

強積金最新發展 (2 小時)

高峰進修學院

Institute of Professional Education And Knowledge

The logo consists of a blue triangle pointing upwards, with the word "PEAK" in bold, black, uppercase letters to its right.

PEAK

Member of VTC Group
VTC 機構成員

內容概要

- * 挑選強積金計劃
- * 挑選基金
- * 整合個人帳戶
- * 退休計劃
- * 修訂《強積金條例》
- * 強積金的未來路向



挑選強積金計劃



考慮因素

- ① 受託人的服務範疇及水平
- ② 基金選擇的種類及多少
- ③ 基金收費
- ④ 個人因素

截至2015年6月30日，有38強積金計劃
(包括35個集成信託計劃、2個行業計劃
及1個僱主營辦計劃)



(1) 受託人的服務範疇及水平

透過以下幾方面來比較受託人：



有關各受託人旗下不同強積金計劃所提供的服務的詳情，可向受託人查詢，或參考積金局網站內的[受託人服務比較平台](#)。

- 受託人服務比較平台提供10種服務類別作比較

- ✦ 基金選擇
- ✦ 更改投資分配
- ✦ 處理強積金供款
- ✦ 轉移強積金權益
- ✦ 提取強積金權益
- ✦ 成員權益報表及基金便覽
- ✦ 查詢/聯絡途徑
- ✦ 網上服務
- ✦ 互動話音系統服務
- ✦ 其他服務（例如定期成員講座或通訊、電子提示服務、應用程式或特別自願性供款安排）



受託人服務比較平台

選擇受託人及計劃

選擇受託人 所有受託人

選擇計劃 所有計劃

關鍵字搜尋:

選擇你想比較的計劃

已選擇的計劃 0

選擇服務類別

選擇服務類別 所有服務

選擇你想比較的服務

已選擇的服務 10

- 基金選擇
- 更改投資分配
- 處理強積金供款
- 轉移強積金權益
- 提取強積金權益
- 成員權益報表及基金便覽
- 查詢及聯絡途徑
- 網上服務

- 資訊發放

- ✦ 周詳及方便查閱的供款紀錄（例如網上帳戶查詢平台或熱線等）
- ✦ 清晰的資訊發放渠道
- ✦ 每年提供基金便覽及權益報表的次數
- ✦ 是否定期舉辦僱員講座 / 研討會

- 行政支援及服務

- ✦ 轉換基金組合所需的時間
- ✦ 轉換基金組合次數
- ✦ 基金買賣的頻密程度（例如每日一次、每週一次）
- ✦ 行政支援配套（如協助計算供款的電腦軟件和工具、供款紀錄）
- ✦ 職員服務水平



(2) 基金選擇

- 基金選擇的多寡

- ✦ 是否夠廣泛？
- ✦ 是否符合成員投資需要？
- ✦ 合適的基金較基金範圍及數量更重要

- 投資類型

- ✦ 資產類型 (例如股票、債券)
- ✦ 市場類型 (例如單一市場、地域性市場、環球市場)
- ✦ 主動式管理 (是否有標準以作參考)
- ✦ 被動式管理 (例如追蹤指數基金)

可參考受託人的銷售文件及基金便覽以了解受託人所提供的基金詳細資料。



- 基金表現

- ✦ 強積金成分基金表現數據刊載於積金局網站 – 強積金基金表現 (www.mpfa.org.hk)、香港投資基金公會網站 (www.hkifa.org.hk) 及 Morningstar 網站 (www.hk.morningstar.com)
- ✦ 強積金成分基金價格刊載於積金局網站
- ✦ 選擇相同類別的基金作比較
- ✦ 比較基金表現要看長線 (例如至少三至五年)。

精明貼士: 基金往績並不代表將來的表現，基金往績跟將來表現並沒有關係。



不同研究調查機構 / 顧問機構的評級比較

機構	評級	考量	解說
晨星	<p>★★★★★</p> <p>5 星 - 最領先的 10%</p> <p>4 星 - 之後的 22.5%</p> <p>3 星 - 之後的 35%</p> <p>2 星 - 之後的 22.5%</p> <p>1 星 - 最後的 10%</p>	3年、5年及10年期回報	評級是考量基金的風險及收費調整後回報(當中已包括銷售費、須擔負的費用及贖回費之影響)，強調下行風險及穩定回報。
理柏	<p>於同一組別中</p> <ul style="list-style-type: none"> - 領先的 20%基金被授予Lipper Leader - 之後的 20%為 4級 - 中間的 20%為 3級 - 再之後的 20%為 2級 - 最後的 20%便為 1級 	<ul style="list-style-type: none"> - 總回報 - 穩定回報 - 保本能力 	<ul style="list-style-type: none"> - 總回報反映基金相對於同組別中的總回報，並沒有作風險調整。 - 穩定回報反映基金相對於同組別中經風險調整後的穩定回報。 - 保本能力反映基金相對於同一資產類型中的其他基金的抗跌能力。

香港投資基金公會網站 - 每月強積金成分基金表現數據

MPF Performance - Monthly Table



MPF Performance Table

Data source: Lipper - A Thomson Reuters Company/Towers Watson/FTSE
FUND NAME

LIPPER GLOBAL CLASSIFICATIONS

(Lipper Global Classifications are used for comparison)
Total Return Score
Consistent Return Score
Preservation Score
As of 11/30/2010 (monthly updated)

% Growth 3 Months
11/30/2010 Rank
% Growth 1 Year
11/30/2010 Rank

Lifestyle - (>20-40% Equity)	% Growth 3 Months	Rank	% Growth 1 Year	Rank
Lifestyle - (>20-40% Equity) Average (28)	2.96	28	1.74	28
Towers Watson Composite Benchmark (>20% - 40% Equity)	2.28		2.48	

積金局網站 - 強積金基金表現及每月強積金成分基金價格

強積金基金收費

基金篩選準則

基金類別 所有基金類別 受託人 所有受託人

計劃 所有計劃 開始查詢

已選取538個基金 / 平均基金開支比率 = 1.62% / 風險標記中位數 = 8.99%

受託人 計劃 成分基金

年率化
回報
五年期

年率化
回報
十年期

資源中心

主頁 > 資源中心 > 基金資訊 > 每月基金價格

新聞稿

每月基金價格

專欄文章

每月強積金成分基金單位價格

刊物

2015年5月29日

Morningstar 網站 - 強積金資訊



Fund Name	Risk Profile (Relative to MPF/ Real Life Finance Market)	YTD Return (HKD, %)	1 Yr Return (HKD, %)	*3 Yr Anlstd Return (HKD, %)	*5 Yr Anlstd Return (HKD, %)	*10 Yr Anlstd Return (HKD, %)
		1.00	0.10	0.00		



Member of VTC Group
VTC 機構成員

(3) 基金收費

- 收費類型

- ✦ 參加費
- ✦ 年費
- ✦ 交易費
- ✦ 基金管理費

可否豁免?

- 基金開支比率 (FER)

- ✦ 根據基金開支比率 (FER) 估算不同基金的開支總額，從而比較基金收費高低。

- 各基金收費會因應管理的複雜程度而有不同水平的收費，進行比較時，應選擇相同類別的基金作比較。



- 積金局網站收費比較平台(<http://cplatform.mpfa.org.hk>)
- 印刷版 (每季更新)

$$\text{基金開支比率 (FER)} = \frac{\text{強積金基金的總開支}^{\wedge}}{\text{基金資產值}} \times 100\%$$

[^] 基金的總開支一般包括基金管理費、其他營運開支和個別基金所收取的特別收費（例如保證基金的保證費）。

基金開支比率分析

收費比較平台 (<http://cplatform.mpfa.org.hk>)

基金類別	基金數目	平均基金開支比率	最高基金開支比率	成分基金/ 強積金計劃	受託人	最低基金開支比率	成分基金/ 強積金計劃	受託人	詳細內容
股票基金	198	1.64%	2.67%	富衛強積金綜合計劃國際股票投資組合 / 富衛強積金樂成信託綜合計劃	富衛	0.58%	綠色退休基金 / 友邦強積金優選計劃	友邦信託	更多
混合資產基金	197	1.77%	2.46%	富衛強積金綜合計劃平穩增長投資組合 / 富衛強積金樂成信託綜合計劃	富衛	0.97%	基金經理精選退休基金 / 友邦強積金優選計劃	友邦信託	更多
債券基金	55	1.42%	1.91%	BCT (行業) 環球債券基金 / BCT (強積金) 行業計劃	銀聯信託	0.76%	亞洲債券基金 / 友邦強積金優選計劃	友邦信託	更多
保證基金	29	2.11%	3.92%	保證基金 / 富衛強積金樂成信託綜合計劃	美國萬通	1.30%	信安資本保證基金 - D類單位 / 信安強積金計劃800系列	信安	更多
貨幣市場基金—強積金保守基金	44	0.59%	1.23%	AMTD 景順強積金保守基金 / AMTD強積金計劃	銀聯信託	0.13%	強積金保守基金 / 富衛退休樂成信託	滙豐機構	更多
貨幣市場基金—非強積金保守基金	10	1.08%	1.33%	永明強積金人民幣及港元基金 - A類 / 永明彩虹強積金計劃	永明	0.64%	中銀保誠強積金人民幣及港元貨幣市場基金 / 中銀保誠穩易強積金計劃	中銀保誠	更多
其他基金	4	1.30%	1.39%	信安港元儲蓄基金 - 類單位 / 信安強積金計劃800系列	信安	1.08%	信安港元儲蓄基金 - D類單位 / 信安強積金計劃800系列	信安	更多
整體	537	1.62%	3.92%			0.13%			

自本平台於2007年推出以來，平均基金開支比率下跌幅度：21.36%

	不同幅度的基金開支比率的成分基金的數目 (%)							
	1% 或以下	1.01% 至 1.25%	1.26% 至 1.5%	1.51% 至 1.75%	1.76% 至 2%	2.01% 至 2.25%	2.26% 至 2.5%	2.5% 以上
2012年底	42 (9.2%)	28 (6.1%)	46 (10.0%)	90 (19.6%)	102 (22.2%)	85 (18.5%)	32 (7.0%)	34 (7.4%)
2013年底	59 (11.7%)	45 (8.9%)	52 (10.3%)	90 (17.9%)	122 (24.3%)	73 (14.5%)	33 (6.6%)	29 (5.8%)
2014年底	83 (16.2%)	53 (10.4%)	63 (12.3%)	102 (20.0%)	99 (19.4%)	61 (11.9%)	26 (5.1%)	24 (4.7%)
2015年6月30日	80 (15.6%)	60 (11.7%)	81 (15.8%)	106 (20.7%)	101 (19.7%)	46 (9.0%)	23 (4.5%)	15 (2.9%)

最近更新日期：2015年6月30日



Member of VTC Group
VTC 機構成員

低收費基金列表

(http://cplatform.mpfa.org.hk/MPFA/tc_chi/low_fee_fund_list.jsp)



