

## 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。

# 強積金半自由行下月推

## 523隻強積金基金收費及賺蝕全公開

強制性公積金結餘直接影響退休後的生活，因此，大家都很關心強積金的收費與表現。我們搜查了市場上523隻強積金基金的資料，發現以過去5年的平均年度回報計，表現最好的基金的回報率為5.81%，最差的則錄得跌幅-14.04%；在341隻可提供比較數據的基金中，有159隻基金皆「見紅」！倘從更長期的10年平均年度回報看，回報表現較為可觀。強積金「僱員自選安排」（即「強積金半自由行」）下月推行，屆時僱員可自由轉移自己現職強制性供款所累積的強積金。看看我們的分析，再思考一下你想不想轉！

### 轉換強積金公司／計劃的考慮因素

#### 計劃及基金數目大 選擇不容易

現時市場上有眾多強積金計劃及基金，一般消費者不容易或沒有時間蒐集大量而複雜的基金資料，更遑論作出適合自己的選擇。

為了讓消費者有一目了然的參考資料，將市場上各強積金計劃及基金作比較，本會在今年7月至9月中向各強積金公司收集強積金資料（包括：基金選項、基金收費、投資回報及服務範疇）進行研究分析，研究結果刊載於本文及隨本刊附上的「強積金比較表」（附表一：強積金基金的投資表現及收費、附表二：強積金公司個別計劃的基金選擇及服務範疇）。消費者亦可往本會網站（[www.consumer.org.hk](http://www.consumer.org.hk)），查閱有關電子檔案，獲取按強積金公司、計劃及基金名稱、基金收費及回報表現等欄目排序或篩選的資料。

研究涵蓋本港現時15間直接向僱主及僱員提供強積金計劃的公司，涉及39個強積金計劃，包括36個集成信託計劃、2個行業計劃和1個僱主營辦計劃，合共523隻基金。

其中4個強積金計劃（包括AMTD強積金計劃、海通MPF退休金、ING強積金集成信託基本計劃及ING強積金集成信託綜合計劃）的服務供應商不願意參與是次研究。本報告內有關該4個強積金計劃的資料，乃本會透過上述服務供應商的網站及熱線電話取得。對於有個別供應商拒絕提供資料，令本會關注在「強積金半自由行」實施後，一般消費者是否容易獲得相關資訊，幫助他們作出重要的退休投資決定。

### 梁烈唯

我應該算是第一代要供強積金的人，那時人工很低，簡直不想供。我覺得，選擇一個你不認識的人幫你運用你的錢去搵錢，違背從小到大的理念：錢應該由自己管理。我覺得強積金的理念是美好的，執行上的風險卻難預料。

我是一個對數字極不敏感的人，沒有參與任何投資活動，唯一有的就是強積金，我記得當時揀了保守基金。之後有人對我說：「你咁後生，應該揀高風險的，到年紀大的時候，才揀保本都未遲㗎！」

本文介紹強積金計劃成員在決定轉換強積金公司時須考慮的事項，並就研究結果提出建議。

## 「轉」或「不轉」的考慮因素

儘管強積金成員將有更大自主權，但要在市場上39個強積金計劃（多達500隻基金）中選出適合自己的投資選項，一點也不容易。挑選基金就像約會一樣。揀選合適的伴侶可讓你維持一段較長久的關係；反之，可能成為你煩惱的根源。因此，在未說「I do」前，宜仔細瞭解你心儀的基金。

在決定是否轉換強積金公司前，你應先檢視一下現有強積金帳戶的情況，比較僱主選用的強積金公司與市場上其他強積金公司的分別，看看現有選擇能否滿足你的需要才作決定。

一般來說，在選擇強積金公司/計劃時，你應考慮以下4項因素，包括：（1）基金選擇、（2）基金收費、（3）基金表現，以及（4）強積金公司的服務水平（見表二）。

除考慮上述因素外，你亦應瞭解清楚自己的風險承受能力及投資目標，選出合適的投資組合。謹記：千萬不要因「人轉我轉」的羊羣心態而跟風「轉會」，亦不用急於轉，應着眼於自己的需要。

