的舊勞退基金，2006 年即便搭上台股多頭順風車，報酬率也僅有 7%，且根據立法院預算中心累計過去五年操作結果，實際上則虧損 240 億元，香港強積金為港人帶來的財富令人羨慕不已。

長期研究退休金制度的政大風管系教授王儷玲便認為：「就我看來，香港強積金是最適合台灣借鏡的一種退休金制度。」

王儷玲表示，要提高國內退休金投資效率，開放退休金市場民營化乃當務之急，而在多種確定提撥制的退休金計畫裡，香港強積金監管分離，民營化商品良性競爭，加上基金數目適中，勞工不會無所適從，是最符合台灣效法的退休金制度。

監管分離 民營化成功

前公牛隊教練菲爾傑克森教練講的一嘴好球，但籃球真正打得好的還是麥克喬登，綜觀各國退休金制度，確定提撥的退休金制度主要精神在於監管分離，政府僅扮演監督的裁判角色，讓真正專業的民間機構發揮操盤效率，並進一步將籌措退休金的責任由政府移轉自民間。

在強積金制度中，香港政府不負責基金操作，由強積金管理局和保險與退休金監管委員會負責退休金計畫的規劃、監督、查核、處罰與審查，兩個單位時時注意公司的資本充裕度、內稽內控，以及投資決策有無違法之處，若有重大違規情事，兩個單位均有權暫免或撤銷公司經營強積金資格。

民間則負責保管、投資或中介人角色，負責收支和投資運用，並定期寄發投資報告與財務報表給投資民眾，由於香港政府並不保證投資收益，若基金績效差，港民只能怪自己時運不濟或選錯基金公司。

根據統計，截至 2007 年 2 月底香港市場已有 40 個強積金計畫，提供高達近 318 檔成分基金，每個強積金計畫就像一個傘型基金，旗下有多檔基金可供選擇，基金種類包括貨幣市場基金、保證基金、債券基金、平衡基金以及股票型基金。

2007 年強積金計畫以平衡型基金為大宗，共有 134 檔，股票型基金以 91 檔居次，保本與保證型基金合計 71 檔，至於債券型基金僅有 17 檔，貨幣市場基金最少，只剩 5 檔，顯示香港人投資趨於積極的特性。

另外香港政府也規定每一個強積金計劃中，都必須提供至少一項保本基金，而參加計劃成員可以自行選擇計劃內任何一檔成分基金，每年至少可轉換基金一次，海外投資上限則定在 40%，提供港民分散投資風險與貨幣避險的機會。

投資成本墊高惹爭議 帳戶管理不易

強積金收費共有五項，計有參加費及年費、交易費、基金營運費、其他服務收費、基礎基金收費（有些強積金基金先投資於基礎基金再由此基金投資股票、債券等證券）。

強積金收費項目已多，政府又規定退休金的管理公司需各自提供一套硬體設備，缺乏類似台灣集保中心的統一平台制度，造就香港一套退休金設備僅服務少數人的局面，間接墊高投資人的投資成本。

強積金另一為人詬病的缺點是帳戶管理不易，由於缺乏同一管理平台，造成員工轉換工作時保留帳戶越積越多，同一個人持有超過四到五個保留帳戶比比皆是，無法整合方便管理。

雖然香港強積金制度有部分作業與系統繁雜的缺點，但強積金讓退休金投資回歸專業，退休金市場民營化程度與國際接軌，使銀行、保險業和資產管理公司跟著沾光，而且近幾年國際股市大漲，上海、深圳股市熱翻天，港股這幾年更是在中國經濟與紅籌股助陣下大翻身，讓香港民眾離安穩退休之路邁進了一大步。