



積金觀點—— 強積金「全自由行」

強制性公積金計劃管理局

2025年7月



強積金「全自由行」——背景和目的

- 《2024年施政報告》宣布落實強積金「全自由行」（「全自由行」），容許僱員把現職的僱主強制性供款轉移至他們自選的強積金計劃
- 《2025-26年度財政預算案》宣布積金局會就「全自由行」的具體方案諮詢公眾，並在完成諮詢後向政府提交建議

「全自由行」旨在讓計劃成員在**管理強積金**方面享有更大的選擇權：

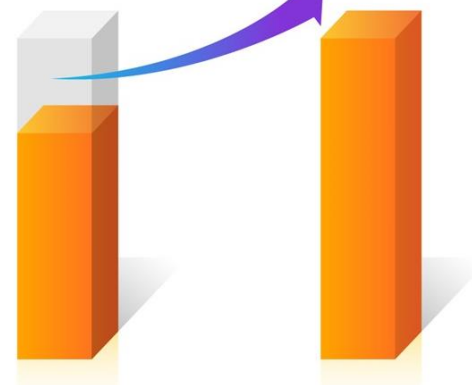


鼓勵僱員積極管理強積金



促進市場競爭，從而推動受託人持續減費、提升表現和服務質素

超過70% 接近100%



「全自由行」實施前
可自由調動的已歸屬
強積金*比例

「全自由行」下可
自由調動的已歸屬
強積金*比例

*「已歸屬強積金」是指在強積金計劃下，根據計劃的管限規則，僱員在供款後所累積的款項，並且已經完全屬於僱員個人所有的部份

現行轉移安排 — 強制性供款

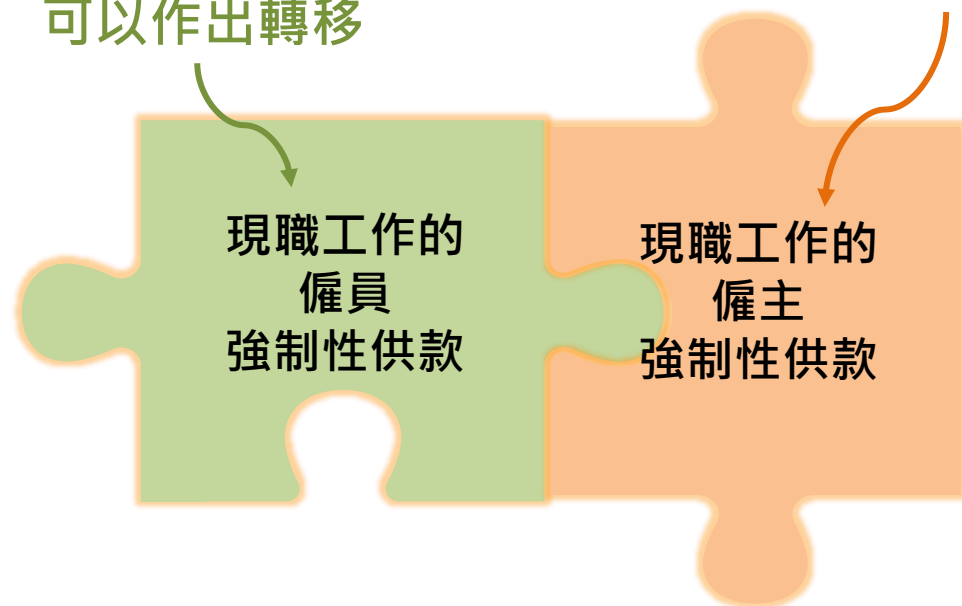
僱員自選安排（俗稱強積金「半自由行」）

- 計劃成員供款帳戶內的強積金權益分為不同部分，包括：僱員強制性供款、僱主強制性供款、僱主自願性供款等，當中屬於以往工作的強制性和自願性供款可以隨時轉移
- 強積金「半自由行」由2012年11月開始實施。自推出以來一直深受計劃成員歡迎，轉移個案累計超過100萬宗，涉及的強積金權益超過500億港元
- 在「對沖」安排*下，僱主須知悉由僱主供款所產生的強積金權益#的所在。為符合「對沖」安排當時的運作需要，強積金「半自由行」僅涵蓋現職供款帳戶內的僱員強制性供款
- 僱員可以把現職供款帳戶內的僱員強制性供款，轉移至僱員自選的強積金計劃，每個公曆年內可全數轉移一次

