

## 警告：切勿侵犯版權

閣下將瀏覽的文章 / 內容 / 資料的版權持有者為消費者委員會。除作個人非商業用途外，閣下不得以任何形式傳送、轉載、複製或使用該文章 / 內容 / 資料，如有侵犯版權，消費者委員會必定嚴加追究法律責任，索償一切損失及律師費用。



# 深入淺出解讀 強積金「成績表」

不經不覺，本港強積金計劃推行已近7年，滾存的強積金已超過\$2,100億，以目前全港約233萬名強積金供款人（205萬名僱員及28萬名自僱人士）計算，即每名供款人攤佔的權益平均超過\$9萬。不論你是「打工仔」或是自僱人士，都需要依法作出強積金供款。上期本刊的強積金收費調查引起頗大回響。而影響最終的退休金額的關鍵因素，除了收費外，還有強積金的投資表現。但身為強積金計劃成員的你，對自己的強積金又有幾多瞭解呢？

本報告旨在提醒供款人不應對強積金不聞不問，並就強積金戶口資料的疑問作出解說，指導消費者如何妥善管理強積金及清楚知道強積金的投資成效。

設立強積金目的主要為市民未來的退休生活提供保障，故此，供款人不能隨意動用強積金的款項，需待退休後或在特定的情況下始能領取。由於強積金牽涉的投資年期往往長達數十年，屬「終身投資」，供款人應瞭解所選強積金的收費及表現；強積金的投資回報，與你退休時可取回的款額息息相關，回報差異有時更可以是「差之毫厘，謬之千里」，詳見例一。作為強積金計劃成員，你知道如何查閱您的強積金回報嗎？

## 1. 查閱強積金戶口資料的途徑

各強積金受託人普遍提供多種查詢強積金戶口資料的途徑，當中包括網頁、客戶服務熱線、客戶服務中心/銀行分行及自動櫃員機等，詳情可見表一。

例一：

假設每月強積金供款為\$2,000，40年的總供款額為\$96萬

假設年度的投資回報為 (以複息計)	供款40年後的 累算權益
0%	\$960,000
1%	\$1,179,783
2%	\$1,468,871
3%	\$1,852,119
4%	\$2,363,923
5%	\$3,052,040
6%	\$3,982,981
7%	\$5,249,627
8%	\$6,982,016
9%	\$9,362,641
10%	\$12,648,159
11%	\$17,200,254
12%	\$23,529,545
13%	\$32,358,131
14%	\$44,708,767
15%	\$62,032,110

年度的投資回報，會與你退休時取回的款額息息相關。

## 2. 如何檢視你的強積金回報？

「周年權益報表」(Annual Benefit Statement)總結過去一個財政年度你的強積金累算權益，可算是你選擇的強積金投資組合的成績表。要進一步瞭解個別強積金投資組合的表現，可參閱「基金便覽」內的基金資訊，考慮是否需要更改你的強積金投資組合。

因此，如果要好好管理你的「終身投資」，你就必先要明瞭這兩份資料。

### (a) 周年權益報表

#### 發布次數

法例規定，強積金受託人需於每個財政年度完結後3個月內，以郵遞方式向計劃成員發出至少1次的年度權益報表，以匯報計劃成員過去1年的供款及累算權益的表現。

本會向16間強積金核准受託人(文末

註一)查詢,全部都表示每年會向計劃成員提供至少1次的權益報表,有10間表示會提供多於1次,部分甚至每季向計劃成員免費發布權益報表,詳情可見表一。

## 報表內容

更頻密、更及時的權益報表無疑有助計劃成員加深瞭解強積金計劃的表現。但你可知道權益報表的內容包含甚麼資料?

根據法例,權益報表內應包括以下7項資料,分別為:

1. 成員個人資料、受託人名稱及計劃名稱等
2. 強制性及自願性供款額
3. 轉入或轉出計劃款額詳情
4. 供款總額
5. 計劃財政年度開始時的累算權益的價值
6. 計劃財政年度終結時的累算權益的價值
7. 拖欠供款期

以上7項基本資料雖概括過去一年間強積金帳戶的變化,不過,若單憑這些資料,你或許未能直接判斷強積金表現孰好孰壞。由於現行法例並未硬性規定權益報表必須列出強積金帳戶的賺蝕資料,計劃成員可能需要根據權益報表上的資料,自行運算去找出強積金的賺蝕與否,詳見例二。

本會發現部分的強積金受託人除了列出法例規定的資料外,亦會主動提供額外的資料,例如,帳戶過去年度的賺蝕資料、退休時預期可取回的金額等。本會認為,強積金受託人若能於權益報表上以淺白易明的表達方式,披露更多資料,將有助計劃成員更容易瞭解其強積金計劃的表現。

而積金局回應表示,經廣泛諮詢後,積金局已着手改良周年權益報表的內容,並擬於09年開始實行下列的新規定(文末註二):在新規定下,除上述現有的7項基本

## 例二:賺定蝕?

部分受託人發出的權益報表上不會註明帳戶的賺蝕資料,帳戶「賺」抑或「蝕」可參考以下的方程式:

$$\text{期終結餘 (1)} = \text{期初結餘 (2)} + \text{期內供款 (3)} + [\text{轉入金額} - \text{轉出金額}] (4) + \text{投資盈虧 (5)}$$

