

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，索償一切損失及法律費用。

銀行月供基金計劃 有何優點？

面對通脹及低存款利率，不少人期望藉投資為資本增值，賺取較高的潛在回報。除了股票、債券和外匯等，以由基金經理管理作賣點的基金亦是近年較受注意的產品。由於以整付形式購買基金門檻普遍較高，故市面上出現了以月供儲蓄形式購買的月供基金計劃。除了基金公司、獨立理財顧問公司外，一般消費者日常都會接觸到的銀行亦有提供月供基金計劃。

銀行月供基金計劃有何優點？有哪些收費？有什麼需要留意？



何謂銀行月供基金計劃？

透過「月供基金計劃」，消費者可按個人需要及喜好，從有關計劃內涵蓋的開放式基金（即對單位數目不設限制的基金）中挑選指定的基金，以月供形式定期購買。而當提供月供基金計劃的銀行收到供款及扣取有關費用後，便會每月在銀行指定的日子代客戶購入基金單位，然後通知客戶有關的交易詳情。

計劃重點

● 可供選擇的月供基金數目因銀行而異

現時市場上約有15間銀行提供月供基金計劃。月供基金計劃下供選擇的基金數目及類型都是預設的，由數十隻至900隻不等。只要符合計劃首次投資金額要求及

之後的每月最低供款額，銀行一般不限消費者最多可挑選的基金數目。雖然個別銀行會限制消費者在同一計劃內可月供的基金數目，例如由1隻至20隻，但消費者如有需要，可申請多於一個計劃。

● 供款額每月最低港幣\$1,000起

月供基金計劃其中一個賣點，是每月供款低至港幣\$1,000，遠比整筆購買基金最低認購額動輒逾萬元為低。據瞭解，市場現有月供計劃內的每隻基金的最低供款額一般介乎每月港幣\$1,000至\$2,000，但消

費者要注意，部分基金會以外幣（例如美元或歐元）計價。此外，消費者亦要留意，部分銀行設有首次投資金額要求，須在參加計劃時同時投入指定的金額，數目介乎港幣\$1,000至\$20,000不等。

● 不設供款年期限制，可更改供款額或基金組合

銀行月供基金計劃的供款較靈活，一般不設最少供款年期的限制。消費者可因應個人情況，隨時停供或終止計劃。銀行一般都容許客戶停止供款，但保留已購入

的基金單位作長線投資。除個別銀行表示若消費者在成立計劃後1年或2年內終止計劃，會收取手續費外，大部分銀行不會徵收手續費。此外，消費者亦可因應個人的經濟及負擔能力，在指定日數前，向銀行提出調整供款金額或更改基金組合的申請。但消費者需留意個別銀行可能限定每年最多可更改指示的數目，之後或會收取費用。

● 留意月供計劃的基金收費

月供基金的另一宣傳賣點是憑藉基金經理的經驗和知識，消費者不用花大量的精神或時間去分析投資產品。但消費者需留意月供基金所收取的不同費用。有關費用如基金管理費、信託人費及表現費等，會在計算投資回報前，先從基金資產內扣取，而直接反映在單位價格上。此外，在買賣交易時，客戶亦需直接支付實際交易費用，主要包括基金公司的認購費、轉換手續費及贖回費等。

1. 基金認購費 (subscription fee / initial sales charge)

在每次供款時，認購費會按基金銷

售章程內的規定收取，主要用作支付基金公司的行政費及分銷代理人的銷售佣金等各種費用。不同類型的基金，其認購費會有不同(一般約0%至5%)。股票基金的認購費用一般較債券基金及貨幣基金為高。視乎不同基金，認購費會從供款中扣除或已計算在基金價格內。

為了鼓勵消費者長期參加計劃，銀行一般會提供認購費的優惠。例如消費者供款至第12個月起或基金總投資額已達某數值，認購費每月可扣減1%至2.5%不等。另外，部分銀行會按推廣期或客戶層(如網上理財客戶)而提供即時的認購優惠，一般為每月扣減1%至1.5%。部分銀行亦提供不設認購費的基金類別，在認購該類基金時不須繳付認購費，但通常會收取額外的行政費及贖回費。

2. 基金轉換費 (switching fee)