低收費
基金列表

受託人	計劃	成分基金	基金類別	現行管理費 (以年率計的 淨資產值百分比)	基金開支比率	年率化 回報 五年期	年率化 回報 十年期	詳細 內容
滙豐機構	海通MPF退休金	海通強積金保守基金 - T類別	貨幣市場基金—強積金保守基金	0.37%	0.95%	+0.16%	+0.87%	更多
滙豐機構	海通MPF退休金	海通強積金保守基金 - A類別	貨幣市場基金—強積金保守基金	0.45%	1.10%	+0.07%	+0.73%	更多
滙豐機構	海通MPF退休金	海通香港特區基金 - T類別	股票基金	0.5%	1.21%	+6.82%	+14.29%	更多
滙豐機構	海通MPF退休金	海通環球分散基金 - T類別	股票基金	0.5%	1.50%	+8.60%	+7.08%	更多
滙豐機構	海通MPF退休金	海通亞太(香港以外)基金 - T類別	股票基金	0.5%	1.70%	+4.65%	+6.07%	更多
滙豐機構	海通MPF退休金	海通韓國基金 - T類別	股票基金	0.5%	1.72%	+6.57%	+10.38%	更多
滙豐機構	海通MPF退休金	海通韓國基金 - A類別	股票基金	0.5%	1.81%	+6.44%	+10.11%	更多
滙豐機構	海通MPF退休金	海通香港特區基金 - A類別	股票基金	0.58%	1.33%	+6.66%	+14.01%	更多
滙豐機構	海通MPF退休金	海通環球分散基金 - A類別	股票基金	0.58%	1.61%	+8.45%	+6.82%	更多
滙豐機構	海通MPF退休金	海通亞太(香港以外)基金 - A類別	股票基金	0.58%	1.84%	+4.48%	+5.72%	更多
銀聯信託	景順強積金策略計劃	強積金保守基金 - 單位類別A	貨幣市場基金—強積金保守基金	0.663%	0.69%	+0.43%	+1.16%	更多
銀聯信託	景順強積金策略計劃	強積金保守基金 - 單位類別H	貨幣市場基金—強積金保守基金	0.663%	0.69%	+0.43%	+1.16%	更多
東亞	東亞(強積金)享惠計劃	東亞香港追蹤指數基金	股票基金	最高 0.7%	0.69%	不適用	不適用	更多
中銀保誠	我的強積金計劃	我的香港追蹤指數基金	股票基金	0.7%	0.73%	不適用	不適用	更多
東亞	東亞(強積金)行業計劃	東亞香港追蹤指數基金	股票基金	最高 0.7%	0.80%	不適用	不適用	更多
東亞	東亞(強積金)集成信託計劃	東亞香港追蹤指數基金	股票基金	最高 0.7%	0.84%	不適用	不適用	更多
滙豐機構	富達退休基金成信託	富達香港為富基金	股票基金	最高 0.7%	不適用	不適用	不適用	更多

低收費基金的總數: 175 (強積金計劃的成分基金可包含不同的基金等級。本列表獨立顯示每個成分基金等級。若每個基金等級也獨立計算, 低收費基金總數為200隻。)

註: 低收費基金是指基金開支比率 $\leq 1.3\%$ 或現行管理費 $\leq 1\%$ 的基金(截至2015年6月30日)



Member of VTC Group
VTC 機構成員

(4) 個人因素

- 退休年期
 - ✦ 現在距離退休還有多久
- 投資目標
- 風險承受能力
- 現處人生階段



<http://minisite.mpfa.org.hk/mpfie/quiz/index.html>

3 - 5分鐘之15題問答題



Member of VTC Group
VTC 機構成員

挑選基金

承受風險能力

挑選基金之前，先了解承受風險能力

影響承受風險能力的主要因素包括：

1 投資期

如果投資期（即距離退休的年期）較長，或可考慮選擇較進取的基金。但如果投資期較短，則或可考慮選擇較保守的基金。

2 投資取向

這與你願意接受風險的程度有關，通常受個人性格、過去的投資經驗及投資目標等因素影響。

3 為退休所作的其他儲蓄或投資等

若你已有充足的退休儲備或投資，或可考慮在強積金投資上較為進取，從而達到較高目標的回報。

- 一般而言
 - ✦ 假如承受風險能力較高 → 可考慮一個增長型的投資組合，股票基金會佔較高比例，
 - ✦ 假如承受風險能力較低 → 則可考慮一個保守型的投資組合，保守類別的資產會佔較高比重。
- 市場上亦有一些簡單的方法，例如用100減去自己的年齡
 - ✦ 假設成員的年齡為30歲，用100減30便得出70，
 - ✦ 即股票可佔投資組合的70%，
 - ✦ 不過，這只能視作一個粗略的參考指標。

如何挑選基金

強積金計劃下有五種主要基金可供選擇：



口號	慢慢慢收息	回報有保證 條件要看清	穩中求收益	股票配債券 比例定風險	潛在回報高 風險一樣高
風險程度	較低	較低 (主要視乎保證 條款)	低至中	中至高	較高

積金局的「強積金制度十年投資表現回顧」研究引證了回報與風險的關係，即「預期回報愈高，相關風險愈高」（上圖）。此外，把投資分散於不同資產類別或地區，或可減低風險。

有關個別基金的資料，你應參考受託人提供的基金銷售文件及基金便覽等。

PEAK

強積金基金的資訊

(1) 銷售文件提供的重要資料包括：

- 計劃內各成分基金的投資目標、影響成分基金表現的風險
- 供款及提取累算權益的程序
- 收費

(2) 基金便覽提供的主要資料包括：

- 基金規模（資產淨值）
- 投資政策、目標、資產分佈、十大資產
- 基金表現
- 基金開支比率及風險指標
- 基金表現評論



計劃成員在悠長的強積金投資過程中需要面對不同的投資決定，而挑選強積金基金是其中重要的一步。要選擇切合個人需要的基金，你要認識它們的特點及風險，並充分考慮各方面的因素，包括個人承受風險能力。若你希望了解強積金基金的基本資料，可參考由受託人發出的**基金便覽**。

何時會收到基金便覽？

根據《強積金投資基金披露守則》，受託人須於每個財政期至少編製兩份基金便覽供計劃成員參考，而其中一份必須與周年權益報表一併發放給你（即強積金計劃的財政期終結日三個月內發出）。而另一份須於有關財政期終結六個月後的兩個月內，以郵寄方式或透過僱主、電郵、互聯網、傳真或客戶中心發放。想索取基金便覽，你可直接向你的受託人查詢，或到積金局網站內的「收費比較平台」（<http://cplatform.mpfa.org.hk>）下載。

如何解讀基金便覽？

根據規定，基金便覽必須提供下列有關個別基金的最基本資料。你可按以下說明解讀基金便覽的內容。

推出日期

查看基金的推出日期，可讓你得知它們在市場上有多久的歷史。



投資目標

說明個別基金的投資目標，例如陳述基金是否以穩健保值為主，還是以資本增值、賺取較高回報作為目標等。你可從中評估這些目標是否與你的退休投資目標配合。



基金資產值

列出基金於基金便覽的匯報日的淨資產值，即基金的總資產減去總負債的價值。一般而言，基金淨資產值愈大，代表基金規模愈大。



基金類型描述

有關基金類型的簡單描述，包括基金類別（例如股票、債券或混合資產等）及所投資的地區，以便你可以與同一類別的基金作出比較。



基金表現資料

說明基金在一年期、五年期、十年期及自該基金推出後的回報率。你可藉此了解該基金在過去一段時間的持續表現，並與同一類別的基金作出比較。但你要緊記，基金的往績並不能夠反映該基金在將來的表現。如個別基金在銷售文件內訂明選用某一表現基準，則須就基金的表現與該基準作比較。



Integrity Trust Company Limited
基金便覽 Fund Fact Sheet
 2010 | 第二季度 2nd Quarter Update
 退休安享強積金計劃 Golden Years MPF Scheme
 2010年10月14日 As at 10/14/2010

強積金保守基金 • MPF Conservative Fund

投資目標 Investment objectives

投資組合內十大資產 Top 10 portfolio holdings

單位價格 Unit price | **推出日期 Launch date**

基金資產值 (百萬) Fund size (Million)

基金類型描述 Fund descriptor

基金表現資料 Fund performance information (%)

風險標記 Risk indicator (%)

基金開支比率 Fund Expense Ratio (%)

投資組合分布 Portfolio allocation

評論 Commentary

樣本 Sample

基金風險指標 (或稱「風險標記」)

顯示有關基金的風險水平，有助你比較強積金計劃內各基金的風險高低。普遍來說，基金風險指標的數值愈高，代表基金的潛在風險愈高。基金的風險愈高，雖則潛在回報會愈高，但出現投資虧蝕的機會亦會愈大。換言之，基金價格上落幅度亦會較大。你要注意，由於強積金基金的風險是按基金過往三年的表現計算，所以成立不足三年的強積金基金不用提供風險指標。此外，如果保證基金的回報不受投資回報所影響，或其保證回報不設任何附帶條件，它們亦不需提供此數據。



基金開支比率

顯示基金總開支佔該基金資產值的百分比。而基金開支的主要部分通常是收費。一般來說，雖然基金開支並非直接由你的供款中支付，但因為開支會從基金的資產中扣減，從而影響你持有的基金的投資回報。開支比率愈高，即表示基金的管理開支佔基金資產值愈高。你須留意，基金開支比率是根據最近已完結財政期的數據編製，所以並不反映現時尚未完結財政期的費用或收費的調整。此外，成立不足兩年的基金無須提供基金開支比率。



註：此基金便覽樣本只作參考之用。受託人編製的基金便覽，在版面設計上或會不同。



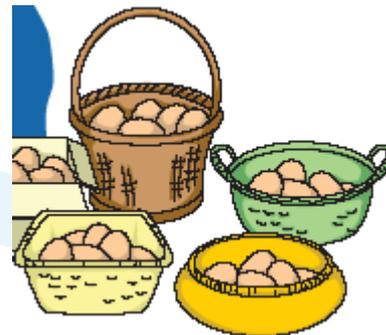
資產配置

- 資產分配

- ✦ 資產分配是沒有一個絕對的標準組合，最重要是選擇一個最能配合個人承受風險能力的組合。

- 分散投資

- ✦ 最有效分散投資的辦法，就是把投資分散在不同類型的資產（如股票及債券），及 / 或不同的市場（如本地及外國市場）。



資產分配例子

資產分配例子			
類型	增長型	溫和型	保守型
資金分配比例	80%股票基金 20%債券基金	60%債券基金 30%股票基金 10%保證或強積金保守基金	60%保證或強積金保守基金 30%債券基金 10%股票基金
特徵	<ul style="list-style-type: none"> • 風險較高 • 潛在回報較高 	<ul style="list-style-type: none"> • 中度風險 • 潛在回報較溫和 	<ul style="list-style-type: none"> • 風險較低 • 潛在回報較低
適合的人士	承受風險能力較高者	承受風險能力中等者	承受風險能力較低者

註：以上為假設性例子，旨在作說明用途，你應按個人情況分配資金及設計自己的投資組合。

資產分配與投資組合的設計方法

假設例子

你的資產分配要求



方式1

將供款的六成投資於股票基金，另外四成投資於債券基金

股票基金 Y

債券基金 Z

60%

40%

或

方式2

將供款投資於一隻資產分配比例適合的混合資產基金

供款

混合資產基金X



100%



註：以上假設例子只供說明之用。要設計一個能夠滿足你的資產分配要求的投資組合，有多種不同方法。你應該根據自己的情況，決定你的資產分配及設計你個人的投資組合。

假設例子

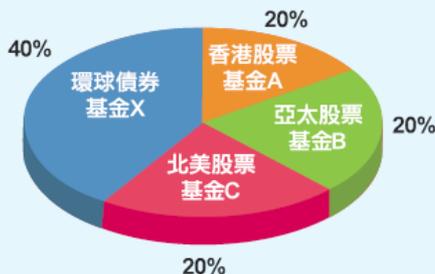
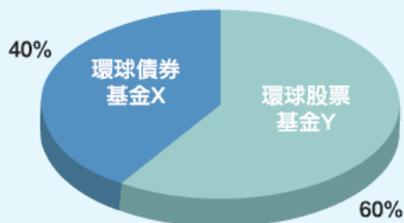
方式 1

將供款的四成投資於環球債券基金，另外六成投資於環球股票基金

或

方式 2

將供款的四成投資於環球債券基金，另外六成投資於不同地區/市場的股票基金



註：以上假設例子只供說明之用。要達致分散風險，有多種不同方法。你應該根據自己的情況，決定你的資產分配及設計你個人的投資組合。

以不同方式達致分散風險



Member of VTC Group
VTC 機構成員

基金風險與回報的關係

- 整體來說，在一段較長時間之後
 - ✦ 風險較高的投資產品
 - 預期回報有機會高一點 (例如股票)
 - ✦ 風險較低的投資產品
 - 預期回報會較低 (例如銀行定期存款)