由於權益報表須按法例規定列出資料(1)、(2)、(3)及(4),只要於權益報表上找出該四項資料,便不難計算出強積金帳戶的賺蝕資料。換句話說,

$$\text{期終結餘 (1)} > \text{期初結餘 (2)} + \text{期內供款 (3)} + [\text{轉入金額} - \text{轉出金額}] (4) \rightarrow \text{賺}$$

$$\text{期終結餘 (1)} < \text{期初結餘 (2)} + \text{期內供款 (3)} + [\text{轉入金額} - \text{轉出金額}] (4) \rightarrow \text{蝕}$$

資料外,受託人必須在周年權益報表內提供下列資料:

- 載列供款及權益轉移的詳情;
- 基金交易的詳情;
- 帳戶的投資表現資料;
- 使用劃一用語,並顯示重要摘要數字的計算流程;及
- 有關提取款額的注意聲明。

在積金局頒布改良權益報表內容的方案前,各受託人的報表內容及主要用詞尚未劃一,強積金計劃成員應積極及主動瞭解現行權益報表上資料的意義;現以一份由受託人發布的權益報表作例子說明可包括的項目:

- 1 計劃名稱、計劃成員的個人資料、受託人名稱及報表涵蓋年度等
- 2 帳戶結餘摘要
- 3 強制性及自願性供款的數額
- 4 從計劃轉入或轉出款額
- 5 供款淨值(即強制性及自願性供款3及從計劃轉入或轉出款額4的總和,即3+4)
- 6 計劃財政年度開始時的累算權益的價值
- 7 計劃財政年度終結時的累算權益的價值
- 8 投資分布指示
- 9 總資產分布
- 10 基金單位價格
- 11 基金單位數目
- 12 拖欠供款期

第1、3、4、5、6、7及12

的資料,按法例規定必須列於周年權益報表內。

## 讀表小貼士

■ 為方便計劃成員更易瞭解報表上的資料,部分受託人會提供多種不同的資料供計劃成員參考,如報表的範例說明、閱讀指南或詞彙解釋等;計劃成員若能善用這些資料,應可更容易明白及閱讀權益報表。

■ 現行法例規定受託人每年須向計劃成員提供最少一次的權益報表,不過,身為計劃成員的你,其實或可不用苦等一年。大部分受託人其實都已透過多種渠道(如網上查閱、電話查詢等)向計劃成員提供有關他們強積金戶口的表現,若想緊貼最新

部分受託人會提供多種不同的參考資料,有助計劃成員閱讀權益報表。



## 周年權益報表 — 例子解讀

### (I) 計劃成員個人資料

計劃名稱：退休智選強積金計劃  
 計劃編號：1234  
 成員姓名：陳大文  
 成員戶口編號：123456  
 僱主名稱：環球貿易有限公司  
 受託人名稱：安心信託有限公司  
 參加計劃日期：1/6/2005  
 涵蓋年度：1/1/2006 - 31/12/2006  
 編印日期：15/1/2007

#### 報表的涵蓋年度

報表所涵蓋的財政年度會因不同的強積金受託人而略有不同，例如，部分會以每年4月為財政年度的開端，部分則會以每年1月起計。

法例規定周年報表都必須在受託人採用的財政年度完結後的3個月內以郵寄方式發出，假若你在3個月內尚未收到最新的年度權益報表，應主動向受託人查詢。

此欄清楚列出帳戶的結餘及其賺蝕資料，不過，現行法例並無規定受託人必須列出此項資料，你可能需要根據權益報表上的其他資料自行運算，方能知道所屬的強積金賺蝕與否，詳見例二。

### (II) 帳戶結餘摘要 (截至2006年12月31日)

	涵蓋期間	自參加計劃起
淨供款	24,000	36,000
投資盈/虧	1,464	3,421
帳戶結餘	25,464	39,421

部分受託人未必會列舉財政年度內詳細的每月供款紀錄，或只會列出財政年度內的強制性及自願性供款的總額。若擔心僱主並未作出十足的供款或想瞭解供款額有否錯漏的話，你可將供款額自行換算為每月平均數以作比較；不過，其實法例規定，在知悉的範圍內，受託人需列出該財政年度內尚未收到供款的供款期，詳情可參考報表上的第VIII部。

### (III) 供款

供款期	交易日	強制性供款		自願性供款	
		僱主	僱員	僱主	僱員
1/12/05 - 31/12/05	10/1/06	1,000	1,000	0	0
1/1/06 - 31/1/06	10/2/06	1,000	1,000	0	0
1/2/06 - 28/2/06	10/3/06	1,000	1,000	0	0
⋮					
1/11/06 - 30/11/06	10/12/06	1,000	1,000	0	0
轉入 / 轉出金額		12,000	12,000	0	0
供款淨值		0	0	0	0
		12,000	12,000	0	0

### (IV) 戶口結餘總表

	強制性供款	自願性供款	總數
期初結餘 (1/1/06)	13,154	0	13,154
期終結餘 (31/12/06)	39,421	0	39,421
歸屬結餘 (31/12/06)	39,421	0	39,421