下文我們將比較各強積金公司提供的基金選擇、基金收費、投資回報及服務範疇，供參考之用。有關個別強積金計劃及基金的詳細資料，見附表。

### （1）基金選擇

無論你是25歲抑或55歲，挑選合適的投資選項直接影響你可以累積到的強積金數額。市場上有眾多的基金，一些冠以穩定、均衡，甚至是保證、保守等名稱的基金是否恰如其名非常穩陣？混合資產基金又是否一定較股票基金的風險為低？一些標榜低收費的指數基金、採用自動導航的目標日期基金，又是否如你所理解的一樣？

## 香港強積金收費是否貴？

一直以來，公眾十分關注強積金的收費是否合理。

與本會2008年的強積金研究結果比較，現時整體強積金的收費率有下降。基金的平均開支比率（FER）由2008年的1.98%下降至2012年的1.73%，減幅逾1成。但期間強積金淨資產值及基金收費的增長速度非常快，前者由\$2,495億大幅升至\$3,843億，增幅超過5成；每年的基金收費總額亦由\$49億增至\$66億，升近三成半（見表一）。

表一：強積金資產值及基金收費變化

	2008年6月	2012年6月	變化
● 基金開支比率（平均）*	0.60% - 4.02% (1.98%)	0.18% - 4.62% (1.73%)	↓ 13%
● 基金淨資產值*	\$2,495億	\$3,843億	↑ 54%
● 基金收費總額（年度）	\$49億	\$66億	↑ 35%

註 \* 資料來源：強制性公積金計劃管理局（積金局）統計數字。

就強積金收費是否昂貴的問題，業界在今年5月發表了一份顧問報告（見註），報告的資料顯示，香港強積金的平均基金開支比率為1.74%，遠高於報告中提及其他4個海外相類計劃國家的基金收費，當中以智利的收費最低，僅0.56%；英國、澳洲及新加坡的收費分別是1.19%、1.21%和1.41%。

有意見認為，強積金在港推行年期相對較短，整體的基金資產規模較其他地方小（例如澳洲的退休資產是香港的20倍），因此在香港強積金資產規模未夠大之前，難以降低收費。

然而若與智利比較，它的基金資產規模是香港的3倍，但基金收費僅為香港的1/3。本會相信，除資產規模外，基金表現及行政效率等，同樣是衡量基金收費是否合理的重要因素。

隨着強積金制度已運作一段日子，基金資產規模快速增長，電子化服務減省行政開支，以及推行「僱員自選安排」促進市場競爭，本會認為強積金收費有進一步減價空間。

〔註：就顧問報告內容，業界向本會提供了進一步資料，並指有關報告提供了多個評估角度，除以基金收費（總基金費用total management fees）佔基金資產值的百分比作比較（即上述比較）外，亦比較了基金受託人及行政費用（trustee and administration fees）的實際金額；以每名成員計算，本港的強積金受託人及行政費每年平均為\$1,577，而澳洲的相關收費金額為\$1,760。〕

表二：比較強積金公司之間的各項因素

	比較項目	重點考慮
● 基金選擇	基金的投資目標、風險程度及選擇項目	基金是否符合自己的投資需要及提供足夠選擇
● 基金收費	以同類基金的收費作比較	「基金開支比率」FER越低越好，FER這指標可較全面地反映基金的整體投資成本，而非單比較「基金管理費」
● 基金表現	以同類基金的投資表現作比較	應注重基金的長線持續回報，而非短期最高回報；然而過去回報只宜作參考，不可作為將來回報的指標
● 服務水平	瞭解強積金公司的服務範疇及服務承諾	資訊發放及基金轉換的渠道是否充足、方便及貼近自己需要，例如：有否提供網上查閱/處理帳戶、個人諮詢服務



## 你承受風險的能力

要衡量某基金是否適合自己，很大程度上視乎個人的投資目標，這取決於(i)你的風險承受能力、(ii)距離退休的年期及(iii)退休目標。

低風險的投資策略〔例如選擇保證基金或強積金保守基金(保守基金)〕較適合需要平穩及低風險的人士。如果你臨近退休，打算在5年內提取你的強積金，選取較保守的基金可能較適合你。一些高風險的投資選項(例如股票基金或混合資產基金)可提供潛在高回報，潛在風險卻也可能同樣高，你必須審視自己的風險承受能力。