銀行月供基金計劃容許基金轉換，即是將計劃下所持有的基金單位轉換至計劃內同一基金公司管理的其他基金，基金公司會就有關轉換按基金認購章程收取費

用，一般為0.5%至1%，相比認購費為低。在進行基金轉換前，消費者最好先向有關銀行查詢，例如會否限制所轉換的基金類別或設有最低轉換金額。

3. 基金贖回費 (redemption fee)

參加月供基金計劃的人士可按自己的需要，隨時以交易日的收市價贖回全部或部分基金單位。

一般而言，基金是在認購時收取認購費用的，但部分基金收取贖回費，即投資者在賣出基金時繳付的費用。贖回費用多視乎購買年期長短而定，通常購買年期越長，贖回費會隨之遞減。

參加月供計劃需注意什麼？

● 所選的基金是否可作月供購買？

要考慮不同銀行的月供計劃是否值得參加，其中一個考慮因素是所挑選基金的表現。各銀行可供選擇的基金數目和類型都有所不同，而並非每隻基金都可以月供方式購買，或設有首次投資金額和每月最低供款額要求，因此消費者宜先向銀行查詢有關詳情。

● 部分計劃供款可以信用卡支付，但未必提供簽帳獎賞

參加計劃後，客戶需在每月選定的供款日，從指定的戶口自動轉帳供款。除

什麼是基金？

簡單而言，基金是一項集體投資計劃，匯集投資者的資金，基金經理會按基金所訂立的投資目標及政策，進行投資管理。基金內的資產會由獨立的受託人或代管人保管。在香港，向公眾銷售的零售基金（包括月供基金）都必須獲得證券及期貨事務監察委員會（證監會）認可，方可在市場上公開發售。這些基金必須符合《單位信託及互惠基金守則》的要求，包括基金的架構和運作、資料披露、主要營運者的資格（如基金經理、受託人或代管人等）。

基金價格怎樣計算出來？買賣價能否即時更新？

基金的價值會隨着基金資產淨值的升跌而轉變。每個單位的價格已反映基金的資產淨值並扣除任何已披露的費用。至於基金的資產淨值，是在交易日收市後，以基金的資產總值減去有關的費用，再除以已發行的單位數目計算出來。因此，基金的買賣價不是即時更新的，而需在每個交易日結束之後計算，消費者可向銀行及基金公司查詢上一個交易日的基金價格作參考。消費者須留意，基金價格一般分別以買入價及賣出價報價，賣出價或買入價分別為認購或贖回基金的資產淨值加上或扣減相關成本和費用。



如欲查證個別基金是否已獲證監會認可，可瀏覽證監會的網頁 <http://www.invested.hk/ProductList/searchProduct/main.do?lang=TC>。

使用銀行戶口過數外，大部分銀行都接受以其發行的信用卡繳付月供基金的款項。但消費者要留意，部分銀行未必會就信用卡繳交的供款提供簽帳獎賞。消費者或需使用指定信用卡，或月供指定的基金，才可獲獎賞優惠。雖然以信用卡繳款可享數十天的免息還款期或信用卡積分優惠，但消費者切記準時還款，否則過期要支付高昂的罰息和手續費，便可能得不償失。

● 揀選基金應同時考慮回報及風險

消費者不應只着眼於基金公司推廣宣傳的增值潛力，而忽略考慮有關基金是否適合自己。基金的種類繁多，有貨幣基金、債券基金、股票基金及主題基金等，而其回報及風險亦各有不同。投資回報通常與風險成正比。部分基金的增值潛力雖較吸引，但或涉及高風險的投資工具（包括廣泛地使用衍生工具作為投資用途），而令價格可能有較大的波動。消費者應同時考慮基金的回報及風險，例如瞭解基金投資策略、波幅、基金的投資分布等，然後按自己的投資目標及可承受的風險，揀選適合的基金。消費者如有需要，可親身到銀行分行，諮詢銀行理財顧問及進行財務及風險評估。

宣傳賣點「平均成本法」可分攤風險？

「平均成本法」(dollar cost averaging) 是一種投資方法，指定期(例如每月)定額購入指定的投資(例如基金、股票等)，以基金為例，如入市時基金價格處於低位，消費者可購入較多單位；相反，若入市時基金價格處於高位，則會購入較少單位。利用「平均成本法」長期分段購入基金，可避免在高位時以較高昂的價格一筆過購入基金單位，減低平均成本，降低風險。