### (V) 投資分布指示 (截至2006年12月31日)

基金名稱	投資分配百分比
均衡基金	50%
歐洲股票基金	30%
恒指基金	20%
合計	100%

除強制性供款外，部分僱主或會替僱員作額外的自願性供款。不過，該筆額外的自願性供款一般不會即時納入僱員的名下，而是按照歸屬比例（即按僱員的服務年期計算離職時可取得僱主自願性供款的的比例）給予僱員，而該歸屬比例須於聘用條款內清楚說明。簡單來說，以僱主5年來替僱員作額外自願性供款\$10,000為例，以5年歸屬比例50%計算，可納入僱員名下的歸屬結餘為\$5,000，而不是\$10,000。



的情況，身為計劃成員的你可以利用上述渠道查閱。

■ 部分受託人會於報表上列出成分基金的價格及持有的單位數目，不過所列出的基金價格及單位數目均為截至報表結單日，並不反映市場現價及最新近持有的單位數目。如想知道最新的基金單位價格，你應參考受託人的相關網頁、積金局網頁或刊載於個別報紙的基金價目表。

■ 「周年權益報表」總結了過去一個財政年度強積金的累算權益，有助你評估所選強積金基金的表現。不過，權益報表一般只會列出截至結單日的基金價格，未必會詳細講及基金於過去幾年間的表現；所

以，如想知道過去的基金價格表現及有關基金的詳細資料，你應參考「基金便覽」或其他相關的基金資料。

## (b) 基金便覽

### 發布次數

要进一步瞭解基金的詳細資料，可參考「基金便覽」。為改善強積金基金的資料發放，積金局於2004年發布《強積金投資基金披露守則》。根據守則的規定，受託人每年必須發出至少兩份「基金便覽」，令計劃成員更能掌握清晰易明的資訊。

守則亦就發布的方式作出規定——兩份「基金便覽」其中一份必須與周年權益報表一併給予計劃成員，另外一份則可採用其他渠道（如電郵、網上平台）發放給計劃成員。本會發現，16間強積金受託人中，大部分會向計劃成員提供多於兩次的「基金便覽」，部分甚至會每季向計劃成員免費發報「基金便覽」，詳情可見表一。

### 便覽內容

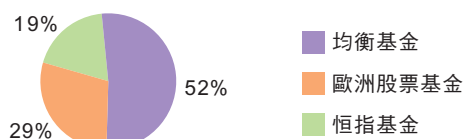
以下例子說明「基金便覽」內應包括的資料，幫助你清楚瞭解「基金便覽」的內容：

#### (VI) 總資產分布 (截至2006年12月31日)

基金名稱	百分比	期末結餘
均衡基金	52%	20,498.92
歐洲股票基金	29%	11,432.09
恒指基金	19%	7,489.99
合計	100%	39,421.00

投資分布指示顯示了你為強積金供款所定下的投資選擇，包括各成分基金的名稱及其投資比例。

與投資分布指示不同，此欄顯示了強積金資產於截數日時的實際分布；雖然你已定下各成分基金的分布指示，不過，由於基金單位價格於期內會時有變動，所以資產的實際分配比例或會稍為偏離定下的投資比例。



此價格為報表截數日的價格，而基金單位價格會隨市況而有所變動；如想知道最新的基金單位價格，你可參考受託人的相關網頁、積金局網頁或刊載於個別報紙的基金價目表。

#### (VII) 戶口基金單位分析

基金名稱	單位價格 (HK\$)	持有單位數目		帳戶結餘		總額
		強制性供款	自願性供款	強制性供款	自願性供款	
均衡基金	15.51	1,321.66	0	20,498.92	0	20,498.92
歐洲股票基金	24.63	464.15	0	11,432.09	0	11,432.09
恒指基金	17.61	425.33	0	7,489.99	0	7,489.99
					合計	39,421.00

#### (VIII) 拖欠供款期：無

法例規定，在知悉的範圍內，受託人必須列出該財政年度內尚未收到供款的供款期。

附註：

- 現時法例並沒有硬性規定權益報表的格式，而各間強積金受託人發出的權益報表都普遍用上不同的格式及表達方法，可謂五花八門。而以上的範例僅概述一般權益報表普遍具備的資料，只供參考用途；如有任何疑問，宜向所屬的受託人查詢。
- 第 1、3、4、5、6、7 及 12 的資料，按法例規定必須列於周年權益報表內。

## 1 投資目標

- 說明有關的成分基金的投資目標，究竟是以穩健保值為主，還是以賺取較高回報作為目標，你可參考這些目標從而衡量是否與你的投資目標相符。

## 2 推出日期

- 說明該成分基金何時推出市場及已推出多久。

## 3 基金資產值

- 列出於「基金便覽」匯報日的基金淨資產值。

## 4 基金價格

- 現時法例並無規定「基金便覽」必須列出基金價格的資料；
- 基金價格為報表載數日的價格，但會隨市況變動，如想知道最新的基金單位價格，可參考受託人的相關網頁、積金局網頁或刊載於個別報紙的基金價目表。

## 5 基金風險指標

- 風險以標準差 (standard deviation) 計算，數值越高，代表基金價格波幅越大，風險越高；
- 若基金的成立日期與「基金便覽」匯報日相隔不足三年，便毋須列出年度標準差。