當定下投資目標後，便已縮窄可揀選基金的範圍。

## 市場上有什麼選擇？

截至今年9月中，市場上有39個強積金計劃合共523隻基金，換言之，每個強積金計劃平均有13隻(最少3隻，最多26隻)低至高風險程度的基金可供選擇。強積金

基金主要分為5大類，按風險分類依次為：股票基金、混合資產基金、債券基金、保證基金及保守基金。當中以股票基金及混合資產基金佔最多，分別是35%及40%(見表三及圖一)。

## 挑選基金產品小貼士

- ◆ 基金選擇多固然好，但最重要的是揀選符合自己投資需要的基金。
- ◆ 不同基金的名稱或類別即使相同，兩者的投資目標、策略和資產分布也可能有所不同，因而其風險及回報將有差別；切勿概括地以為某類基金的潛在風險較另一類基金低。舉例說，同類別的「股票基金」的風險程度也有頗大差異；一些「混合資產基金」的風險程度亦未必低於股票基金。
- ◆ 基金即使名為「保守」、「保證」，不代表毫無風險，須注意其他因素例如回報能否追上通脹、自己是否符合附帶條件等。
- ◆ 「目標日期基金」或「指數基金」在某程



度上可減輕成員管理強積金的功夫，但不代表可免除投資風險。

- ◆ 若在衡量某基金是否適合自己時出現疑問，應先諮詢獨立理財專家的意見，切

表三：比較各類別基金的數目及風險程度

類別	數目	風險指標* (最低—最高)
整體**	523	0.00% ^ - 24.92%
股票基金	184	13.59% - 24.92%
混合資產基金	211	3.48% - 18.89%
債券基金	43	2.30% - 6.73%
保證基金	31	0.00% ^ - 14.07%
保守基金	45	0.00% ^ - 0.26%
貨幣市場基金及其他基金	9	0.13% - 0.41%

註 \* 列表內的基金風險資料乃根據個別強積金公司所提供之數據編製。「風險指標」(或稱「風險標記」)顯示基金的風險程度，風險指標數字越大，基金的風險越高，即基金表現的波動越大。此數字是根據基金過往的回報率計算出其年度標準差。

\*\* 有個別基金分為不同的基金單位等級，其收費、回報及風險程度各有不同，本會將每個基金等級視作獨立基金處理。

^ 雖然部分基金的風險程度為零，但不等於完全沒有風險，基金仍會受到其他因素如通脹及信用風險等所影響。

## 5大類別強積金基金

強積金實施逾11年，相信大部分成員對5大類別強積金基金已有一定認識，因此下文主要聚焦於近年推出的新興基金及成員須多加留意的基金。

### ◆ 股票基金

股票基金主要投資在核准股票市場上交易的股票，潛在回報與潛在風險較高。股票基金可細分為單一地方股票基金(如香港股票基金)、地區性股票基金(如亞洲股票基金)及全球性股票基金，當中以香港股票基金佔較多，有55隻基金。

近年市場出現了一些收費

## 強積金基金

股票基金

保守基金

債券基金

混合資產基金

保證基金

較低的指數基金，是股票基金的一種。

### 指數基金(Index Tracking Fund)

指數基金是採用被動式管理的基金，投資目標是追蹤個別(例如恒生指數)或數個市場指數的表現。相對於主動式管理的基金，指數基金的營運成本較低，因為基金經理一般只須參照指數的成份股比例作出買賣，毋須進行研究分析。

除收費較低外，指數基金的表現緊貼指數表現，是大市移動的縮影，相對較易明白及具透明度。但由於不同因素的影響，兩者的表現未必完全相同。例如：指數基金涉及一些收費及開支，但相關指數不會反映這些交易成本的影響。

你須留意的風險，包括追蹤誤差風險、缺乏因應市況變化而改變投資策略的自由、成份股改變的風險。在牛市時，被動型的指數基金有

機會跑輸主動型基金。

### ◆ 混合資產基金

混合資產基金主要投資於環球或區域性的股票和債券。混合資產基金可以有不同名稱(例如平穩基金、均衡基金、增長基金)，其潛在風險及回報皆不同。混合資產基金主要分為4大類別：股票成分佔>20%-40%、>40%-60%、>60%-80%及>80%-100%的基金。簡單來說，投資於股票的比重越高，風險程度相對越高。股票佔資產成分>80%-100%的混合資產基金在這類別中數目較多，有60隻基金。