現職工作的強制性供款

根據強積金
「半自由行」
可以作出轉移

受強積金「對沖」
安排所規限

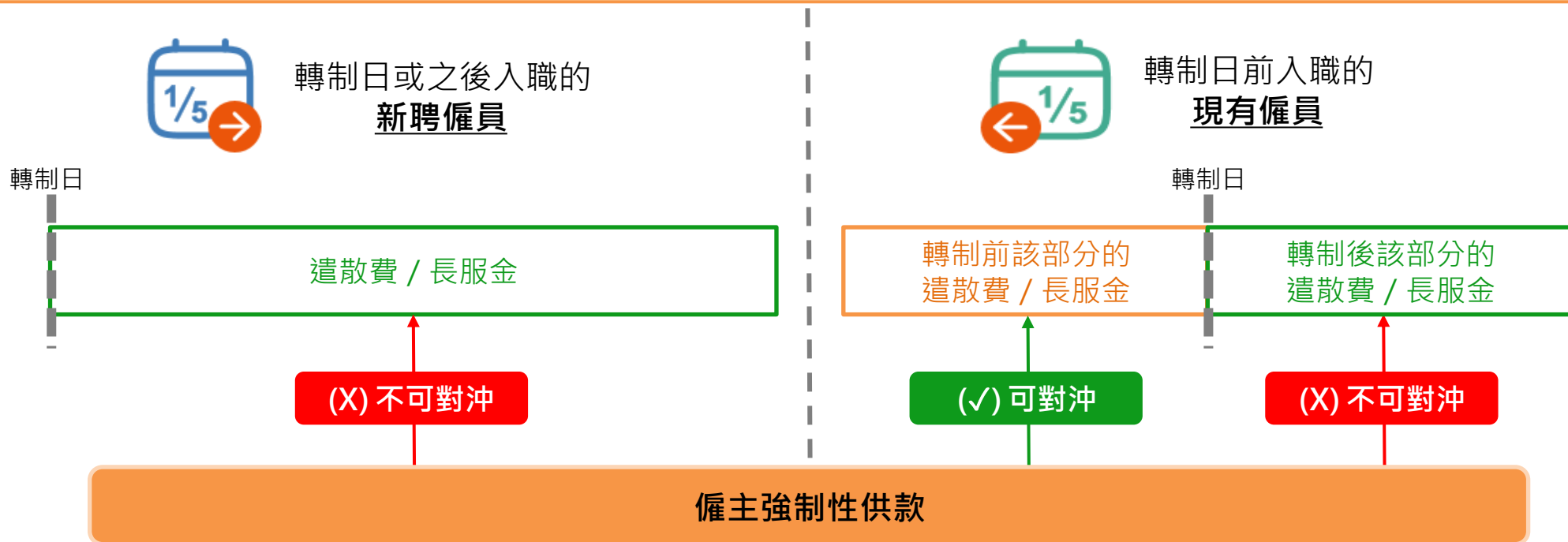


* 有關「對沖」的最新安排，請見第4頁

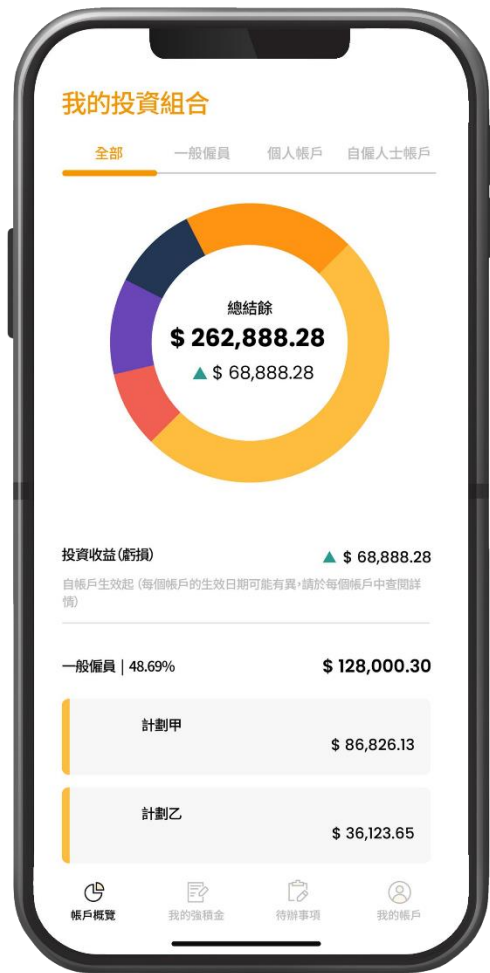
包括強制性供款及自願性供款的相關強積金權益

最新發展 — 取消「對沖」安排

- 隨着2025年5月1日（轉制日）實施取消強積金「對沖」安排，轉制日或之後入職的僱員（「**新聘僱員**」）的僱主強制性供款不能再用作「對沖」僱員的遣散費／長期服務金，故毋須追蹤新聘僱員的僱主強制性供款的所在
- 至於轉制日前入職的僱員（「**現有僱員**」），僱主可繼續以僱主強制性供款「對沖」現有僱員在「轉制日」前受僱期的遣散費／長期服務金，因此仍有需要區分及追蹤每份受僱工作的僱主強制性供款



最新發展 — 「積金易」的配套



(模擬圖片)

「積金易」平台投入運作

- 「積金易」平台 (「積金易」) 自2024年6月開始投入運作，受託人亦陸續加入平台，預計所有受託人將於2025年內完成加入
- 僱主及計劃成員均可以透過網上和流動應用程式，隨時隨地利用「積金易」管理不同強積金計劃下各個強積金帳戶