## 6 基金類型描述

- 說明成分基金的類型，如保本基金、股票基金或債券基金等，助你瞭解及作出粗略比較。

## 7 基金開支比率 (Fund Expense Ratio, 簡稱FER)

- 基金開支比率乃該成分基金的實際開支總額——開支比率數值越高，代表計劃成員需承擔的費用及成本越高，詳情可參考上期《選擇》月刊；
- 若基金的成立日期與「基金便覽」匯報日相隔不足兩年，根據規例便毋須按要提供基金的FER，但須加以

註明。

## 8 基金表現資料

- 列出該成分基金於1年期、5年期、10年期及自基金成立以來的回報率，你可藉此參考基金過去的表現；
- 須留意的是，過去的表現並不代表將來會有同樣的表現。

## 9 投資組合分布

- 多以列表或圖表形式說明該成分基金的資產分布，如基金投資的地區分布、基金的投資類型等。

## 10 投資組合內十大資產 / 投資項目

- 列出佔資產淨值最大比重的十項投資及所佔比例，你可從中瞭解該成分基金如何實踐其投資目標。

## 11 評論

- 總結及回顧該成分基金的表現，及展望未來的基金表現。

## 讀「基金便覽」小貼士

透過「基金便覽」，計劃成員應可更清楚知道基金的表現。不過，在閱讀及研究「基金便覽」時，你應注意以下幾點：

### ◆ 資料內容或有別 消費者要留神

《強積金投資基金披露守則》規定，受託人每年必須發出至少兩份「基金便覽」供計劃成員參考，而該兩份「基金便覽」必須包含前文所述的十項基本資料 (第4項除外)。

除該兩份「強制性」的「基金便覽」外，部分受託人亦提供額外的基金資料或基金銷售文件。不過，消費者要留意，額外的基金資訊或基金銷售文件未必完全包含以上十項資料。例如，個別由受託人額外發出的基金銷售文件上並無列出「十大資產」、「風險指標」等重要資料。故此，在參考基金資料或銷售文件時，計劃成員應留意當中內

容可能與強制性「基金便覽」有所差異。

### ◆ 全盤考慮「基金便覽」上的資料

「基金便覽」提供多種不同的資料及數據供計劃成員參考，實為決定投資組合比例時不可或缺的重要資訊。當參考「基金便覽」時，你應該全盤考慮「基金便覽」上的各種資料，以上期《選擇》月刊報道的各強積金計劃的基金開支比率 (FER) 為例，FER反映投資者承擔的成本，FER數值越高，投資者承擔的費用及成本亦越高。FER的高低固然會影響基金的淨回報，不過，除了考慮收費外，計劃成員還須一併考慮其他因素，如基金特性、投資目標、投資類型、風險回報，還要評估個人的需要與個人身處的人生階段、受託人的客戶服務素質等。

### ◆ 「基金便覽」與銷售文件的風險表達方式不一

一般來說，風險越高，回報越大。若能預先瞭解有關基金可能面對的風險，無疑有助你揀選合適的基金組合。根據《強積金投資基金披露守則》，除非基金的成立日期與便覽匯報日相隔不足三年，否則受託人須在「基金便覽」上註明該成分基金的風險指標。

《守則》規定受託人於「基金便覽」內公布以業界劃一標準計算的風險指標，並規定受託人須使用年度標準差 (annualized standard deviation) 表達成分基金的風險水平，方便計劃成員比較不同類型基金的風險水平。年度標準差越大，代表基金價格的波幅越大，風險相應較高。透過比較標準差，消費者一般可輕易知道各成分基金的風險水平。

不過，受託人額外提供的基金銷售文件所刊載的風險指標則尚未有統一的計算標準，因此不易用以比較計算結果。有少數受託人會在基金銷售文件中採用風險分級制度，概括表達成分基金的風險水平 (例如高、中、低等)，但並沒有列出風險水平的分級準則，所以成員在解讀這些資料時，要小心分析。

基金表現資料 Fund performance information				
年度回報 Annualised return	1 year	5 years	10 years	Since inception
	18.08	6.59		
期內回報 Period return	01/12/00-29/06/01	01/07/01-28/06/02	01/07/02-30/06/03	01/07/03-30/06/04
	-10.80	-10.76	-6.03	2.10
平均成本法回報 <sup>1</sup> Dollar cost averaging return				
原價回報 Cumulative return	1 year	5 years	10 years	Since inception
	7.02	39.40		
風險指標 Risk indicator (%)	1 year	5 years	10 years	Since inception
	10.05 <sup>2</sup>	10.42		

### 3. 如何管理你的強積金基金？

當清楚瞭解所揀選強積金基金的表現後，供款人應判斷有關基金表現是否符合預期，假若不符理想，可以考慮轉換基金組合。本會發現，大部分受託人會提供多於1次的免費轉換基金服務，詳情可參考表一或直接向所屬受託人查詢，不過，強積金是長遠投資，計劃成員不應太頻密轉換投資組合。

#### 轉換投資組合須知

##### ◆ 不宜頻密轉換投資組合

強積金是長線投資，不應因短期市場變化而頻密轉換基金組合。以投資股票基金為例，計劃成員應瞭解股票基金的投資目的是為獲取長期資本增值，必須長期持有，才見成效；即使投資回報偶有升跌，亦不一定要即時轉換投資組合以貼近市場表現，計劃成員大可透過「平均成本法」把投資成本平均攤分，緩和市場短期波幅的影響。