主要投資風險

- 價格風險

- ✦ 投資產品價格波動的風險。

- 通脹風險

- ✦ 投資回報有機會追不上通脹。(由於通脹令貨幣貶值，所以，如果投資回報低於通脹，長遠而言，其購買力便會被削弱。)

- 信貸風險

- ✦ 投資者可能因投資產品發行商倒閉而虧蝕全部或部分本金。
- ✦ 不同投資產品有不同程度的信貸風險。
- ✦ 例如政府所發行的債券，相對而言，政府債券的風險通常較其他投資產品低



風險標記

- 量度風險的方法有很多種。用以量度強積金基金風險的方法稱為標準差，按強積金基金過去三年的表現計算。
- 技術上，標準差以百分比顯示在三年內基金價格相對平均價格的波幅，亦即基金價格在三年期內上升或下跌的幅度。
- 故此，成立不足三年的強積金基金是沒有基金風險標記的。



強積金基金之風險標記與回報

	基金數目	風險標記			年率化回報	
		最低	最高	中位數	五年期	十年期
保守基金	44	0.01%	0.14%	0.05%	-0.03% (最低) 0.42% (最高)	0.55% (最低) 1.31% (最高)
保證基金	29	0.02%	4.54%	2.78%	0% (最低) 3.75% (最高)	0.57% (最低) 3.74% (最高)
債券基金	55	2.39%	4.47%	3.08%	-0.97% (最低) 2.95% (最高)	1.57% (最低) 2.90% (最高)
混合資產基金	197	2.48%	12%	7.64%	2.30% (最低) 9.86% (最高)	2.52% (最低) 8.05% (最高)
股票基金	198	8.87%	20.75%	13.34%	4.59% (最低) 17.89% (最高)	0.61% (最低) 15.38% (最高)

最近更新日期：2015年6月30日

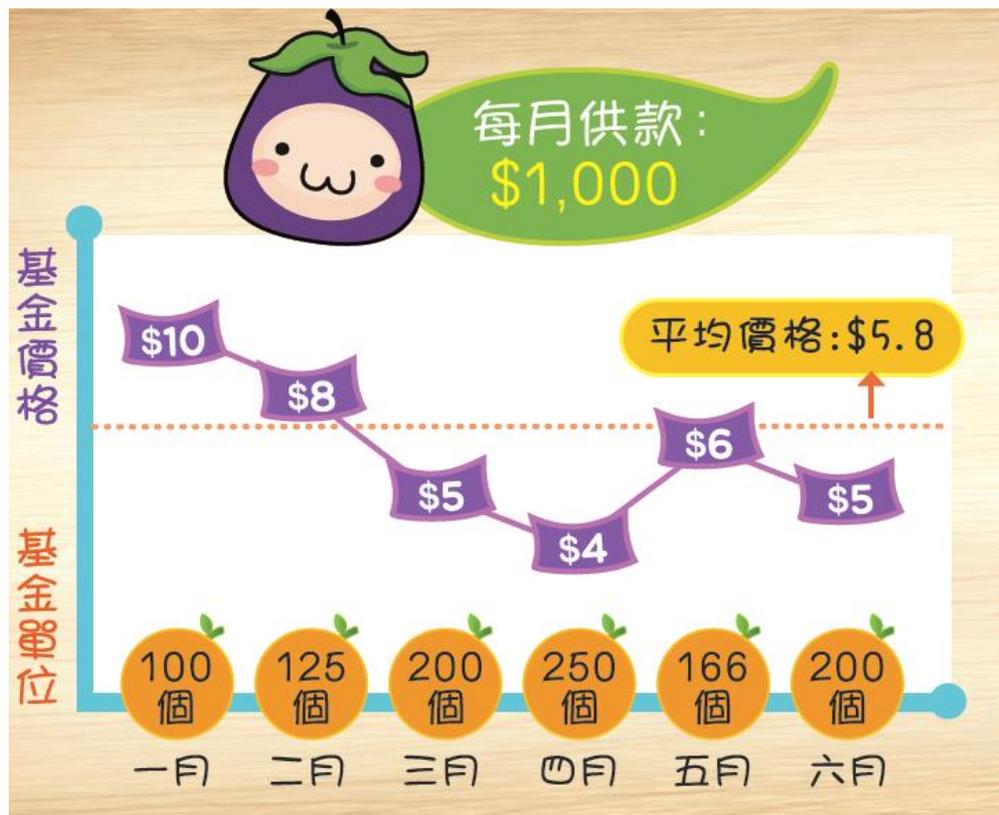


Member of VTC Group
VTC 機構成員

平均成本法

— 強積金是長線投資，利用平均成本法的投資策略

- ✦ 透過每月定額供款
- ✦ 以當時的市價購入強積金基金作投資
- ✦ 可以免卻個人對後市的判斷
- ✦ 當基金單位價格上升時，會買入較少基金單位數目
- ✦ 當價格下跌時，用同樣的金額，可以買入較多基金單位數目



PEAK

強積金預設基金

- 如計劃成員不知道怎樣選擇基金：
 - ✦ 每個強積金計劃都會有一隻預設基金
 - ✦ 它可以是任何一種強積金基金
 - ✦ 當成員沒有揀選基金時，受託人便會把他的供款投資於該「預設基金」內

- 該預設基金不一定能夠配合個別計劃成員的資產分配要求及承受風險能力。

運用權益報表 評估強積金投資表現

- 基金表現之成績表 – 「周年權益報表」
 - ✦ 有「詳盡版」及「簡易版」
 - ✦ 每一個計劃財政年度最少有一張報表
 - ✦ 於每一個財政年度後三個月內發出
 - ✦ 須載有「注意事項」強調實際提取值可能有別於周年權益報表所顯示於某指定日期的款額
- 成員應查核「周年權益報表」及保存以供日後參考
- 考慮是否需要調整基金組合
 - ✦ 閱讀基金便覽內基金經理對市場的評論

「詳盡版」權益報表須披露的資料

第1A部—賬戶資產增值摘要 (於2012年12月31日結算的年度)*		
期初結餘 (由2012年1月1日)	(a)	\$35,176.01
已投資供款總額	(b)	\$24,000.00
轉入計劃總額	(c)	\$7,269.00
轉出計劃總額 (收費後)	(d)	\$676.69
期內帳戶盈 / (虧) (註1)	(e) = (f)-(a)-(b)-(c)+(d)	\$2,312.39
期末結餘 (截至2012年12月31日)	(f)	\$68,080.71
<small>(請參閱「註釋」第11段)</small>		

第1B部—自開立帳戶起計的益 / (損) 摘要	
自開立帳戶起計的益 / (損) (由日日 / 月月 / 年年)	\$6,551.53

第1C部—賬戶結餘 (按供款來源及賬戶類別劃分)

	來自現時受僱工作的供款		來自以往受僱工作的供款	
	強制性	自願性	強制性	自願性
賬戶結餘	\$9,997.90	\$10,196.80	\$6,452.27	\$8,812.74
期末結餘	\$16,015.53	\$16,801.73	\$12,354.70	\$15,144.79
總計	\$32,817.26	\$33,603.46	\$24,709.40	\$29,289.53

第1D部—供款總額及扣除的收費 (註2)

期內供款總額	\$24,000.00
--------	-------------

第1E部—轉入 / 轉出的款額及扣除的收費 (註3)

日期	轉移款項的性質	賬戶	款額
15/4/2012	轉入計劃款項	以往受僱工作的強制性供款	\$5,676.69
		以往受僱工作的自願性供款	\$1,769.00
		個人強制性供款	\$8,812.74
		個人自願性供款	\$5,742.24
		總計	\$21,999.67
18/11/2012	轉出計劃款項	現時受僱工作的成員強制性供款 (根據第148A條在3/11/2012獲准轉出 (註3))	\$5,742.24
		現時受僱工作的成員自願性供款	\$5,742.24
		總計	\$11,484.48

第1F部—由你的賬戶支付的費用總額 (註4)

第1G部—拖欠供款及 / 或附加費的供款期:

第2部—供款報表

第2A部—供款詳情 (按供款來源劃分) (港元)

相關供款類別的結算日	僱主供款				已投資的供款 (收費後)	
	供款		扣除的收費		強制性	自願性
	強制性	自願性	強制性	自願性		
31-1-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
29-2-2012	\$520.00	\$520.00	\$10.40	\$10.40	\$509.60	\$509.60
31-3-2012	\$480.00	\$480.00	\$9.60	\$9.60	\$470.40	\$470.40
30-4-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
31-5-2012	\$540.00	\$540.00	\$10.80	\$10.80	\$529.20	\$529.20
30-6-2012	\$460.00	\$460.00	\$9.20	\$9.20	\$450.80	\$450.80
31-7-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
31-8-2012	\$560.00	\$560.00	\$11.20	\$11.20	\$548.80	\$548.80
30-9-2012	\$440.00	\$440.00	\$8.80	\$8.80	\$431.20	\$431.20
31-10-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
30-11-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
31-12-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
小計	\$6,000.00	\$6,000.00	\$720.00	\$720.00	\$5,880.00	\$5,880.00
總計	\$12,000.00	\$12,000.00	\$240.00	\$240.00	\$11,760.00	\$11,760.00

相關供款類別的結算日	僱員供款				已投資的供款 (收費後)	
	供款		扣除的收費		強制性	自願性
	強制性	自願性	強制性	自願性		
31-1-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
29-2-2012	\$520.00	\$520.00	\$10.40	\$10.40	\$509.60	\$509.60
31-3-2012	\$480.00	\$480.00	\$9.60	\$9.60	\$470.40	\$470.40
30-4-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
31-5-2012	\$540.00	\$540.00	\$10.80	\$10.80	\$529.20	\$529.20
30-6-2012	\$460.00	\$460.00	\$9.20	\$9.20	\$450.80	\$450.80
31-7-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
31-8-2012	\$560.00	\$560.00	\$11.20	\$11.20	\$548.80	\$548.80
30-9-2012	\$440.00	\$440.00	\$8.80	\$8.80	\$431.20	\$431.20
31-10-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
30-11-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
31-12-2012	\$500.00	\$500.00	\$10.00	\$10.00	\$490.00	\$490.00
小計	\$6,000.00	\$6,000.00	\$720.00	\$720.00	\$5,880.00	\$5,880.00
總計	\$12,000.00	\$12,000.00	\$240.00	\$240.00	\$11,760.00	\$11,760.00

第3部—基金交易報表

第3A部—賬戶結餘 (按成分基金劃分)

供款來源	總計
僱主供款	
僱員供款	
總計	
截至2012年1月1日的期初結餘	
成分基金—A	\$14,279.15
成分基金—B	\$3,420.42
成分基金—保證	\$17,476.44
	\$35,176.01
截至2012年12月31日的期末結餘	
成分基金—A	\$27,901.55
成分基金—B	\$13,702.87
成分基金—保證	\$26,476.30
	\$68,080.71

第3B部—扣除的交易費

賣出差價 (註5)	\$461.18
買入差價 (註6)	\$153.86
	\$615.03

- 第1部資料摘要
 - 財政期內已投資供款總額
 - 該財政期內轉入計劃總額
 - 年度內及自開立帳戶起計的帳戶盈 / (虧)
 - 支付的費用總額
- 第2部供款報表
 - 每次供款詳情
- 第3部基金交易報表
 - 就買入或賣出基金單位時的收費
- 「注意事項」
 - 強調實際提取值可能有別於周年權益報表所顯示於某指定日期的款額

「簡易版」權益報表

- 無須載列「詳盡版」權益報表內：
 - ✦ 每次供款詳情
 - ✦ 每次權益轉移詳情
 - ✦ 每次買入或沽出成分基金的權益時，每個成分基金的詳情
- 須符合以下條件：
 - ✦ 就最近期六個季度，已於相關季度結束後30日內向成員提供上述的資料
 - ✦ 已利用文本、電子方式、互聯網或其他方式向成員提供「詳盡版」報表的所有資料