「平均成本法」是否有利，還看市況

使用「平均成本法」其中一個優點是方便消費者減省時間去捕捉市場走勢。但要留意的是，「平均成本法」於波動的市況最為有效，於價格高時購入較少單位並於低位時購入較多的單位，從而拉低平均購入價，可能比一筆過投資優勝。但如市況長期轉差或不斷下跌後不回升，最新購入單位的價格雖比之前購入的為低，但卻變成「越買越平」，最終仍可能虧損。在價格持續下調的情況下，「平均成本法」便發揮不到其特點。認購者需視乎不同因素，例如市場狀況、個人可承受的風險等，選取合適的投資方法。

- 交易成本較高，不宜作短期投資或炒賣

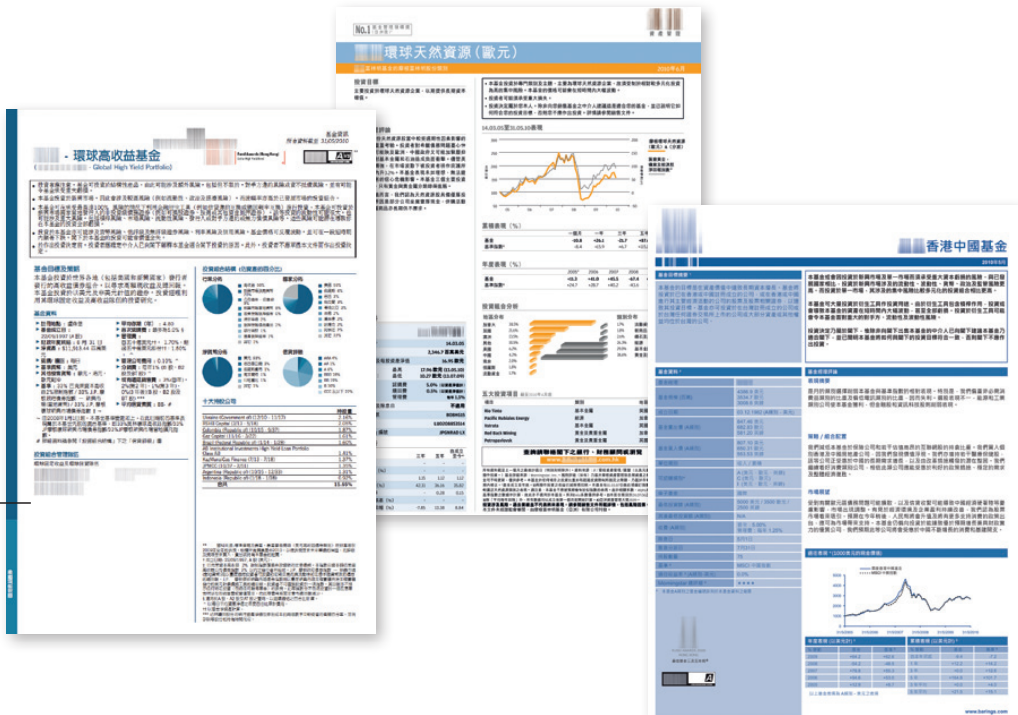
透過銀行月供基金計劃長期分段購入基金單位，一般需配合中長線的投資策略。如在短期內終止計劃或賣出單位，在計算交易成本及行政費等後，利潤及回報可能有限，因而減少月供計劃的吸引力。消費者宜先衡量自己長期的負擔能力，細閱基金的銷售文件或瀏覽有關基金公司的網

站，以瞭解其主要特點、風險及基金收費等，再決定是否參加此類計劃。

● 定期檢討月供基金計劃的投資組合

基金雖有專業人士管理，但基金的投資也會受市場風險、匯率、利率風險等影響回報，並不是一項穩賺不賠的投資。因此，在參加月供基金計劃後，消費者亦應對月供基金的投資組合作定期檢討。當回

消費者應參閱基金的產品資料概要 (Key Facts Statement) 及銷售文件 (Offering Documents)，瞭解不同基金的投資目標、組合和費用等。



報不符理想，消費者可向獨立的理財顧問瞭解當中原因，再作適合的投資部署。

香港投資基金公會的意見

香港投資基金公會表示，月供基金計劃適合年青人、一些不擅於捕捉入市時機或每月只有少量儲蓄的人士。月供基金計劃可幫助他們以較低金額設立一個分散的投資組合，養成儲蓄投資的習慣。要讓平均成本法發揮效果，需要持之以恆作中長線的投資。該會認為分散風險的效果主要取決於所選擇基金的投資是否多元化，而不是單單由基金數量影響。例如環球基金投資全球不同市場，風險一般較為分散；投資包括不同資產類別（例如股票、債券、貨幣市場工具等），風險將較集中在單一資產為分散。