市場上提供的人生階段基金(調整資產組合服務)或目標日期基金，是混合資產基金的一種。

### 目標日期基金(Target-Date Fund)

近年市場上有一些俗稱「懶人基金」的目標日期基金，為一些不諳投資或無暇



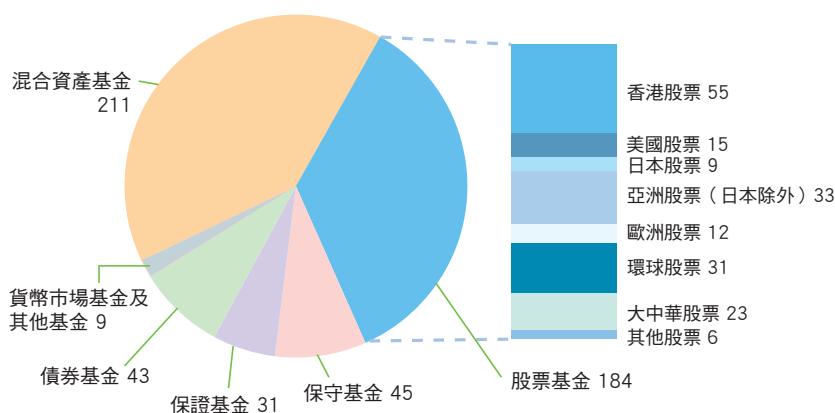
勿在銷售人員游說下草率作出決定。

## (2) 基金收費

基金收費是選擇強積金計劃時一項重要考慮。收費間接影響投資淨回報，收費

較低，你的供款用於投資的數額便愈高，潛在淨回報也相對愈高。研究結果顯示，強積金收費差異很大，就算是同類基金的收費也有很大的差距。不要小看1%收費的分別，可令你的強積金戶口結餘有天淵之別！

圖一：強積金基金的分布情況



強積金半自由行好唔好？兩睇啦，一般對投資有經驗的人，覺得某程度上終於可以取回自主權，控制自己的錢，會覺得幾好。但我對投資不感興趣，對我來說，是沒有分別的。我始終相信，想自己的生活怎樣，要靠雙手努力。你說強積金的回報快，還是我努力多接工作的回報更快更大呢？

## 「FER」與「基金管理費」有分別

強積金基金收取許多不同名目的費用，主要有「基金管理費」及其他開支費用。

要較準確及全面比較不同基金的投資成本，可參考「基金開支比率」(Fund Expense Ratio, FER)，這是指強積金基金總開支(包括基金管理費在內)佔基金資產值的百分比。以強積金恒指基金為例，各個基金的「基金管理費」介乎0.85%至1.24%不等，計及基金所有開支的「基金開支比率」為1.10%-1.59%。

但基金開支比率仍未能反映強積金



定期管理強積金帳戶的人士，提供較簡易的方法處理強積金投資。

目標日期基金採用以人生階段為基礎的退休投資策略。簡單而言，基金投資組合由成員年輕時較為進取，邁向退休時自動調整至較為保守。

有些基金提供不同的目標年份，可理解為基金的到期年份。你可揀選近自己退休年期的目標基金，或根據自己的預期退休年份去選擇相應的目標日期基金。

留意有些基金的資產分配策略是按照預設的「資產分配軌道」作出變化，一般不可以因應個人需要而暫緩或更改基金的資產分配，但你可轉換至其他基金。

另有些強積金計劃提供基金自動導航或資產調配服務，而非獨立的目標日期基金。有關服務會根據成員年齡或預設年期，自動調配個別基金在成員的投資組合中的比重。

現時市場上的目標日期基金各有不

同，即使基金具有相同的目標日期，股票及債券的投資比重或資產分配軌道也各有不同，基金回報及風險亦可能會有差別。你要留意有關基金亦有機會出現虧損。

### ◆ 債券基金

債券基金投資於債券或債務工具上，一般屬於低風險穩定增長的基金，它的表現可能會受債券評級及匯率波動影響。

### ◆ 保證基金

保證基金的風險較低，但投資回報也相對較低。保證基金提供不同程度的保證回報，有些提供「本金」保證，有些則提供「回報」保證。現時，大部分保證基金所提供的保證都設有條件。