你應按照個人承受風險的能力及所處的人生階段，詳細考慮是否需要調整自己的強積金投資組合，而非盲目跟隨市場升跌，倉卒改變投資策略。

##### ◆ 轉換基金處理需時 買賣差價或有差異

受託人收到轉換基金的指示後，須於1個月內完成轉換基金的程序，不同受託人處理基金轉換所需時間不同，詳情可參考表一。

考慮轉換基金時應留意涉及的買賣差價及所需時間。轉換強積金基金時，須把持有的基金沽出變現，再買入新選擇的基金，當中的買賣交收需要時間。由於不同基金組合有不同的交易日，因此基金未必能即賣即買。在轉換基金期間，基金價格或有起跌，故所需時間長短或會影響計劃成員的利益。

#### 自願性供款須知

在現行的強積金制度下，每人名下每月的強制性供款都不會超過\$2,000。部分成員或會擔心強制性供款所得不足以支持

## 基金便覽 — 例子解讀

(截至2006年12月31日)

### 環球高幅增長基金

#### 1 投資目標

透過投資全球股票，盡量為投資者提供長期的資本增值。

#### 2 基金資料

推出日期 : 2000年12月1日

基金資產值 ( '000,000 ) : 1,563,021.34

基金價格 : \$16.21

#### 5 基金風險指標

年度標準差 : 9.56%

#### 6 基金類型描述

環球資產基金，預期投資70% - 90%於股票及10% - 30%於貨幣市場投資工具及/或定息債券。

#### 7 基金開支比率 : 2.56%

#### 8 基金表現資料

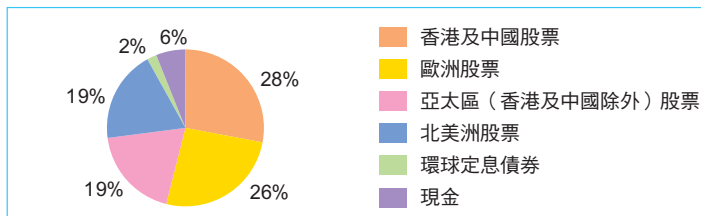
##### 年度回報

1年	5年	去年 2005	自成立起 (平均)
14.30%	11.29%	10.65%	5.70%

##### 累積回報

1年	5年	去年 2005	自成立起
14.30%	70.73%	10.65%	38.12%

#### 9 投資組合分布



#### 10 十大投資項目

現金	6.21%	股票E	1.60%
股票A	3.22%	股票F	1.45%
股票B	2.78%	股票G	1.23%
股票C	2.56%	股票H	0.98%
股票D	2.31%	股票I	0.86%

#### 11 評論

環球股市於過去1年表現理想，在公司業績理想等利好因素下，投資氣氛持續向好。短期而言，由於大多數的利好因素已被反映，我們認為股市應會於現水平整固下來，美國經濟放緩及企業表現遜於預期的憂慮亦會對市場氣氛構成影響。

##### 附註：

- 除第④項外，①至⑩項的資料均須按法例列於「基金便覽」內。
- 以上的例子僅概述一般「基金便覽」普遍提供的資料，讀者宜用作參考用途；如有任何疑問，應向所屬的受託人查詢。