「積金易」便利了強積金權益的概覽及轉移，加上取消強積金「對沖」安排的實施，均為落實「全自由行」提供重要的支持和配套

有關「積金易」的詳情可瀏覽「積金易」網站 (<https://www.empf.org.hk/>)



「全自由行」公眾諮詢

- ✓ 積金局已於2025年3月28日至4月28日，就「全自由行」的具體方案進行公眾諮詢
- ✓ 勞工界及僱主代表普遍支持相關方案：
 - 方案已考慮到新聘僱員和現有僱員享有更大選擇權的期望
 - 能夠兼顧強積金制度下的不同運作需要
 - 在維持制度效率的同時避免繁瑣程序和行政負擔



具體方案及立法建議

- 「全自由行」的轉移款額和次數，以及新聘僱員的帳戶安排，與現時行之有效的「半自由行」轉移機制基本相同：

	首階段方案 (適用於新聘僱員)	次階段方案 (適用於現有僱員)
帳戶安排	透過僱員自選強積金計劃的 個人帳戶 ，接收由僱主參加的強積金計劃的供款帳戶轉出的僱主強制性供款	由於仍有需要區分及追蹤僱主強制性供款的去向，以符合「對沖」安排的運作需要，我們建議設立一個全新的強積金帳戶類別，即僱主強制性供款 專項帳戶 ，以接收由現職工作轉出的僱主強制性供款
轉移金額	在一個供款帳戶內的僱主強制性供款須 全數轉移	
轉移次數	僱員可 每個公曆年內 轉移其現職的僱主強制性供款*一次	
	* 僱員可就其每份受僱工作，在每個公曆年內分別作出一次轉移	

