

## 建立兩地「養老基金通」正當時

李慧琼 全國人大常委會委員

中共二十屆三中全會釋放出中央進一步全面深化改革的決心。筆者期望社會各界以扎扎實實的工作貫徹落實三中全會精神，全力支持香港充分發揮獨特地位和優勢，鞏固和提升香港國際金融中心的地位，支持香港更好融入國家發展大局。

上月底，財政司司長陳茂波訪問北京，其間拜會多個與金融和財經事務相關的部委領導，筆者留意到陳茂波與人力資源和社會保障部部長王曉萍會面時，討論了包括香港資本市場助力內地養老金融發展的議題。

強積金制度提供多元投資選擇

筆者在今年全國兩會期間，亦提出了《關於容許內地個人養老金投資於香港強積金基金的建議》，建議中央政府及金融監管部門容許內地個人養老金投資於香港強積金基金，建立兩地「養老基金通」，為內地個人養老金參與者提供更多的投資選擇和長期增值機會，亦為兩地的金融市場帶來互惠互利的效果。

內地個人養老金制度，是指在現有基本養老保險（第一支柱）和企業年金、職業年金（第二支柱）基礎上，再增加屬於第三支柱的一份積累，有利於個人規劃養

老資金，合理選擇金融產品，是積極應對人口老齡化的重要舉措。

2022年11月，內地個人養老金制度正式落地實施，至今試行一年多。截至2023年底，參加人數突破5,000萬人。居民可根據自身意願開立個人養老金賬戶，並向個人養老金賬戶中存錢，購買包括一些儲蓄存款、理財產品、商業養老保險、公募基金等金融產品。

值得注意的是今年政府工作報告明確提出本年度要在全國實施個人養老金制度。個人養老金制度起步良好，運作穩定有序，然而資金規模有限，投資產品也可更多元化。與此同時，香港於2000年起實施強積金制度（第二支柱），至今已累積超過1萬億元資產。制度的其中一個優勢是提供多元投資選擇予計劃參與人，共計有超過400隻核准成分基金。投資範圍包括股票、混合資產、貨幣市場、保證基金及債券等，市場地域涵蓋香港、亞洲、北美洲及歐洲等。可見，香港的強積金制度提供了多元的投資選擇，亦已經積累了豐富的資產和營運經驗。

有助加強兩地金融市場合作

筆者相信，若容許內地個人養老金投資於香港強積金基金，將可受益於香港市場的穩健發展和豐富的投資機會。其次，通過多元投資，提高長期投資收益，長遠更好地建立個人養老金儲備。同時，香港強積金的監管嚴謹和經驗豐富也將為內地個人提供更可靠的投資環境。

在全球範圍內，許多國家和地區的養老基金都已經充分利用資本市場，提升養老金的投資收益，為未來的養老金支出做好準備。香港作為一個國際金融中心，其強積金制度不僅在本地具有豐富的投資選擇，而且為全球投資者提供了穩健的投資平台。若內地個人養老金參與者可以通過投資於香港強積金基金，受益於這一豐富多樣的投資環境，特別是投資於國際資產的各類基金，可以有效分散風險，為個人養老金的長期增值注入新活力。

上述建議不僅為內地個人養老金制度帶來新的發展機遇，同時也有助於加強兩地金融市場之間的聯繫和合作。期望通過中央政府、特區政府相關部門的努力和市場主體的共同參與，可以共同為推動兩地金融市場的健康發展作出更多有益的探索和努力。