表一：強積金戶口服務調查

	核准受託人	查詢/處理強積金戶口的途徑				權益報表			基金便覽	
		互聯網	客戶服務熱線	客戶服務中心/銀行分行	其他	發放形式	發放次數及收費		發放形式	發放次數及收費
							免費提供的次數(每年計)	額外每次收費		免費提供的次數(每年計)
1	美國友邦（信託）有限公司 <a href="http://www.mpf-aiajfc.com">www.mpf-aiajfc.com</a> 熱線：2100 1888 (僱主) / 2200 6288 (僱員)	●	●	●	互動語音系統	郵寄	4次	—	郵寄及網上	郵寄：12次(僱主) / 1次(僱員) 網上：12次
2	國衛信託有限公司 <a href="http://www.axa.com.hk">www.axa.com.hk</a> 熱線：2802 2812	●	●	●	—	郵寄	最少1次 [3]	—	郵寄及網上	郵寄：1次 網上：4次
3	國衛理財策劃信託有限公司 <a href="http://www.axa.com.hk">www.axa.com.hk</a> 熱線：2828 3838	—	●	●	—	郵寄	最少1次 [3]	—	郵寄及網上	郵寄：1次 網上：4次
4	銀聯信託有限公司 <a href="http://www.bcthk.com">www.bcthk.com</a> 熱線：2298 9388 (僱主) / 2298 9333 (成員)	●	●	●	互動語音系統 / 自動櫃員機 / 電話理財 (透過特定銀行)	郵寄及網上	4次	\$100	郵寄、網上及客戶服務中心 / 特定銀行分行	4次
5	交通銀行信託有限公司 <a href="http://www.bocomtrust.com.hk/tw/index.htm">www.bocomtrust.com.hk/tw/index.htm</a> 熱線：2269 9699	●	●	●	互動語音系統	郵寄	1次	—	郵寄、網上及分行	郵寄：1次 網上：4次
6	東亞銀行（信託）有限公司 <a href="http://www.hkbea.com/whp_servhk/whp_mpfmain.html">www.hkbea.com/whp_servhk/whp_mpfmain.html</a> 熱線：2211 1777	●	●	●	自動櫃員機、電話 (只適用於行業計劃成員)	郵寄	1次 / 4次 [7]	\$50	郵寄、網上及電郵	4次
7	中銀國際英國保誠信託有限公司 <a href="http://www.boci-pru.com.hk">www.boci-pru.com.hk</a> 熱線：2280 8888	●	●	●	互動語音系統及自動櫃員機	郵寄	1次	\$100	郵寄及網上	郵寄：1次 網上：4次
8	中國人壽信託有限公司 <a href="http://www.chinalife.com.hk/chinese/mpf/index_mpf.htm">www.chinalife.com.hk/chinese/mpf/index_mpf.htm</a> 熱線：2893 6035 (中國人壽) / 2852 1771 (太平樂)	—	●	●	—	郵寄	1次	—	郵寄及網上	2次
9	滙豐機構信託服務亞洲有限公司 滙富強積金集成信託計劃 <a href="http://www.taifook.com/tfim">www.taifook.com/tfim</a> 熱線：2116 8200	●	●	●	—	郵寄	1次	\$100	郵寄及網上	4次
	寶源強積金集成信託計劃 <a href="http://www.schroders.com.hk">www.schroders.com.hk</a> 熱線：2971 0200	●	●	●	—	郵寄	1次	—	網上及互動語音系統	12次
	德盛強積金精選計劃 <a href="http://www.allianzglobalinvestors.com.hk">www.allianzglobalinvestors.com.hk</a> 熱線：2500 1633	●	●	●	—	郵寄	1次	\$100	郵寄及網上	12次
	富達退休集成信託 <a href="http://www.fidelity.com.hk">www.fidelity.com.hk</a> 熱線：2500 1666	●	●	●	—	郵寄	1次	\$250	郵寄及網上	12次
10	HSBC Provident Fund Trustee 滙豐： <a href="http://www.mpfdirect.com">www.mpfdirect.com</a> 熱線：3128 0128 恒生： <a href="http://www.hangseng.com/e-mpf">www.hangseng.com/e-mpf</a> 熱線：2213 2213	●	●	●	自動櫃員機	郵寄	1次	—	郵寄及網上	4次
11	ING Pension Trust Limited <a href="http://www.ing.com.hk">www.ing.com.hk</a> 熱線：3183 1900	●	●	●	—	郵寄	1次	—	郵寄、網上及音頻電話	郵寄：1次 網上 / 電話：4次
12	宏利公積金信託有限公司 <a href="http://www.manulife.com.hk">www.manulife.com.hk</a> 熱線：2108 1234 (僱主) / 2108 1388 (僱員)	●	●	●	—	郵寄及網上	郵寄：1次 / 4次 [12] 網上：每月提供	— [13]	郵寄、網上、傳真及客戶服務中心	4次
13	美國萬通信託有限公司 <a href="http://www.massmutualasia.com">www.massmutualasia.com</a> 熱線：2919 9115	●	●	●	電話查詢快線	郵寄及網上	郵寄：2次 網上：每日更新	—	郵寄及網上	郵寄：1次 網上：12次
14	信安信託（亞洲）有限公司 <a href="http://www.principal.com.hk">www.principal.com.hk</a> 熱線：2827 1233	●	●	●	透過電話SMS發放截至上個月的戶口結餘	郵寄及網上	信安強積金計劃600/800系列：1次 信安強積金計劃500系列：2次	— [16]	郵寄及網上	郵寄：1次 網上：12次
15	加皇達亞信託香港有限公司 <a href="http://www.standardchartered.com.hk">www.standardchartered.com.hk</a> 熱線：3183 1717	●	●	●	—	郵寄及網上	2次	—	郵寄及網上	2次
16	永明信託有限公司 <a href="http://www.sunlife.com.hk">www.sunlife.com.hk</a> 熱線：3183 1888	●	●	●	—	郵寄及網上	2次	—	郵寄及網上	僱員：2次 僱主：4次

**註**

● 有是項服務      — 不適用

[1] 透過互聯網或互動語音回應系統，可無限次轉換投資組合 / 更改投資比率，但保證組合及保本組合除外(僱員於每個計劃年度內，只可從這兩個組合進行轉出組合各一次)。