具體方案及立法建議（續）

- 立法會財經事務委員會已於2025年6月2日的會議上討論有關公眾諮詢的結果、具體方案和立法建議。委員普遍支持相關方案
- 為新聘僱員及現有僱員落實「全自由行」涉及不同程度的法例修訂，前者相對簡單，後者則涉及以修訂條例草案方式進行的法例修訂
- 考慮到公眾諮詢的結果，政府建議**分兩階段完成立法工作**
- 政府已於2025年7月向立法會提出將會動議提交《修訂規例》，以期在本立法年度完成首階段方案的立法工作
- 積金局會繼續與持份者保持緊密溝通，確保過程中有充足的公眾教育及宣傳，讓僱員和僱主清楚明白相關的安排**

首階段方案
(適用於**新聘僱員**)
- 即轉制日或之後入職的僱員

於**2025年內**完成修訂，為將惠及新聘僱員的方案提供法律依據

次階段方案
(適用於**現有僱員**)
- 即轉制日前已入職的僱員

於**2026年內**展開餘下的修例工作，落實將惠及現有僱員的方案



「積金易」最新進展

有關「積金易」的詳情可瀏覽「積金易」網站 (<https://www.empf.org.hk/>)

受託人加入平台時間表

已上線

萬通信託有限公司	2024年6月26日
中國人壽信託有限公司	2024年7月29日
交通銀行信託有限公司	2024年9月3日
渣打信託(香港)有限公司	2024年10月2日
東亞銀行(信託)有限公司	2024年10月29日
• 東亞(強積金)享惠計劃	
• 東亞(強積金)集成信託計劃	2025年3月5日
信安信託(亞洲)有限公司	2025年5月7日
中銀國際英國保誠信託有限公司	2025年6月5日
銀聯信託有限公司	2025年7月3日
• AMTD 強積金計劃	
• BCT 強積金策略計劃	
• 宏利退休精選(強積金)計劃	

即將上線

銀聯信託有限公司	2025年8月1日
• BCT 積金之選	
友邦(信託)有限公司	2025年9月3日
永明信託有限公司	2025年9 / 10月 (暫定)
宏利公積金信託有限公司	2025年10 / 11月 (暫定)
HSBC Provident Fund Trustee (Hong Kong) Limited	2025年11 / 12月 (暫定)

積金易使用情況

流動應用程式累積下載量



註冊用戶



交易指示



經積金易作交易指示的提交方式

電子 2 / 3

紙本 1 / 3

(截至2025年7月9日數據)

客戶支援服務

客戶查詢途徑		服務時間
積金易客戶服務熱線	183 2622	專人接聽服務時間: 星期一至五: 9am – 7pm 星期六: 9am – 1pm (公眾假期除外)
積金易供款查詢專線	3197 2834	專人接聽服務時間: 星期一至五: 9am – 7pm (公眾假期除外)
積金易服務中心	香港島 灣仔皇后大道東248號 大新金融中心6樓601B室	開放時間: 星期一至五: 9am – 6pm 星期六: 9am – 1pm (公眾假期除外)
	九龍 尖沙咀東部麼地道77號 華懋廣場12樓1205-6室	
	新界 荃灣楊屋道8號 如心廣場第2座18樓1802A室	

在承辦商旗下遍布於港、九、新界12間電訊公司門市及6個地區的康文署場館設立「積金易」自助服務站，做到「區區有支援」

有關「積金易」的客戶支援服務詳情可瀏覽「積金易」網站 (<https://www.empf.org.hk/contactUs>)