### 附帶條件

鎖定期一中途從保證基金轉出資產，例如轉換基金、轉移權益、離職、僱主

把強積金帳戶轉至另一強積金計劃，或投資在保證基金的投資期少於某個特定年期(例如供款需達36個月至90個月不等)，回報保證將受影響。

提取權益一只在指定的情況下提取累算權益，才可享有回報保證，例如年屆正常退休年齡、提早退休、身故、完全喪失工作能力、永久性離港、申索小額結餘或終止受僱。

另有些計劃的保證人只需在事先通知的情況下，便可單方面終止保證或更改保證的回報率。因此，投資保證基金前，你應細閱相關細則，以瞭解保證基金的投資風險(包括保證人的信用風險及各項附帶條款)。

### ◆ 保守基金

保守基金只可以投資於港元資產，例如存款及債券，因此風險程度相對較低，但並不等於完全沒有風險，它的表現可能會受利率波動影響。

公司對你收取的其他收費，例如：計劃參加費、年費、供款費、買賣差價、權益提取費等。不過，到現時為止這些收費多獲豁免。

### 基金收費差異大

不同強積金公司的基金收費有很大差異。根據研究資料，強積金基金的開支比率最高可達4.62%，最低0.17%，平均為1.75%（見表四）。據業界表示，部分基金收費較貴，可能是由於其基金資產相對較小，又或是推出市場的時間尚短所致。

以同類基金比較，基金收費水平也有很大分別，可相差1至4個百分點，其中以混合資產基金、保守基金及股票基金的收費差距較大。各混合資產基金的開支比率介乎0.44%至4.62%之間，最高與最低可相距達10倍；保守基金及股票基金的收費差距分別是6倍及5倍。債券基金及保證基金的收費差距相對較低，分別是1倍及2倍。

若以細項分類比較，以股票成分佔>60%-80%的混合資產基金為例，最低與最高基金開支比率分別是1.23%及3.86%，差距收窄至2倍（見圖二）。附表一提供個別基金的收費資料。本研究採用的基金分類乃根據各基金計劃在其基金便覽中的「基金類型描述」及「基金資產分布」編製，並由個別強積金公司按有關分類提供基金資料。

### 哪一隻基金收費最平？

截至本報告付印前，在眾多基金中，以「滙豐機構富達退休集成信託計劃」的強積金保守基金收費最平，基金開支比率僅0.17%。而「銀聯AMTD強積金計劃」的AMTD景順目標2048退休基金的收費高達4.62%，為所有基金中收費最貴的基金。

港人熱衷投資的股票基金及混合資產基金，則以「友邦強積金尚選計劃」的全球基金及「友邦強積金優選計劃」的基金經理精選退休基金最平，基金開支比率分別為0.51%及0.44%。就債券基金而言，收

表四：比較不同類別基金的開支比率（FER）

類別	數目	基金開支比率*		基金計劃 - 基金名稱
		平均**	最低 - 最高	
整體 ***	423	1.75%	0.17% - 4.62%	
股票基金	134	1.91%	0.51% - 2.96%	友邦強積金尚選計劃-全球基金 東亞強積金集成信託計劃-歐洲股票基金
混合資產基金	181	1.89%	0.44% - 4.62%	友邦強積金優選計劃-基金經理精選退休基金 銀聯AMTD強積金計劃-AMTD景順目標2048退休基金
債券基金	30	1.64%	1.21% - 2.85%	銀聯景順強積金策略計劃-環球債券基金H 滙豐恒生強積金智選計劃-環球債券基金 銀聯AMTD強積金計劃-AMTD景順環球債券基金
保證基金	31	2.24%	1.33% - 3.86%	信安強積金計劃800系列-資本保證基金D 萬通萬全強制性公積金計劃-保證基金
保守基金	42	0.55%	0.17% - 1.17%	滙豐機構富達退休集成信託計劃-強積金保守基金 銀聯BCT強積金行業計劃-強積金保守基金 銀聯BCT積金之選-強積金保守基金
貨幣市場基金及其他基金	5	—	1.13% - 1.43%	—