定期檢討強積金投資組合

- 定期檢討

- ✦ 半年或一年一次
- ✦ 因為個人情況的轉變，例如置業、結婚或生孩子等
- ✦ 接近退休年齡

- 確保投資組合配合

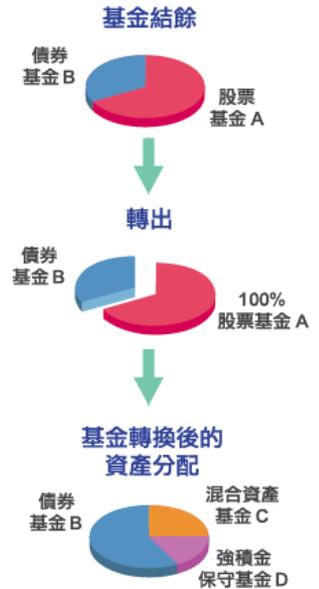
- ✦ 不同人生階段的投資目標
- ✦ 心目中的資產分配
- ✦ 承受風險能力



調整強積金投資組合

例一：改變累算權益的基金組合

成份基金	轉出	轉出資產的分配
股票基金A	100%	
債券基金B		30%
混合資產基金C		40%
強積金保守基金D		30%
		100%



例二：改變日後供款的基金組合

現時指示

新指示

60% 供款

40% 供款

40% 供款

60% 供款



股票
基金A

債券
基金B

股票
基金A

債券
基金B



註：以上的假設例子只供說明之用。你應該根據自己的情況，決定是否需要及怎樣調整你的基金組合。



轉換基金或轉移強積金累算權益的注意事項

1. 強積金為長線投資

- 投資市場走勢變幻莫測，往往不能準確捕捉，加上強積金是一項長線投資，你不應為了基金價格的短期波動而貿然作出轉移。
- ✔ 切勿因短期價格波動而貿然轉換基金，亦不應嘗試捕捉市場走勢

2. 「間斷市場」風險 (Out-of-market Risk)

- 將累算權益轉移至另一個計劃的過程涉及基金買賣，兩家受託人公司均須進行多個步驟。在轉移過程中，由原計劃的受託人沽出基金至新計劃的受託人買入基金期間，一般會出現一段一至兩星期的投資空檔，你的累算權益將不會投資於任何基金。在此期間，基金價格可能因市場波動而出現變化，因而令你有機會「低賣高買」。舉例說，如果基金價格持續上升，就有機會令你低價賣出原計劃的基金單位，並以較高價買入新計劃的基金單位，所以轉移之前要特別留心。

3. 強積金基金以「未知價」方式進行交易

- 有別於股票買賣，強積金基金的買賣是以「未知價」方式進行，即基金的交易價格要待交易日收市後，根據基金淨資產值來釐定，因此你不能以指定價格沽出或買入基金單位。

4. 保證基金條款

- 如你現時投資於保證基金，須留意會否因為轉換強積金基金或轉移累算權益而未能符合某些保證條款，例如投資年期未達「鎖定期」，而不能得到有關的保證回報。
- ✔ 了解個別基金的條款，尤其是保證基金的條款，以免因轉移累算權益而導致未能符合某些保證條款，令你得不到有關的保證回報

5. 基金轉換次數

- 每個計劃容許僱員轉換基金的次數不盡相同，詳情可參考基金轉換表格及銷售文件，或向受託人查詢。
- ✔ 了解個別計劃容許的轉換基金次數

PEAK

整合個人帳戶

查閱個人帳戶

* 表格

- * 查閱個人帳戶資料申請表格 – 計劃成員 ([PA-SM](#))
- * 查閱個人帳戶資料申請表格 – 遺產代理人 ([PA-PR](#))
- * 查閱個人帳戶資料授權書 – 獲授權人 ([PA-AP](#))

* 填妥以上其中一張表格

* 遞交予積金局

- * 連同有關身分證明文件（如身分證）親臨積金局辦事處。
- * 有關身分證明文件副本郵遞或傳真至積金局。



整合個人帳戶貼士

- * 易於管理
- * 挑選最合適的受託人、強積金計劃及基金
 - * 受託人 - 細閱計劃資訊 (例如基金便覽、銷售文件、收費表) 以得悉關於服務及收費的資訊。
 - * 強積金計劃及基金 - 基金選擇、特點、風險程度及表現。
- * 留意潛在的交易成本
 - * 因為轉移強積金權益或整合帳戶可能會涉及基金買賣，因此或會存在買賣差價，因而影響投資盈虧。

整合帳戶三步驟

步驟一：選定受託人及計劃

比較受託人的服務



<http://tscplatform.mpfa.org.hk>

比較基金收費及表現



<http://cplatform.mpfa.org.hk>

參考「低收費基金列表」



<http://cplatform.mpfa.org.hk>

參考受託人提供的資訊



例如：基金便覽

PEAK

Member of VTC Group
VTC 機構成員

步驟二：填妥表格交予選定的受託人

只須填寫一張表格，便可以一次過把多個「個人帳戶」整合為一！



樣本

計劃成員整合個人帳戶申請表
(第MPF (S) - P (C) 號表格)

The image shows a sample of the 'MPF Member Integration Form'. It is a multi-page document with various sections for personal information, account details, and a list of accounts to be integrated. A green circle with the Chinese character '樣本' (Sample) is placed over the top right corner of the form.

計劃成員整合個人帳戶申請表
(第MPF (S) - P (C) 號表格)

如何填寫「計劃成員整合個人帳戶申請表」

• 填寫你的個人資料

（適用於「個人選擇整合個人帳戶申請表」）
（強制性公積金計劃（一號）規例（第485A章）第149條）

第 I 部：計劃成員資料			
姓名 ¹ (與香港身份證上的姓名相同)	姓氏： 陳		
	名字： 大文		
身份證明	香港身份證號碼： N123456(7)		
	護照號碼： (如沒有香港身份證的成員填寫)		
聯絡資料	日期電話： 2012 3456	手提電話： 5222 2222	
	電郵地址 (如有)： xxx.xx@yyy.com.hk		
通訊地址	香港 / 九龍 / 新界 (請刪去不適用者)		地區 / 國家名稱 (如非香港地區)
	開心路	2	上環
	幸福大廈	3 樓	8 室



- 在附錄選擇你準備整合的「個人帳戶」
- 填寫那些帳戶的計劃成員帳戶號碼

附錄：本人選擇整合的個人帳戶列表		
請於下表選出你選擇整合的個人帳戶，並填寫計劃成員帳戶號碼 ² ：		
受託人名稱	計劃名稱	計劃成員帳戶號碼
友邦(信託)有限公司	友邦強積金專儲計劃	
	友邦強積金優選計劃	
	友邦強積金樂匯計劃	
安盛信託有限公司	AXA 強積金 - 明智之選	
	AXA 強積金 - 穩當之選	
	BCT (強積金) 行業計劃	
銀華信託有限公司	BCT 強金之選	
	德盛安聯強積金計劃	
	惠康強積金策略計劃	
	AMTD 強積金計劃	
交通銀行信託有限公司	交通銀行強積金退休強積金計劃	
東亞銀行(信託)有限公司	東亞(強積金)行業計劃	
	東亞(強積金)專成保計劃	
	東亞(強積金)享惠計劃	
中銀國際英國保誠信託有限公司	中銀保誠強積金計劃	
	我的強積金計劃	
中國人壽信託有限公司	中國人壽強積金專成保計劃	



- 細閱授權及聲明後，在表格上簽署
- 必須與你在附錄內指定的「個人帳戶」所屬的受託人紀錄相同

計劃成員資料號碼： 12345678901234

第 III 部：授權及聲明	
(a) 本人謹此同意，本人選擇的計劃的受託人可為處理本人轉移累積權益的目的，向有關受託人、相關服務提供者，以及包括積金局在內的任何其他相關機構/人士，披露在本表格及附錄收集的資料，或就該等機構/人士能夠取覽或披露相關資料。	
(b) 本人謹此指示在附錄中指定的受託人，在把本人於附錄所指定的個人帳戶內的所有累積權益轉移至本人選擇的計劃後，以及在該等帳戶內並無剩餘款項的情況下，終止該等個人帳戶。	
(c) 本人聲明已閱讀本表格第一頁的資料，而本人於本表格及附錄所提供的資料均正確及完整。	
簽署： <i>Chan Tai Man</i>	日期： 8/9/2013 (日/月/年)



- 填寫你心儀計劃的名稱
- 你可以選擇整合至心儀計劃下的「個人帳戶」
- 如你心儀的計劃是你現職的計劃，請選擇「供款帳戶」

第 II 部：我選擇的計劃	
本人選擇把附錄所指定的個人帳戶內的所有累積權益轉移至以下我選擇的計劃 ³ ：	
本人選擇的計劃名稱	XXXXXX 計劃
帳戶類別 (只可選一項，請於適當方格內加上✓號)	<input checked="" type="checkbox"/> 個人帳戶 或 <input type="checkbox"/> 供款帳戶 (屬主滿別號碼 ⁴)
計劃成員帳戶號碼 ⁵	111-111111-123

第 III 部：授權及聲明

步驟三：整合完成後核對有關文件

由原計劃的受託人發出

樣本

This is a sample of a 'Transfer Settlement Statement' (轉移結算書) form. It contains various fields for identifying the parties and the plan, followed by a detailed table of financial data. The table has columns for 'Description', 'Amount', and 'Currency'. Below the table, there are sections for 'Total Amount', 'Balance', and 'Remarks'. The form is titled 'TRANSFER SETTLEMENT STATEMENT' and '轉移結算書'.

轉移結算書

由新計劃的受託人發出

樣本

This is a sample of a 'Transfer Confirmation Statement' (轉移確認書) form. It contains various fields for identifying the parties and the plan, followed by a detailed table of financial data. The table has columns for 'Description', 'Amount', and 'Currency'. Below the table, there are sections for 'Total Amount', 'Balance', and 'Remarks'. The form is titled 'TRANSFER CONFIRMATION STATEMENT' and '轉移確認書'.

轉移確認書

在未獲授權下查閱個人帳戶



中介人不要

- * 代成員簽署查閱個人帳戶資料申請表格
- * 在表格上填上中介人本身的電話作為會員的聯絡電話

後果 (1)

- * 違反《強積金條例》第34ZL條 - 註冊中介人的操守要求
 - ✦ 經前線監督（即保險業監督，金融管理局，證券及期貨事務監察委員會）調查後，積金局可作出紀律制裁命令（例如譴責，撤銷 / 暫時撤銷強積金中介人的註冊）

PEAK

在未獲授權下查閱個人帳戶

後果 (2)

- * 違反強積金條例第43E條 (任何人作出該人明知在要項上屬虛假或具誤導性的陳述，或罔顧後果地作出在要項上屬虛假或具誤導性的陳述)
 - ✦ 即屬犯罪
 - ✦ 首次定罪，可處罰款\$100,000及監禁12個月及
 - ✦ 其後每次定罪，可處罰款\$200,000及監禁2年

有關假冒強積金計劃成員



在未獲得有關成員授權下

中介人不要

- * 冒充計劃成員致電受託人的電話熱線，查詢有關計劃成員帳戶的詳情及權益轉移狀況。

有關假冒強積金計劃成員

後果

- 違反《強積金條例》第34ZL(1)(a)條 - 行事須誠實、公平、符合客戶的最佳利益及持正
 - ✦ 經前線監督（即保險業監督，金融管理局，證券及期貨事務監察委員會）調查後，積金局可作出紀律制裁命令（例如譴責，撤銷 / 暫時撤銷強積金中介人的註冊）。
- 可能構成刑事罪行。



未獲授權之權益轉移



中介人不要

- * 未經成員授權，影印已獲成員簽署之轉移表格正本而製造虛假的轉移。

後果

- * 違反《強積金條例》第34ZL條 - 註冊中介人的操守要求
- * 可能構成刑事罪行。



註冊中介人操守



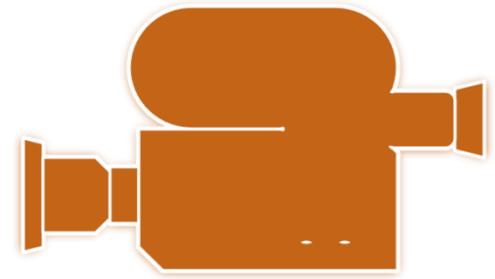
以回佣、禮物及優待的推銷

- * 不得直接或間接向強積金計劃成員或準計劃成員送贈回佣、禮物及優待(費用及收費折扣除外)，藉以促使成員或準成員就一個或以上註冊計劃／成分基金：
 - (a) 成為成員; 或
 - (b) 作出供款; 或
 - (c) 轉移任何權益; 或
 - (d) 繼續保留成員身分。