[2] 透過互聯網或互動語音回應系統進行需時2天，其他需時10天。

[3] 因應客戶要求，可提供每年4次的季度報表。

[4] 可每年4次轉換投資組合及無限次更改投資比率。

[5] 僱員須待離職時才可提取；自僱人士及保留成員則可隨時提取。

[6] 若屬非現有的強積金客戶並投資於保證基金，將會被收取自願性供款的1%作為提取費。

[7] 因應客戶要求，可提供每年4次的季度報表。

[8] 收到通知後最近的交易日處理 (不多於7個工作日)。

[9] 除「寶源強積金本金保證投資組合」每年只供轉換1次外，其他則次數不限。

[10] 可不限次數轉換投資組合及更改投資比率，但不包括本金保證組合(每年只限轉出一次、轉入則不設限制)。

[11] 僱員可於離職時提取自願性供款；而自僱人士則可每月提取1次。



轉換投資組合 / 更改投資比率				自願性供款					
額外 每次 收費	每年 免費次數	額外轉換 / 更改收費	處理需時 (工作天)	客戶規定	供款額		提取供款		其他收費 (如有)
				只限現有強積金客戶 作自願性供款？或同時 接受非現有強積金 客戶的自願性供款？	每月最低的 定額供款	每次最低的 不定額供款	提取時間限制及 每年可提取次數	收費 (每次)	
—	次數不限 / 1次 [1]	—	2 / 10 [2]	現有＋非現有 強積金客戶	\$300	\$1,000	4 次	免費	—
—	4次 / 次數不限 [4]	—	約 5	現有強積金客戶	不限	不限	在客戶結束帳戶時 方可提取	免費	—
—	4 次	—	10	現有強積金客戶	不限	不限	在客戶結束帳戶時 方可提取	免費	—
—	次數不限	—	1	現有強積金客戶	不限	不限	離職時方可提取 / 隨時提取 [5]	—	—
—	4 次	\$200 (額外更改 投資比率)	1 - 7	現有＋非現有 強積金客戶	\$500	首次供款最少 \$50,000	4 次	免費 / 自願性供款的1% [6]	—
—	次數不限	—	3 - 5	現有＋非現有 強積金客戶	現有強積金客戶： \$300或入息的3% 非現有強積金客戶：\$100	現有強積金 客戶：不限 非現有強積金 客戶：\$500	現有強積金客戶：2次 非現有強積金客戶： 次數不限	免費	—
—	次數不限	—	2	現有強積金客戶	\$300	\$1,000	次數不限 (但提取金額每次不少於 \$5,000)	免費	—
—	4 次	—	7 [8]	現有強積金客戶	不限	不限	次數不限	免費	—
—	次數不限	—	1 - 6	現有強積金客戶	\$500	\$1,000	4 次	免費	1 年內提取超 過4次，每次 收費\$200
—	次數不限 / 1次 [9]	—	5 (每日估值的基金) 14 (每周估值的基金)	現有強積金客戶	不限	不限	無限 (只供非合約自願 性供款及自僱人士) 整筆 (只供合約自願性 供款之離職或保留成員)	免費	—
—	次數不限	—	3	現有＋非現有 強積金客戶	\$500	\$1,000	4 次	免費	1 年內提取超 過4次，每次 收費\$200
—	次數不限	—	3	現有強積金客戶	\$500	\$1,000	4 次	免費	1 年內提取超 過4次，每次 收費\$200
—	次數不限	—	網上：3 其他：5	現有強積金客戶	\$300	\$1,000	4 次 (每次最少\$ 5,000)	免費	—
—	次數不限 [10]	—	下一個交易日	現有強積金客戶	不限	不限	離職時方可提取 / 每月1次 [11]	免費	—
—	4次 / 6次 [14]	酌情處理 [14]	即日或下一個 交易日 / 7 [15]	現有＋非現有 強積金客戶	現有強積金客戶：不限 非現有強積金客戶： \$500	不少於\$5,000	現有強積金客戶： 依計劃規則下提取 非現有強積金客戶：4次	免費	—
—	次數不限	—	下一個交易日	現有強積金客戶	\$100至\$50萬	\$100至\$50萬	52次 (每次提取款額應為 \$100至\$50萬之內)	免費	—
—	次數不限	—	5個估價日 / 即日或下一個 估價日 [17]	現有強積金客戶	不限	不限	離職時方可提取 / 3次 [18]	免費	—
—	次數不限	—	5	現有強積金客戶	不限	不限	2 次	免費	—
—	4 次	—	5	現有強積金客戶	不限	不限	1 次 (只供自僱人士、 離職或保留成員)	免費	—

[12] 每年會郵寄1次周年權益報表；另成員亦可預先登記要求獲郵寄每年4次的季度報表。

[13] 沒有提供額外權益報表。周年權益報表副本每份\$50。

[14] 每計劃成員在一個財政年度最多可以提出4次的基金轉換要求及作出最多6次的供款投資指示，但受託人會酌情處理計劃成員額外的基金轉換要求或供款投資指示。

[15] 若經「宏利一線通」或成員網上服務申請，如指示於交易日下午4時前收到，即日處理，否則於下个交易日處理。若經傳真或郵寄申請，指示將在收妥表格後7個工作天內進行。

[16] 計劃成員可免費網上查閱帳戶及基金資料。

[17] 若經表格申請，申請將於收妥表格後5個估價日內進行；若經互聯網/客戶服務熱線，如指示於估價日下午3時前提交，指示將於當天生效。凡於下午3時後提交的指示，將於下一個估價日生效。一般來說，一個估價日即相等於一個工作天。

[18] 僱員於離職時可根據計劃條款提取自願性供款；而自僱人士或保留帳戶成員可於每財政年度提取3次。

理想的退休生活，故計劃作額外的自願性供款。作自願性供款時，又需要注意甚麼？

### ◆ 受託人的選擇

在自願性供款方面，僱員可自由選擇受託人，不須局限於光顧你現時的強積金受託人。調查發現，全部16間受託人都接受現有強積金客戶的自願性供款，而當中有5間同時接受非現有強積金客戶的自願性供款，詳情可見表一。

### ◆ 可供挑選投資組合的數目

強積金主要是為市民未來的退休生活提供保障，故此，在風險管理的大前提下，可供強積金投資的項目或成分基金有一定的限制，例如為投資於風險相對較高的新興市場設定比例限制等。