無論是月供計劃或一筆過投資，該會鼓勵消費者周詳考慮後才作投資決定，詳情可參閱該會文章（http://www.hkifa.org.hk/chi/download/FAQ/11May09_chi.pdf）。此外，該會亦提醒消費者參加月供基金計劃時，應留意有關計劃條款、收費、基金選擇、供款安排、取消或暫停計劃手續及詳情等。

香港財務策劃師學會的意見

香港財務策劃師學會行政總裁溫婉容女士表示，投資基金有不同的方法，其中銀行月供基金計劃可利用小量資金，培養每月定額購買基金單位的習慣，這方法不用理會市場的轉變或升跌，定額投資，在市場下跌時，買入的基金單位會相應增加，利用平均成本法賺取較理想的回報。溫女

士認為基金可分散投資風險，但如消費者將大部分的資金每月放在相同資產類別的基金，風險分散的效果未必明顯，其費用或會上升。一般而言，根據人生不同周期的需要，最常見的做法是利用債券基金和股票基金作一組合而調整投資風險。溫女士又指出銀行月供基金計劃屬長線投資，在參加計劃時，消費者應留意計劃內的條款，例如是否有最少供款年期及終止計劃的手續費等。

專家意見

恒生管理學院商學院院長蘇偉文教授表示，銀行月供基金計劃適合一些不能長期緊貼市況、理財較審慎的人士。蘇教授提醒在參加計劃時，消費者應注意以下幾點：

- ◆ 不同基金的收費項目如認購費、轉換費及管理費等會有所不同。消費者應仔細查閱基金的交易單據，清楚瞭解月供基金所涉及的費用。

- ◆ 參加此類計劃，並不代表月供基金的數目越多，其回報及分散投資風險的效果便越好。所揀選的基金類別、費用及市況等因素均會影響投資回報。理論上，視乎經濟周期的長短，消費者一般需參加月供計劃3至6年，才可發揮平均成本法的特點，因此蘇教授認為月供基金計劃不適合短線炒賣，並或涉及提早贖回費。

結語

大部分基金的投資風險一般比銀行存款大，因此消費者在決定是否參加月供基金計劃時，應仔細考慮多方面的因素，包括產品的合適性、風險、特性、個人經濟狀況及可承受風險的程度等。消費者亦可將此類計劃與市面上其他投資產品作比較，選擇較適合自己的理財計劃。此外，月供基金計劃屬中長期的投資產品，如對此類計劃有不明白的地方，消費者應諮詢獨立的理財顧問，切勿貿然參加，以保障自己長遠的利益。

銀行月供基金VS投資相連壽險月供基金

1. 透過投資相連壽險計劃或銀行基金計劃，都可作月供基金，兩者有何分別？

雖然兩者都與基金有關，但根本的運作包括產品特性及收費卻截然不同。

簡單來說，投資相連壽險計劃屬人壽保險計劃的一種。消費者可選擇整筆或定期繳交保費，保費會用作購買人壽保障及基金單位。視乎不同計劃，投資相連壽險計劃一般設有投資年期（最少由5年起）和始初供款期（由12-36個月不等），保單持有人如在短期內退保，會被收取頗高昂的費用。

銀行月供基金計劃是透過銀行向基金公司購買基金單位。該類計劃並不屬於保險計劃，亦不設有人壽保障。計劃一般沒有供款年期的限制，可在短期內贖回基金單位及終止計劃，流動性的成分較高，一般不會收取退出費用及銀行手續費。

2. 強積金計劃內的基金與市面上的零售基金有何不同？

強積金計劃的基金如向公眾發售，須與零售基金一樣獲得證監會認可及符合《單位信託及互惠基金守則》的要求。然而，強積金計劃的基金須額外遵守積金局訂立的投資限制，例如：嚴格限制使用衍生工具進行現金和證券借貸，不可用槓杆式買賣作高風險投資，所投資的債券需達至法例要求的信貸評級等，因此某些風險較高的基金，例如認股權證基金，並不會在強積金計劃內出現。而零售市場則提供較多以單一地區、國家或行業為基礎的基金。