- * 為促銷品牌、建立關係或其他與上文所列目的無直接關係的目的而送出的贈品則不在此限。



提示：
中介人機構規管要求



5 minutes video - 中介人規管安排

http://www.mpfa.org.hk/tch/information_centre/advertisements/tv_video/corporate_video/index.jsp

http://www.mpfa.org.hk/tch/information_centre/advertisements/tv_video/corporate_video/files/ECA%20Video_Ep5_Cant.wmv

退休計劃



香港人口老化狀況



數據顯示，2011年65歲及以上的人口佔總人口約13%，即每名65歲及以上的長者大約由六名適齡工作的成人供養。但預計到了2041年，這個比率將會攀升到30%，到時每兩名適齡工作的成人便要供養一名長者了。

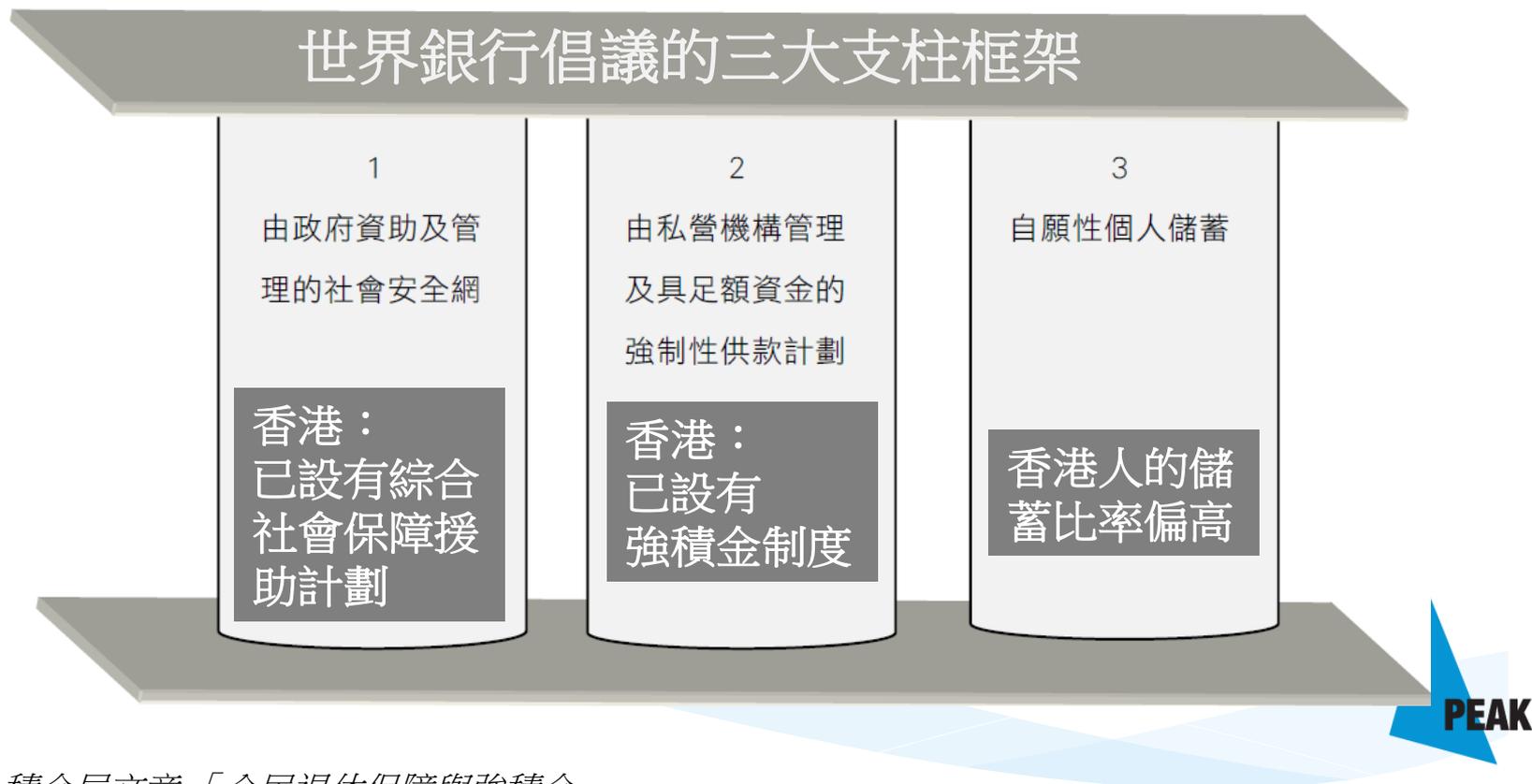
香港人的平均壽命



退休保障與強積金

強積金供款

- 只是構成退休保障的一部分
- 只是世界銀行(1994)倡議退休保障的「三大支柱」方案之一。



資料來源：積金局文章「全民退休保障與強積金」

2015年5月6日

強積金制度的成效 (1)

- 就業人口涵蓋比率

- ✦ 在強積金制度實施前，估計香港大約只有三分之一的勞動人口受到職業退休計劃的保障
- ✦ 自強積金制度實施後，已有接近90% 的勞動人口獲強積金制度或其他退休計劃所保障
- ✦ 至於餘下的勞動人口，大部分在法律上屬無須參加本地退休計劃的人士，包括受海外退休計劃保障的就業人士、未滿18 歲或65 歲及以上的僱員，以及家務助理等

強積金制度的成效 (2)

- 強積金供款及累算權益
 - ✦ 整體而言，強積金制度增加了就業人口的退休儲蓄
 - ✦ 成員可透過強積金制度進一步增加退休儲蓄



自願性供款

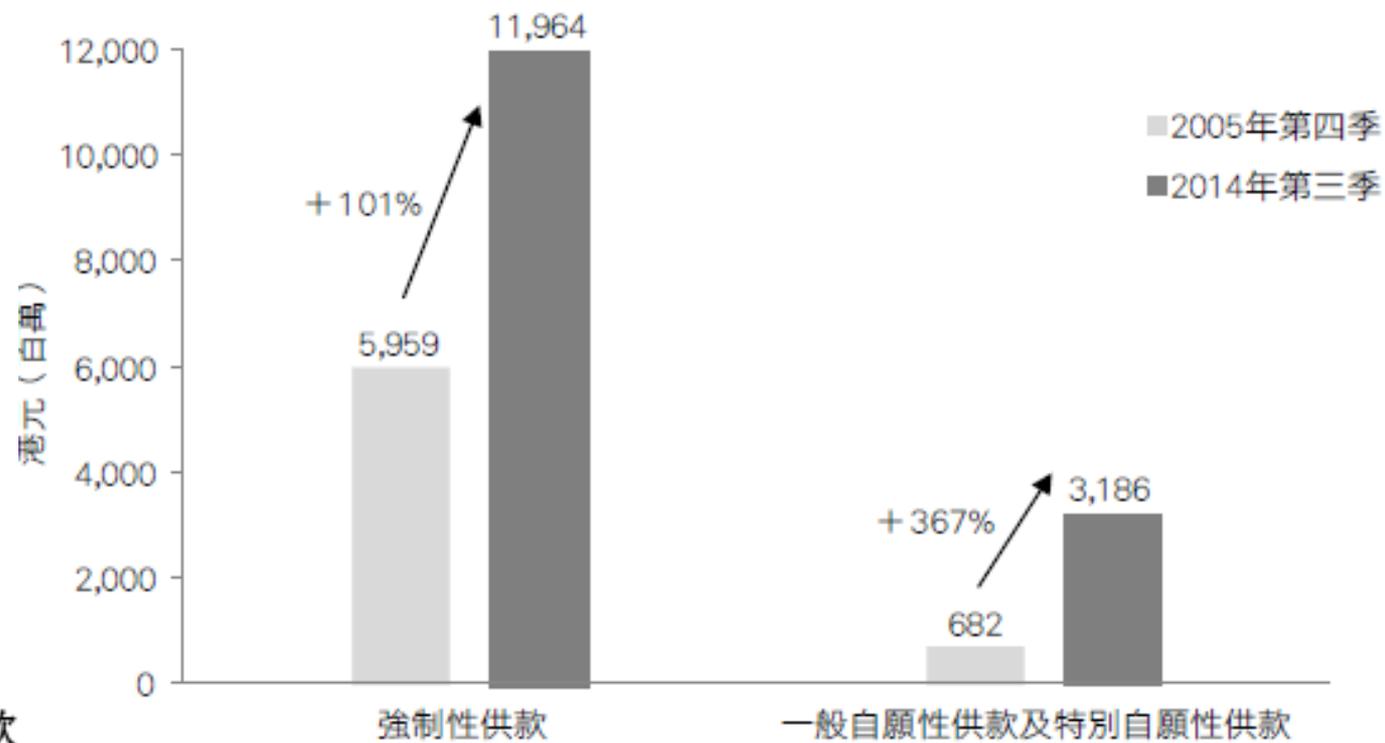
- 強積金計劃一般設有兩種僱員自願性供款，分別為
 - 一般自願性供款
 - ✦ 與就業有關（即供款是由僱主從僱員的入息中扣除及支付予強積金計劃）
 - ✦ 僱主供款帳戶
 - 特別自願性供款
 - ✦ 與就業無關（即供款是由計劃成員直接向計劃支付）
 - ✦ 分開的自願性供款帳戶
 - ✦ 可自己挑選另一個強積金計劃



自願性供款考慮因素

- ✦ 方便程度：在現有僱主的計劃內作額外供款方便管理
- ✦ 僱主是否也會額外供款
- ✦ 基金選擇：基金選擇切合資產分配要求
- ✦ 彈性
- ✦ 限制：
 - ✦ 最低投資金額
 - ✦ 每年提取累算權益次數
 - ✦ 最低提取金額
 - ✦ 提取所須的費用





強積金計劃的已收供款

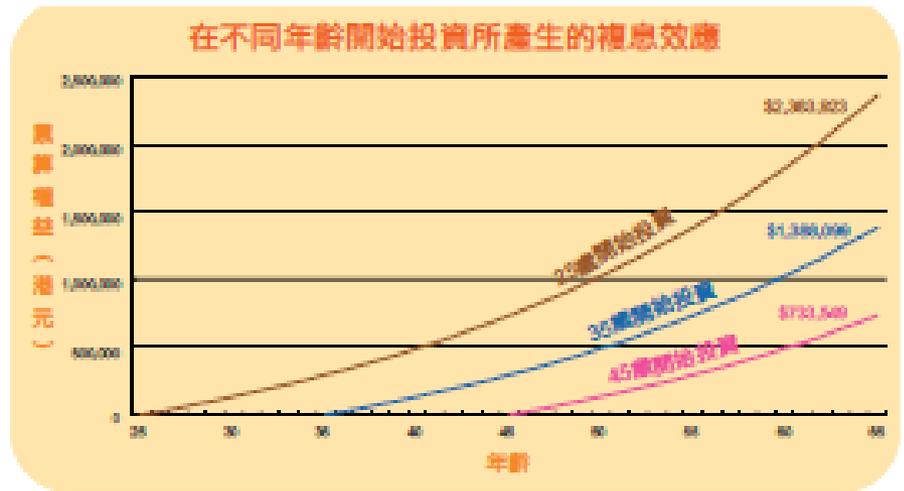
季度 Quarter	已收供款 Contributions Received			
	強制性 Mandatory	自願性 Voluntary	特別 自願性 ¹ Special Voluntary ¹	總計 ⁺ Total ⁺
Q1 2014	11,544	1,981	1,058	14,583
Q2 2014	11,143	1,972	1,148	14,264
Q3 2014	11,964	1,864	1,322	15,150
Q4 2014	12,215	1,918	1,547	15,679
Q1 2015	13,177	2,190	1,516	16,883