\* 列表內的資料乃根據個別強積金公司所提供之最近期基金開支比率編製。

\*\* 平均基金開支比率乃本會按相關基金的淨資產值加權計算所得的平均值。

\*\*\* 由於部分基金的成立日期不足兩年，按積金局指引毋須提供基金開支比率，因此，在此項分析研究中，可供比較的基金數目為423隻基金。

費最平的是「銀聯景順強積金策略計劃」的環球債券基金H及「滙豐恒生強積金智選計劃」的環球債券基金，基金開支比率均為1.21%。保證基金則以「信安強積金計劃800系列」的資本保證基金D最平，為1.33%。

要注意上述提到某一間公司的某一隻基金收費最平，並不代表該公司旗下的所有基金都是最平，宜小心作比較。

就強積金基金最新的收費水平，成員應向所屬的強積金公司查詢。

按基金的平均開支比率比較，最貴的是保證基金，平均高達2.24%。僅次於保證基金的是股票基金及混合資產基金，平均收費分別為1.91%及1.89%。債券基金的平均收費也達1.64%。所有基金類別中以保守基金的平均收費最低，只是0.55%。但須留意，保守基金的收費方式有別於其他基金，它只可在基金回報高於積金局公布的「訂明儲蓄利率」時，才能收取費用。一般

而言，保守基金收費較低而回報亦較低。

撇除保守基金不計，在研究的樣本中，只有6隻基金的基金開支比率低於1%。

### 你支付的基金費用是否偏高？

在評估基金收費的高低前，你首先要知道你的基金收費，然後比較它是否高於同類基金的平均水平（見附表一）。

舉例說，若然你持有的香港股票基金的開支比率為2.25%，它不但高於所有香港股票基金的平均開支比率，亦偏向較高水平。如圖二所示，香港股票基金的收費可以相差很大，由最低的1.10%至最高的2.54%，平均開支比率為1.65%。

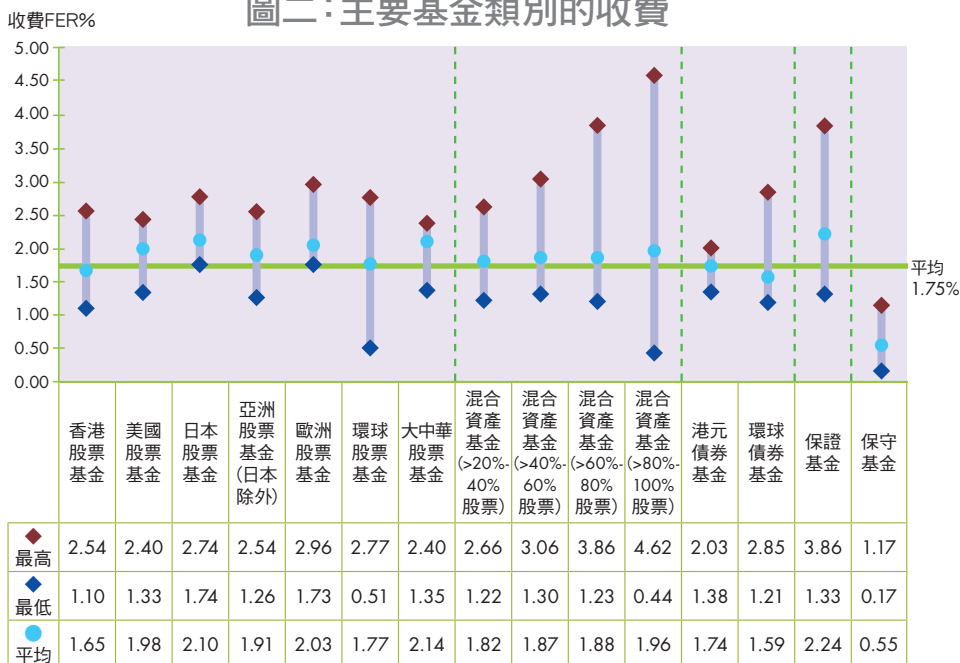
不過，除比較收費外，你亦應留意基金表現，尤其是基金的長線表現。即使基金的收費低，但如果回報表現遜色，你便要從基金收費及基金表現中取平衡，不宜只單看基金收費的平與貴。