最新強積金資訊及數據

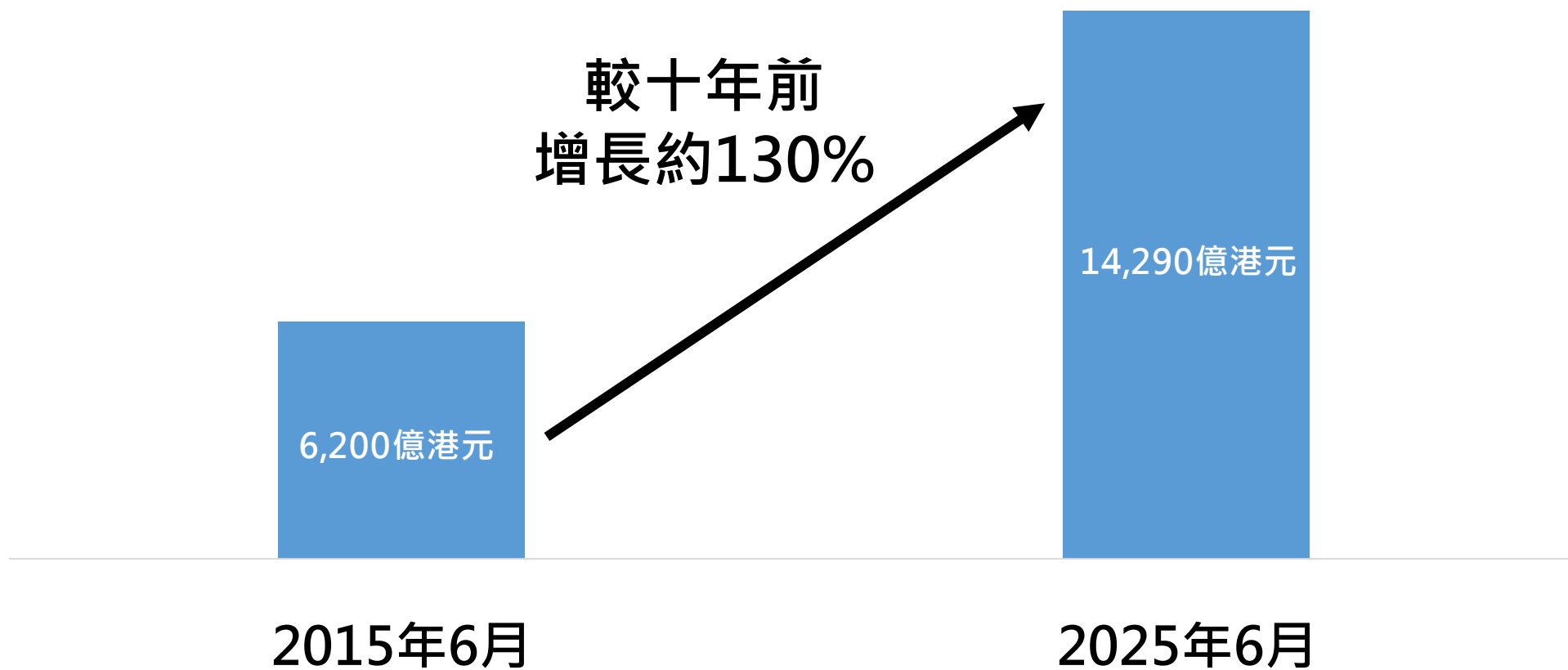
備註：經四捨五入後，各項百分比的總和未必等同100%。



強積金資產

(截至2025年6月30日的臨時數據)

強積金總資產值：14,290億港元



按基金種類劃分的強積金成分基金的 年率化淨回報

(截至2025年6月30日的臨時數據)