Member of VTC Group
VTC 機構成員

複息效應 vs. 開始投資的歲數

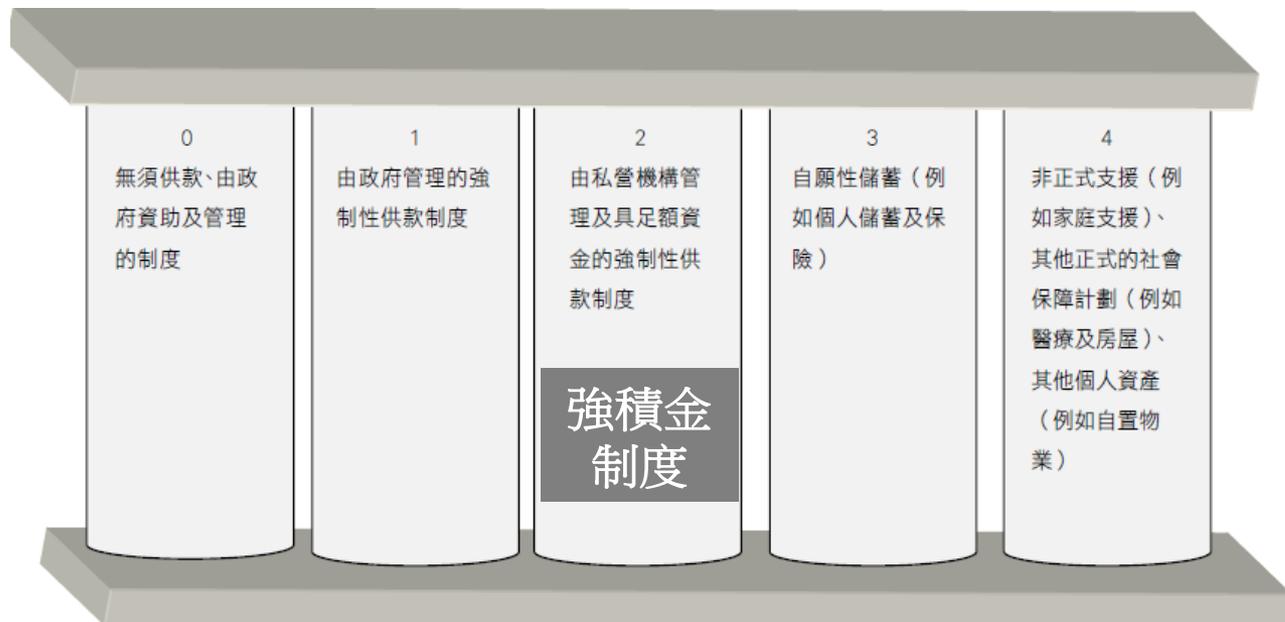
開始每個月投資 2,000元的歲數，每 年淨回報4% (扣除成本後)	到65歲時， 可以累積到 的金額
25歲	236萬元
35歲	139萬元
45歲	73萬元



這正好反映『時間的威力』，愈早開始強積金投資，累積的財富便愈多。



2005 年世界銀行提出的五大支柱框架



- 不論是世界銀行在1994年或2005年提出的框架：強積金制度均屬於第二支柱，即是由私營機構管理及具足額資金的強制性界定供款制度。
- 世界銀行倡議的多支柱模式建基於：為退休生活累積足夠的儲備，必須以多管齊下的方式解決，確立多個退休儲蓄或收入來源。





籌劃退休的主要考慮因素



生活質素

你退休後，希望享有哪種生活方式？你希望享有與退休前大致相同的生活質素，還是願意接受較簡樸的生活？



預期壽命

留意香港人的平均壽命在全球屬數一數二。



醫療開支

隨著年事漸長，醫療開支亦會相應增加。因此，你應在退休計劃中預留一筆醫療費用。



保險計劃

醫療保險的保費會隨著年齡增長而遞增。部分醫療保險保證保單持有人在退休後可以續保（但須符合若干條件），有些保單則在超過某個歲數便不能購買。因此，趁年輕時計劃醫療保險的需要，否則當你的健康情況隨著年齡增長而轉差，你便可能無法投保。



對親人的財政援助

如果你有親人須依靠你的財政支持，如年長親戚或在學子女，你應把他們計算在你的退休計劃之內。



應急錢

預備一筆應急錢，避免在出現突發事故時須動用退休積蓄。



遺產規劃

你是否打算預作綢繆，在自己一旦離世後，讓配偶、子女或任何其他人的生計仍然無憂？透過遺產規劃，你可交代你希望作出的醫療及財政安排、你離世後的資產分配等。



通脹

為確保能夠應付日後的開支，你在計算退休積蓄時，應就通脹影響作出合理假設。

點算資產和負債

資產

- 現金
- 銀行存款（個人和聯名戶口）
- 金融產品，如股票、基金、債券、結構性產品等投資
- 物業 / 車位
- 的士 / 小巴 / 旅遊巴牌照
- 貴金屬 / 珠寶 / 名錶 / 古董 / 藝術品
- 壽險 / 儲蓄計劃保單的現金價值
- 強積金 / 職業退休計劃的累算權益
- 業務擁有權

VS

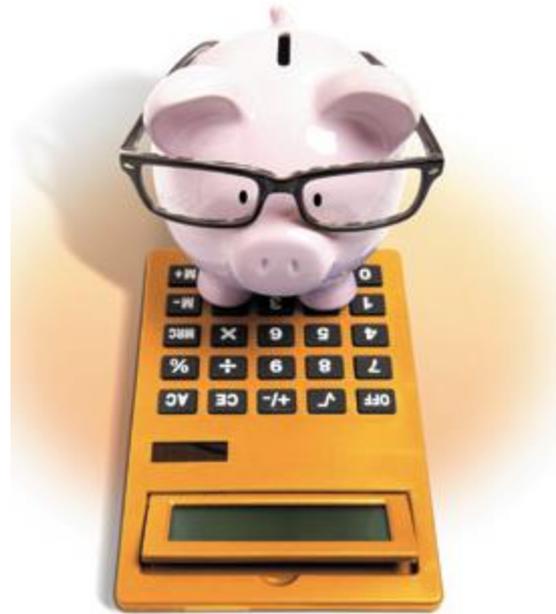
負債

- 名下所有物業的按揭
- 高價商品（例如汽車）的分期付款
- 未償私人貸款
- 未償信用卡欠款
- 未償商業貸款



檢討財務計劃

- 評估退休所需資金和現有的積蓄
 - * 決定退休成本
 - * 估計預算退休儲蓄
 - * 計算儲蓄差額
- 建立退休資金填補短缺的退休儲蓄
 - * 作額外儲蓄
 - * 採取不同的態度以面對風險



評估退休生活開支的方法

(1) 替代比率

- ✦ 由上而下的方法
- ✦ 是指在退休時的退休權利佔退休前的收入比例

(2) 預算

- ✦ 由下而上的方法
- ✦ 根據成員在退休年期將會花費的消費項目之開支分析(即預算標準)

(1) 由上而下的方法 - 替代比率 (“RR”)

- 是一個指標顯示一個人在退休後能夠維持多少退休前的收入

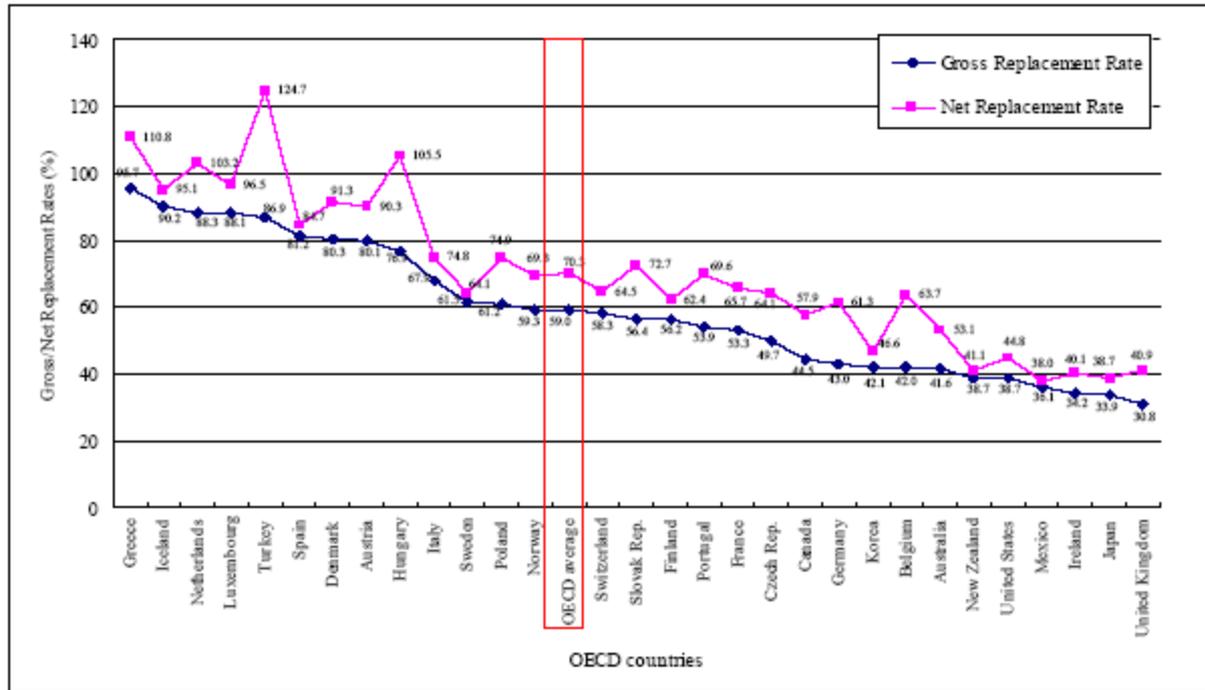
$$\frac{\text{退休後的收入}}{\text{退休前的收入}}$$

- 廣泛使用於國家層面以評估是否足夠退休

平均總替代比率

經濟合作發展組織的國家平均總替代比率及淨替代比率分別為59% 及 70.3%。

Figure 1: Pension RRs in OECD



Source: OECD (2009), *Pensions at a Glance 2009: Retirement-Income Systems in OECD Countries* (www.oecd.org/els/social/pensions/PAG).