如欲作額外的自願性供款，要留意可供挑選的成分基金基本上與你目前強積金計劃內可選的一樣；而相對於市面上其他的零售基金，可供自願性供款選擇的基金數目、範圍、資產類型會較少。

### ◆ 供款額

與其他的零售基金計劃比較，自願性供款的金額相對較為靈活。本會調查發現，自願性供款每月最低的供款額介乎\$100至\$500，與其他零售基金普遍每月最少\$1000起的要求比較，自願性供款的門檻明顯較低（詳見表一）。

**強積金基金參考報價表**  
【2007年7月31日】

僱主熱線：21001888  
成員熱線：22006288  
傳真熱線：25650001

Manulife 電話查詢 / 免費  
PROVIDENT FUNDS  
http://www.mpf.org.hk

基金名稱	單位資產淨值
東亞(亞洲)債券基金	HK\$ 107.79
東亞(亞洲)股票基金	HK\$ 136.44
東亞(亞洲)平衡基金	HK\$ 147.72
東亞(亞洲)增長基金	HK\$ 175.02
東亞(亞洲)日本增長基金	HK\$ 115.09
東亞(亞洲)日本增長基金	HK\$ 192.40
東亞(亞洲)日本增長基金	HK\$ 221.75
東亞(亞洲)日本增長基金	HK\$ 291.38
東亞(亞洲)日本增長基金	HK\$ 193.51

如想知道最新的基金單位價格，你可參考刊載於個別報紙的強積金基金價目表。

### ◆ 收費

調查發現，各強積金受託人就自願性供款徵收的基金收費（包括年費、管理費等）大致上與強制性供款部分相同，收費詳情可參考本刊上期的專題報道。

### ◆ 保障程度

在強積金法例下，自願性供款的投資跟強制性供款的投資同樣受到監管，無論信託及保管規定、投資規定、資料披露、匯報及審計規定等，兩者並無差別。同時，自願性供款亦受到補償基金保障，故此僱員作自願性供款的權益與強制性供款計劃成員的權益分別不大。

### ◆ 提取的靈活性

相對強制性的供款部分，自願性供款的彈性明顯較大；例如，大部分受託人的自願性供款都不用待至退休或65歲才可取回，而有較大的彈性供提取動用；不過，須留意的是，不同強積金受託人就自願性供款的累算權益的提取次數及收費設有不同的限制，詳情可見表一。

## 回應

### 強制性公積金計劃管理局

積金局歡迎本會鼓勵計劃成員多關心自己的強積金投資，這亦是該局推行宣傳教育活動時的一個重點訊息。積金局將繼續加強計劃成員認識強積金投資，並希望與本會再攜手合作，一同推動強積金投資教育。積金局自2004年發布「強積金投資基金披露守則」，規定強積金基金必須提供「基金便覽」後，已大大改善強積金基金資料的透明度。積金局並已著手改良「周年權益報表」的內容，規定受託人提供清晰詳盡的強積金帳戶資料，令計劃成員作出適合自己的投資決定，從而妥善管理個人的強積金事宜。（www.mpf.org.hk）

## 香港信託人公會

香港信託人公會歡迎本會進行有關研究，並認同成員應該關注自己的強積金戶口。該會支持分階段增加透明度，惟必須配合廣泛的投資者教育，而業界一直支持監管機構推行投資者教育，亦提倡及推動這方面的工作。同時，各信託人會根據監管機構的披露守則，透過不同途徑向成員發布有關強積金戶口及基金表現等資訊。該會會持開放態度，提供具體的意見，配合監管機構研究進一步增加透明度。該會建議，成員在衡量強積金計劃表現時，不宜只針對計劃內某一基金的表現，應該留意計劃內各基金的整體表現，因為成員可能因應環境的轉變更改基金的選擇。（www.hktrustees-assoc.com）

## 香港投資基金公會

香港投資基金公會認為，要在退休後維持現有的生活水平，僱員不能單靠強積金，還要額外作投資，該會希望當局能提供稅務優惠等措施以鼓勵僱員為退休作更全面的財務準備。

該會鼓勵僱員更主動和積極查閱強積金的資訊，此舉是保障自己權益的最佳方法。該會希望當局允許業界更廣泛採用電子媒介發放強積金訊息，令僱員可透過更多渠道掌握最新資訊。該會的網站定期刊登最新的強積金成分基金表現數據，網站亦設有計算機，讓僱員能為退休等理財目標計算所需投資金額。（www.hkifa.org.hk）

註一：香港現時有19個強積金核准受託人，其中2個 [Cititrust Limited 及加拿大皇家銀行信託（亞洲）有限公司] 表示沒有直接向僱主及僱員提供屬計劃層面（scheme level）的基金計劃，其服務主要在基金層面（fund-level），對象為受託人及機構，因此不包括在研究範圍內。另盈科信託有限公司沒有參與本研究，該機構表示正逐步轉至另一強積金計劃。

註二：賦予積金局訂定附加周年權益報表內容權力的草案，積金局早前已提交立法會審議，如獲通過，積金局便會就新規定諮詢指引制定委員會，預期計劃成員可於2009年收到受託人按新規定發出的周年權益報表。如欲瞭解權益報表新規定的詳情，可在積金局網頁www.mpf.org.hk 上參閱周年權益報表內容改良建議諮詢文件諮詢總結。