基金種類	佔總資產值百分比	年率化淨回報 [^]		
		自強積金制度 於2000年12月1日 實施以來**	過去10年**	過去12個月**
		平均 (最高 / 最低) #		
股票基金	45%	4.7% (8.5% / 2.2%)	4.2% (11.5% / -2.0%)	19.3% (46.0% / -9.2%)
混合資產基金	34%	4.3% (5.3% / 2.4%)	3.7% (8.7% / 1.2%)	12.5% (29.2% / 2.5%)
債券基金	4%	1.9%* (2.1% / 1.6%)	0.6% (1.8% / -1.7%)	6.5% (7.9% / 5.2%)
保證基金	6%	1.2% (2.2% / 0.5%)	0.7% (2.5% / 0.1%)	4.2% (11.6% / 0.9%)
強積金保守基金	12%	1.0% (1.2% / 0.7%)	1.1% (1.3% / 0.9%)	3.2% (3.4% / 2.7%)
貨幣市場基金	<0.5%	0.9%* (0.9% / 0.8%)	1.1% (1.6% / 0.3%)	4.4% (5.3% / 2.9%)

「最高」及「最低」分別指每個基金種類內，個別基金在有關年期的年率化淨回報數字中的最高及最低值。

* 有關回報數字涉及少於5個成分基金，須謹慎闡釋。

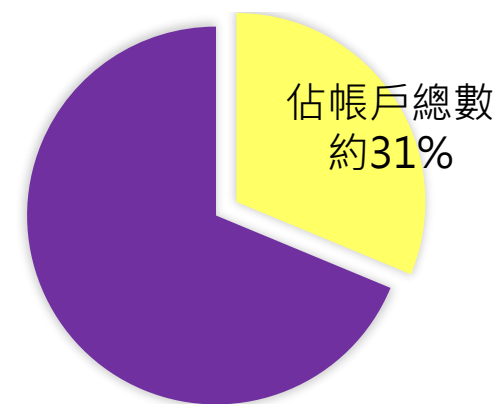
** 自強積金制度實施以來及過去10年的年率化通脹率均為1.8%;過去12個月的通脹率為1.9% (通脹率數字截至2025年5月)。

^ 淨回報已扣取收費及費用。

預設投資策略（DIS*）最新情況

DIS旗下兩個基金種類的年率化淨回報（截至2025年6月30日的臨時數據）

基金種類	佔總資產 值百分比	年率化淨回報 [^]		
		自DIS 於2017年4月1日 推出以來**	過去5年**	過去12個月**
		平均（最高 / 最低） [#]		
核心累積基金	8%	6.5% (7.8% / 6.1%)	7.4% (8.2% / 6.8%)	10.5% (13.5% / 9.3%)
65歲後基金	3%	2.4% (3.1% / 2.0%)	1.0% (2.2% / 0.5%)	6.1% (8.1% / 5.5%)



約352萬個帳戶
有投資於DIS或旗下基金
(截至2025年3月31日)

* DIS = Default Investment Strategy

[#] 「最高」及「最低」分別指每個基金種類內，個別基金在有關年期的年率化淨回報數字中的最高及最低值。

** 自DIS推出以來及過去5年的年率化通脹率分別為1.7%及1.5%；過去12個月的通脹率為1.9%（通脹率數字截至2025年5月）。

[^] 淨回報已扣取收費及費用。

基金開支比率*

(截至2025年6月30日)

平均基金
開支比率
減幅超過三分之一

(自2007年引入相關比率起)

基金種類	基金開支比率
	平均
股票基金	1.47%
混合資產基金	1.32%
債券基金	1.23%
保證基金	1.81%
強積金保守基金	0.84%
貨幣市場基金	0.90%