- 總替代比率是退休收入除以退休前一年總收入。
- 淨替代比率是除稅後退休收入除以除稅後退休前的一年總收入。



個人目標替代比率

- 典型是少於100%
 - 退休時的收入需要減少，主要是因為儲蓄會減少，債務負擔減少，與工作有關的消費減少以及稅項的改變。
- 亦可能超過 100%
 - 退休時收入需要的減少，亦可能被增加的醫療及健康護理消費所抵銷，甚至乎超過退休前的收入需要。

不同地區的目標替代比率

- 世界銀行：建議總替代比率為 54%或淨替代比率為 70%
- 澳洲：發現一個平均收入的人理想淨替代比率應該是 60% - 65%
- 美國：一個收入來源者於 65歲退休以及其 62歲配偶的家庭，目標總替代比率為 78% - 94%

香港的目標替代比率

一份香港中文大學教授的文章顯示

- 高收入人士的替代比率: 60-70%
- 低收入人士的替代比率: 70-80%

一個網上調查，850名回應者認為

- 中位數的替代比率：43%
- 建議的替代比率：67%



(2) 由下而上的方法 - 預算

- 量度一個人退休時的預期開支
 - 釐定個人須要
 - 確認日常生活用品和服務以及其費用
 - 制訂預算

- 於香港普遍使用
 - 較容易明白及運用
 - 用顯示首選的退休生活方式
 - 根據選擇的退休生活方式估計消費額



計算退休生活需要

- 評估退休生活需要的重要元素：
 - ✦ 距離退休的年期
 - ✦ 退休後的每月支出
 - ✦ 退休生活的時間（即預期壽命）
 - ✦ 平均通脹率
 - ✦ 預計退休後之儲蓄 / 投資的回報率
- 網上計算機 (積金局/香港投資基金公會/受託人的網站)

二零零九至一零年住戶開支統計調查及重訂消費物價指數基期
表十四：按戶主經濟活動身分及商品或服務類別劃分的住戶每月平均開支

商品或服務類別 Commodity/ Service Section		戶主經濟活動身分 Activity Status of Household Head					
		料理家務者 Home-maker		退休人士 Retired person		其他非從事 經濟活動者 Other economically inactive	
		\$	%	\$	%	\$	%
食品	Food	6,483	25.6	4,620	28.9	4,419	27.3
外出用膳	Meals bought away from home	3,916	15.5	2,461	15.4	2,540	15.7
食品(不包括 外出用膳)	Food (excluding meals bought away from home)	2,568	10.1	2,159	13.5	1,879	11.6
住屋	Housing	8,377	33.1	6,174	38.6	5,031	31.1
電力、燃氣及水	Electricity, gas and water	764	3.0	549	3.4	506	3.1
煙酒	Alcoholic drinks and tobacco	101	0.4	79	0.5	52	0.3
衣履	Clothing and footwear	1,039	4.1	430	2.7	335	2.1
耐用物品	Durable goods	1,558	6.2	512	3.2	587	3.6
雜項物品	Miscellaneous goods	1,051	4.2	664	4.1	584	3.6
交通	Transport	1,970	7.8	813	5.1	1,031	6.4
雜項服務	Miscellaneous services	3,961	15.7	2,160	13.5	3,652	22.5
總數	All sections	25,304	100.0	16,001	100.0	16,197	100.0
住戶總數	Number of households	202 000		362 000		24 000	

退休生活精明 消費之道



吃得健康和經常運動

保持身體健康，有助減少醫療開支。



小處著眼，可省則省

小數怕長計，可考慮減少非必要的消費。舉例說，你可以減少外出用膳，多些在家享受入廚樂。



把握旅遊優惠

雖然退休是四處遊歷和享受人生的大好時機，但旅遊開支可大可小，可能會迅速侵蝕你的退休儲備。你可以趁旅遊淡季外遊和尋找「最後一刻」的機票／酒店優惠，以節省旅遊支出。



不要覺得自己有責任在特別場合，如婚宴上派發大「利是」

親臨到賀，遠比金錢重要。



控制你的賭博開支

包括搓麻將、賽馬等。博彩應被視為一種娛樂，而不是收入來源。



考慮出售物業和搬往較細小單位

出售現居和搬往外區的較小單位，可降低你的住屋開支和騰出一些現金。

退休時處理強積金的方法

在強積金制度下，當成員65歲時，可選擇以下其中一種方法處理你的強積金累算權益：



- ✓ 一筆過提取所有強積金累算權益
- ✓ 把累算權益保存在強積金制度內繼續滾存及投資（你可選擇把累算權益保存在現有的強積金計劃內，或將整筆資產轉移至其他強積金計劃。）

- ✓ 分階段提取強積金累算權益，計劃成員可更靈活運用。修例草案已於2015年1月通過，預計最快可於2016年年初實施，詳情有待公布。



以年金計劃提供退休保障

年金計劃的類型

➤ 一般來說，年金主要分為兩類：

即期年金

以一筆過的款項購買即期年金合約，換取差不多即時享有的保證收入。計劃的首期年金會於由購買當天起計的首個付款期內支付。

延期年金

這類年金有兩個主要階段：

- 儲蓄階段 — 在此期間，你需要繳納保費，時間因產品而異，可以是數年或長達20年。
- 收成階段 — 在此期間，你會獲得定期發放的款項。



PEAK

➤ 以收成階段的年期來說，年金主要分為兩類：

定期年金

這類年金保證按預定期間，譬如10年，向年金受領人發放款項。假如年金受領人在指定期間屆滿前離世，有關款項將繼續向保單受益人發放，直至指定期間結束為止。

終身年金

這類年金指由某個指定日期開始，例如年屆55歲，終身向你發放收入。一般來說，終身年金計劃不可轉讓給受益人。

選擇年金計劃時的重要考慮因素

- 年金計劃可能會影響你運用資產的靈活性
 - * 一旦購買年金計劃，在一般情況下，你是不能隨時取回款項
- 必須清楚了解年金計劃的性質、主要特點和風險
 - * 確定年金計劃是否適合需要和資源（包括負擔能力）
- 考慮年金計劃發行商，即保險公司的信貸風險
 - * 說明文件內所用的利率只是假設，並無保證
- 留意有關的收費、佣金及其他費用，譬如註銷年金計劃或申請提早贖回的費用

退休後賺取收入

審慎投資 - 隨著年紀漸長，風險承受能力相應降低，理財著眼點應由投資增值變成保障資產。

- ✓ **宜**了解你的權利和責任：在作出任何投資前細閱有關條款。
- ✓ **宜**重新評估你的風險承受能力：在這個人生階段，資產中最好有恰當比例的現金或其他低風險流動投資工具。
- ✓ **宜**訂定切合實際的預期投資回報：雖然高回報十分吸引，但投資者所承受的風險也會相應較高。為審慎起見，你應以較低回報來換取較低的風險。有些投資產品所承諾的回報看來吸引得令人難以置信，但結果可能會令你失望，甚至令你虧本。
- ✓ **宜**分散投資組合：把資產分散在不同種類的投資、同一種產品於不同期間的發行、不同的貨幣，甚至可以是不同的國家，均有助降低投資風險。

- ✗ **忌**羊群心理或聽信傳聞作出投資決定：你應自行搜集資料和盡可能核實資料來源。
- ✗ **忌**借錢投資：假如你借錢投資而所持投資價值下跌，你有能力償還欠款的本金和利息嗎？
- ✗ **忌**盲目投資。
- ✗ **忌**作出投資後便將之置諸腦後：你需要不時查察你的投資，並於必要時採取行動。

租金收入

- 購買新物業來收租對不少人很有吸引力，但請留意物業投資可能涉及高風險，而且未必適合現階段的你。

安老按揭

- 可考慮參加安老按揭計劃
- 為55歲或以上人士而設的貸款安排，讓借款人利用在香港的自住物業作為抵押品，向參與銀行申請安老按揭貸款。
- 借款人可按固定年期（10年、15年或20年）或終身每月收取年金。
- 一般而言，借款人在有生之年毋須償還安老按揭貸款。



延遲退休

2014-11-13 香港教育學院（教院）調查新聞發布會：

- 香港人口老化日趨嚴重，提高退休年齡長遠可
 - * 增加勞動人口
 - * 減輕退休保障對公共財政造成的沉重壓力
- 近五成七受訪者贊成延遲退休
 - * 當中近七成七認為應該提高五年或以上
- 近三成受訪者反對延遲退休
- 約一成受訪者非常反對延遲退休
- 教院學者建議
 - * 當局應積極考慮如何令更多人支持延遲退休



部份調查分析結果如下：

問卷內容	調查結果	
1. 退休年齡應該提高？(N=1,016)	反對：31.6%	非常反對：9.5%
		幾反對：22.1%
	贊成：56.7%	幾贊成：34.9%
		非常贊成：21.8%
	其他：11.6%	既不贊成亦不反對：10.3%
		唔知／難講：1.1%
拒答：0.2%		
2. 退休年齡應提高幾多年？(N=576)	1至4年：18.8%	1年：0%
		2年：4.7%
		3年：13.4%
		4年：0.7%
	5年或以上：77.4%	5年：63.9%
		多於5年：13.5%
	其他：3.8%	唔知／難講：3.6%
拒答：0.2%		
3. 年齡 (N=1,016)	同意	反對
25至34歲	43.7%	45.0%
35至44歲	55.1%	32.1%
45至54歲	60.3%	29.6%
55歲或以上	68.3%	22.9%

調查結果

- 發現年紀愈大的受訪者，愈贊成延遲退休
- 對延遲退休可能帶來負面影響的看法
 - * 四成受訪者認同延遲退休會影響年輕人的工作或晉升機會
 - * 逾五成三受訪者認為會令今年長僱員減少在工餘與家人相處的時間
- 支持延遲退休的原因
 - * 缺乏退休保障



建議

- 積極消除年齡歧視
- 推遲強積金提取的最低年齡
- 推動終身工作
- 實施彈性工作安排
- 提升並善用人力資源
- 提高本港退休保障在財政上的可持續性

修訂《強積金條例》

增加提取強積金的靈活性

1 容許分階段提取強積金

現時，當計劃成員年滿65歲，可以即時或在較後時間一筆過提取強積金。不過，考慮到計劃成員有不同的財政狀況和計劃，立法會已通過修例建議，容許成員分階段提取強積金。

- ✦ 可供免費提取的次數：每年最少四次
- ✦ 每次提款金額：不限（但部分受託人或設定最低提款金額）

積金局初步預計，措施最快可於2016年年初實施



2 新增提早提取強積金的理由

現時，提早提取強積金的理由分別是提早退休、永久離開香港、死亡、完全喪失工作能力、以及小額結餘賬戶。有關法例修訂實施後，「末期疾病」將新增為提早提取理由之一。

「末期疾病」的定義 Definition of "terminal illness"	患者的剩餘預期壽命縮短至12個月或以下 An illness that is likely to reduce the life expectancy of the scheme member to 12 months or less
新增的原因 Reason for adding it as a ground	對於該等患病的計劃成員而言，把退休儲蓄保留作老年保障之用的重要性明顯減低 For a terminally ill scheme member, preserving savings for retirement protection will become significantly less relevant
申請手續 Application procedure	由註冊醫生或註冊中醫簽發證明書，並於簽發日期的12個月內向受託人提出申請 Obtain a certificate from a registered medical practitioner or a registered Chinese medicine practitioner, and then file a claim with the trustee within 12 months of the issue date of the certificate
預計實施日期 Expected implementation date	最快於2015年第三季 Third quarter of 2015 at the earliest

PEAK

3 優化其他提早提取強積金的理由

除了新增「末期疾病」為額外的提早提取理由，亦修訂了其他現行理由提早提取的條文。

提早提取強積金的理由 Grounds for early withdrawal of MPF benefits	修例原因 Reasons for making amendments	修改詳情 Amendment details
永久離開香港 Permanent departure from Hong Kong	申請人須作法定聲明，但目前相關條文的用語或有不清晰之處，須修改有關用語 The applicant is required to make a statutory declaration, but the existing wording of the relevant provisions may give rise to ambiguity, so there is a need to revise the wording	釐清即使計劃成員曾以此理由提早提取強積金，日後仍可以旅客身分返港 Clarify that scheme members who have earlier withdrawn MPF benefits on this ground may return to Hong Kong later as visitors
提早退休（年滿60歲並聲明日後不會再工作） Early retirement (scheme members reach the age of 60 and declare that they will not work again in the future)		釐清計劃成員日後若遇上難以預計的事情或財政狀況轉變等情況，仍可重投工作 Clarify that scheme members may take up employment again in future, for example, due to unforeseeable events or changes in financial conditions
完全喪失行為能力 Total incapacity	為方便申請人及提升效率而簡化相關手續 Procedures to be simplified for the convenience of applicants and for greater efficiency	取消計劃成員須向前僱主索取終止合約的證明文件或作法定聲明以證明僱傭合約已告終止的規定 Remove the requirement for scheme members to obtain confirmation letters from their former employers or make statutory declarations certifying the termination of their contracts of employment

強積金的未來路向



Member of VTC Group
VTC 機構成員

「為強積金成員提供更佳投資方案」

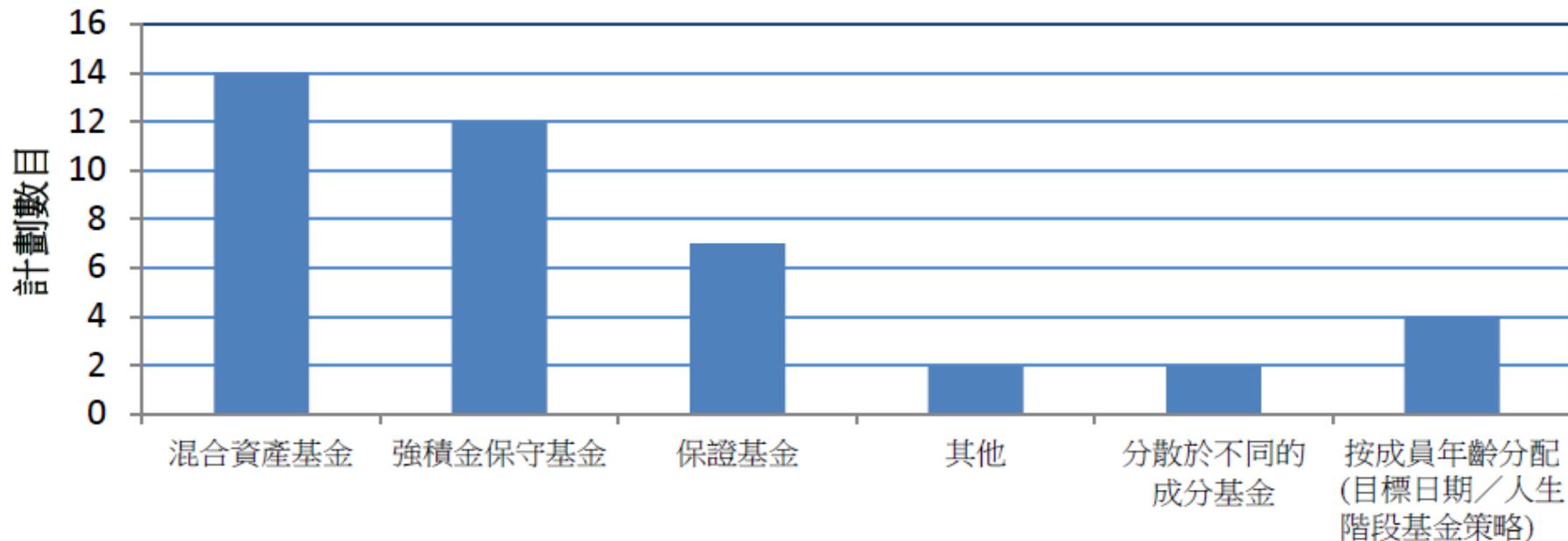
- * 於2014年6月24日政府與積金局發布題為「為強積金成員提供更佳投資方案」的諮詢文件—引進核心基金。
- * 建議策略：
 - 採用劃一的預設基金作為核心基金
 - 預設基金作為長遠退休儲蓄產品所採用的投資方式
 - 預設基金的收費水平
 - 如何向計劃成員提供核心／預設基金



現時強積金計劃的預設基金

- 實際運作上，在成員登記參加強積金計劃時，會填寫一份表格表明所選擇的成分基金。
- 倘若成員沒有表明所選擇的成分基金，計劃的核准受託人便會把該成員的供款，投資在一個或多個成分基金，一般稱為「預設基金」。

強積金計劃的預設基金類別 (截至2014年5月31日)

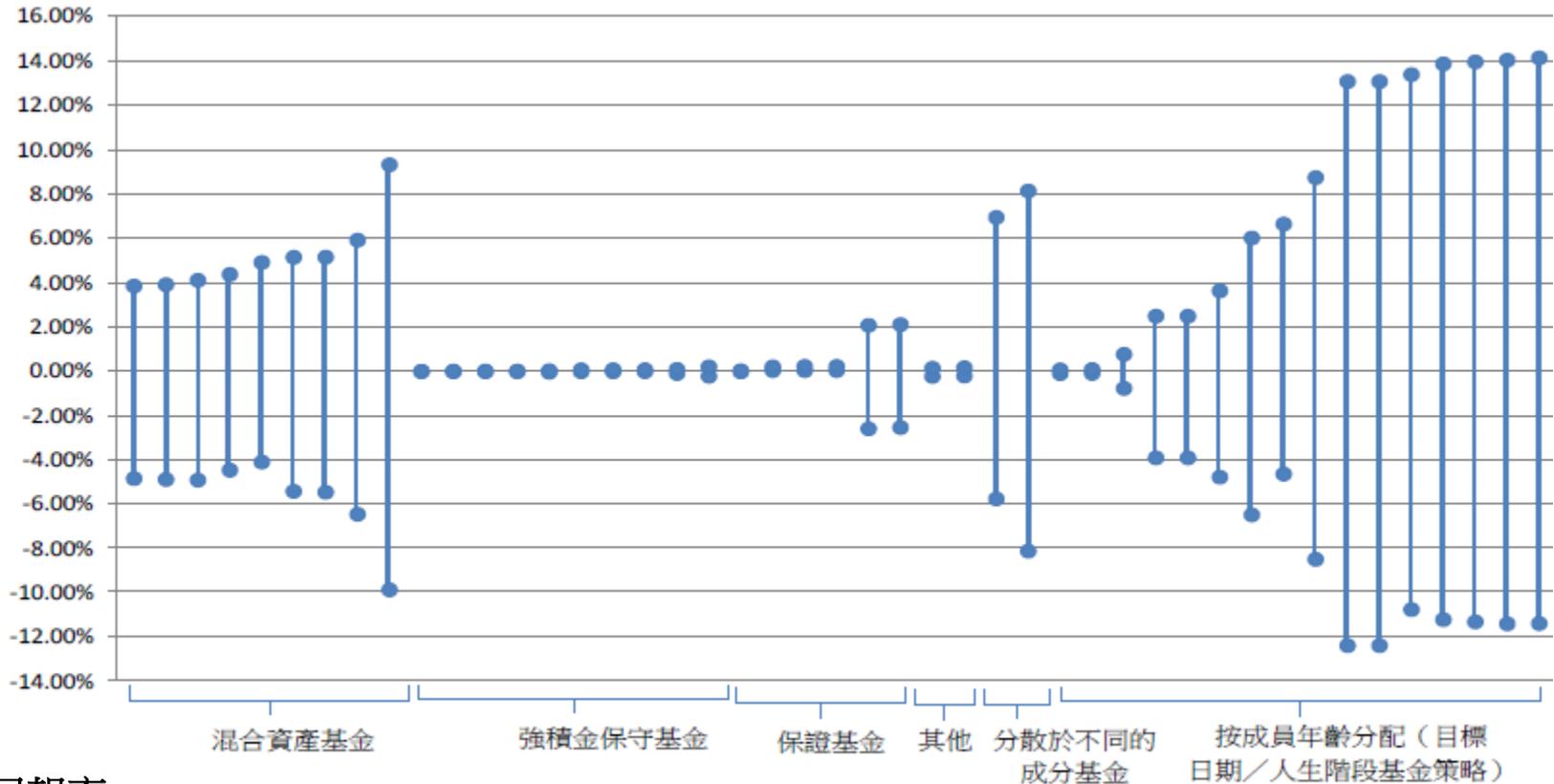


預設基金

- 投資目標、風險及收費水平大不相同
- 投資結果亦出現很大差別



強積金預設成分基金的每月最高及最低回報率 (2009年4月至2014年3月的5年期間)



回報率

- 強積金保守基金：0%
- 混合資產基金：-10% 至 10%
- 人生階段目標日期基金策：-12% 至 14%



建議的核心基金特點

- 設計
 - 將建基於劃一的預設基金
 - 為沒有／不想作出投資選擇的成員而設計
- 投資方式
 - 適合退休儲蓄
 - 平衡長期風險與回報
 - 隨成員年齡逐步減少高風險資產
- 收費
 - 每年管理資產應為0.75%或以下
 - 基金開支比率應為1%或以下
 - 使用被動式投資策略有助降低成本及收費
- 可自由選擇



諮詢結論

預設投資策略

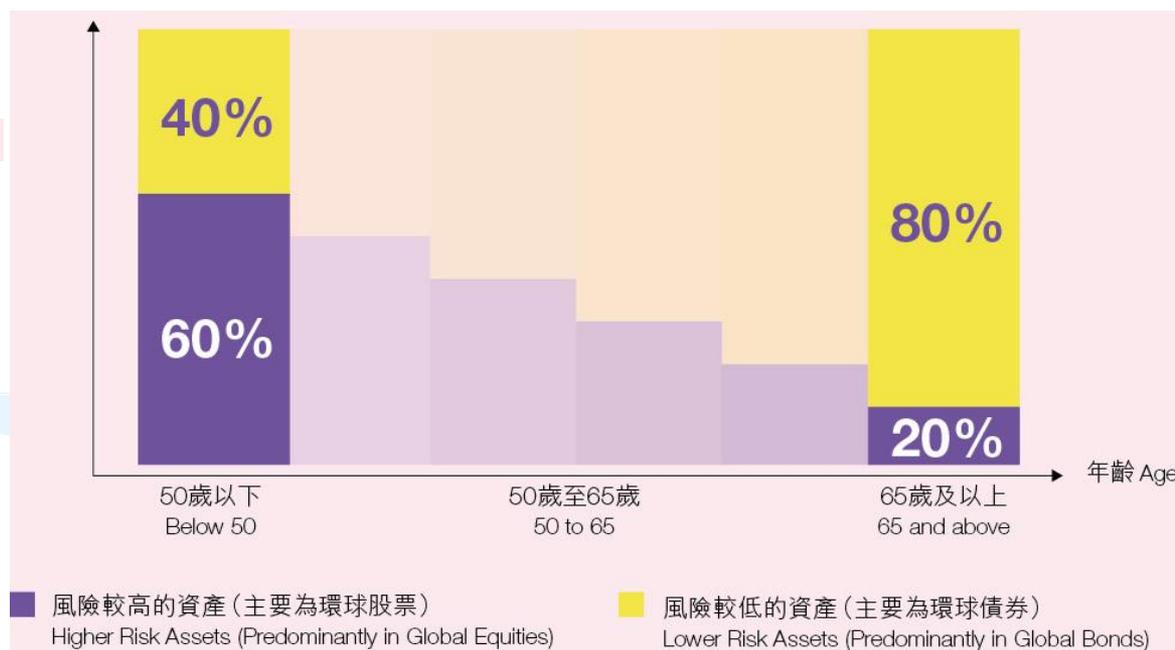
- 每個強積金計劃應以相同的投資方式作為基礎
- 應在下列情況下，適用於強積金計劃的所有供款或累算權益：
 - 成員沒有就成分基金作出明確選擇，或
 - 成員明確選擇採用預設投資策略進行投資
- 應隨着成員越來越接近 65歲而降低投資風險。
- 可透過調整計劃成員在每個計劃內兩個或以上的成分基金的累算權益及供款，從而減低投資風險。
- 管理費用不可高於每年管理資產的 0.75%
- 受託人在匯報投資表現時，應與議定的業界基準作比較，讓公眾可定期比較



投資風險隨年齡降低 Reduce Investment Risks with Age

計劃成員的年齡 Scheme Member's Age	投資策略 Investment Strategy	投資分配比例 Investment Allocation	
		風險較高的資產 (主要為環球股票) Higher Risk Assets (Predominantly in Global Equities)	風險較低的資產 (主要為環球債券) Lower Risk Assets (Predominantly in Global Bonds)
50歲以下 Under 50	較為進取 Relatively aggressive	約60% About 60%	約40% About 40%
50歲至65歲 50 to 65	逐步調低風險 Reduce risk gradually	調整的次數及比例有待進一步研究 The number of adjustments and the exact percentages set for different ages will be decided after further study	
65歲及以上 65 and above	較為保守 Relatively conservative	約20% About 20%	約80% About 80%

基金經理須按上述的分配比例管理及調節資產分配，但有5%的彈性加減有關百分比。



資料來源：積金局通訊第18期 (2015年3月)

預設投資策略 未來路向

- 政府計劃於 **2015** 年內把所需的法例修訂提交立法會。
- 視乎立法程序和籌備工作的完成時間，預計可於**2016** 年年底推出劃一的預設投資策略。

多謝！