DIS旗下兩個基金種類	基金開支比率
	平均
核心累積基金	0.77%
65歲後基金	0.77%

*基金開支比率包括基金的收費及費用。

強積金可扣稅自願性供款 (TVC[^]) 最新情況

TVC帳戶約有 88 000個，
比去年同期上升14%



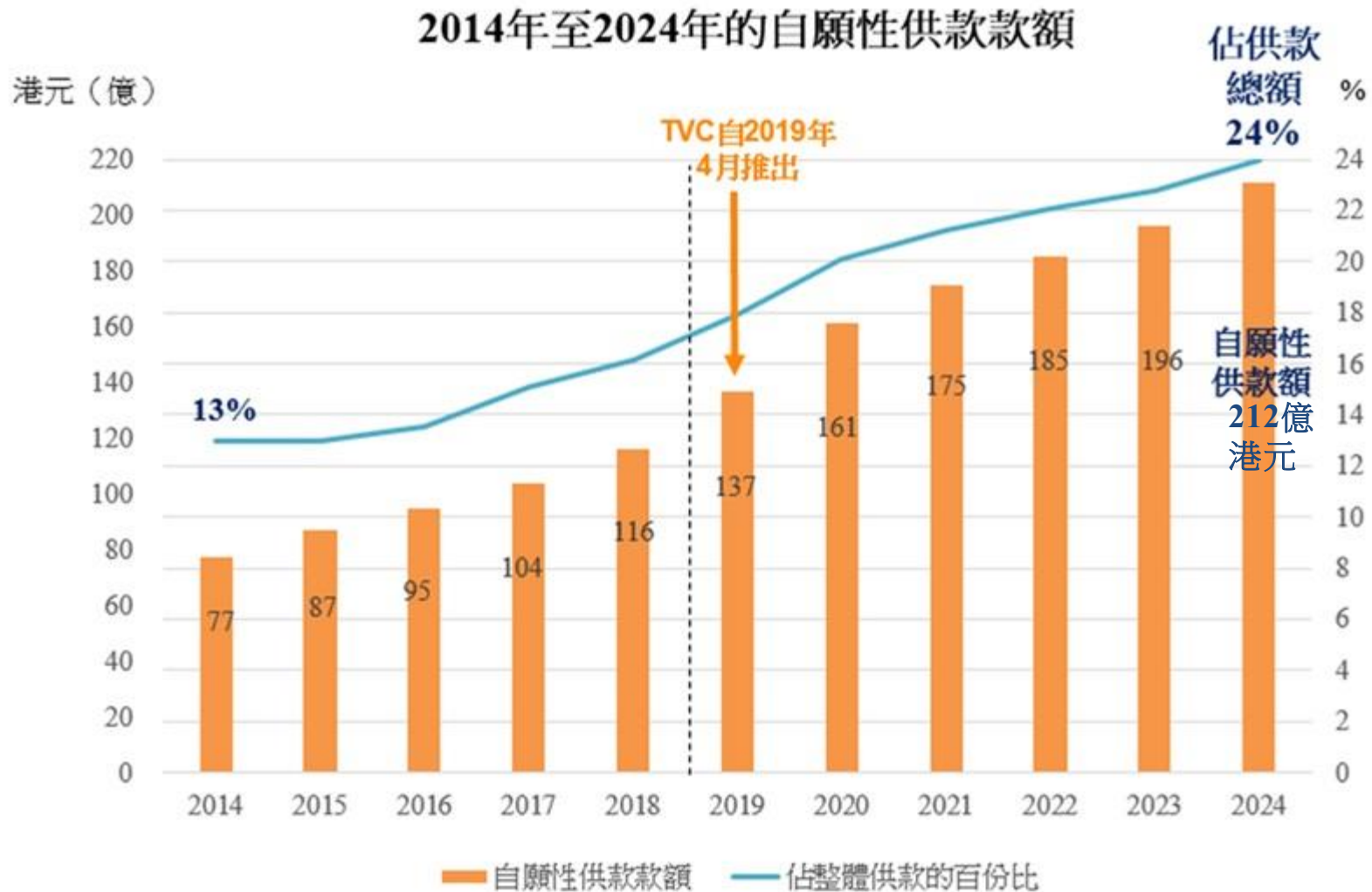
自2019年4月推出以來，
累積的供款
約133億港元



[^] TVC = Tax-deductible Voluntary Contributions

(截至2025年5月31日)

自願性供款最新情況





完