## 比較基金收費小貼士



- ◆ 以同類基金的收費作比較，並須考慮不同基金的投資目標、策略和資產分布是否相類似，因涉及不同程度的風險和回報。
- ◆ 同類別基金亦有分被動式管理（指數基金）及主動式管理的基金，前者的收費一般較低，比較時要瞭解清楚。
- ◆ 盡量以同一開始及終結期的基金開支比率數據作比較。
- ◆ 基金開支比率屬滯後數據，只反映上一個財政期的數字，並不反映最近期的收費調整情況。
- ◆ 除收取基本收費外，一些基金還設有額外的收費，如保證費、儲備費、表現費或帳戶維持費等。
- ◆ 有部分保守基金的收費是透過扣除成員帳戶中的基金單位收取費用，而非從基金資產中直接扣除，比較基金回報時，要注意有關數據是否已反映相關費用。
- ◆ 強積金公司提供的基金單位回贈，雖可降低基金收費，但多屬一次性優惠。

圖二：主要基金類別的收費



## (3) 基金表現

基金投資表現直接影響你退休時的強積金結餘。相信你和很多成員一樣，非常關心自己所揀選的基金是賺錢抑或虧蝕，但未必清楚應以何準則來衡量基金的表現是否達標。研究資料顯示，強積金基金之間

的表現差異很大，即使同類基金的表現也有很大分別。此外，基金表現與收費未必有直接關係，收費高的基金，回報不一定高。

## 評估基金表現

當評估基金表現時，你應參考基金的累算回報及年率化回報。累算回報反映了基金在有關投資期內累積的回報，而年率化回報則是基金於該期間的每年平均回報。市面上大部分強積金計劃都有提供過去1年、3年、5年和10年的回報表現數據。

由於強積金是一項長線投資，以5年和10年的回報數據作參考較為合適，採用較長期的數據可以剔除一些影響基金表現的短期因素。有良好且穩定長期回報的基金可為你帶來更佳回報，若它能夠達到回報在升市和跌市時都超越同類基金的平均表現，便最為理想。不過，往績不能作為未來表現的指標，只可用作參考。

除累積回報及年率化回報外，基金表現可以有不同的比較基準，例如：以市場上其他相類似的投資工具（如恒生指數）甚至通脹率作比較，所達到的目的也各有不同。如以通脹率比較，可知道你的累算權益有否貶值；而以相關市場的指數來比較個別基金

## 別小看 1% 收費差異的威力！

你或許如很多成員一樣，認為各基金收費差不多，相差1%至2%，影響不大，無謂花費時間左揀右揀。但從文中的分析可見，同類基金的最低與最高收費可以相差很大。基金收費會左右你戶口的結餘，因為無論基金表現好或壞，戶口都一直被扣除費用。收費愈高，淨回報相應愈被拖低，甚至可吃掉你將來強積金資產的顯著部分。

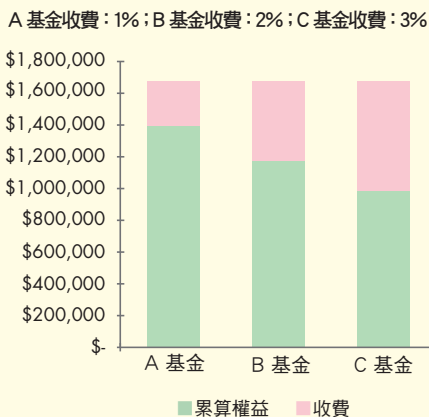
從以下例子可見，每年支付額外1%的收費，30年下來，將會令你的強積金戶口結餘減少16%！

## 選擇收費較低的基金

假設：你由35歲開始每月供款\$2,000（連同僱主供款部分）至65歲，每年平均回報5%，基金收費1%（A基金），不包括通脹因素。這30年間總供款達\$72萬，在複息效應下，在你退休時可得到的累積金額約\$139萬。

但當基金收費是2%（B基金），假設上述條件不變，當你退休時，你的強積金累積結餘只得\$117萬，減少了\$22萬。若基金收費是3%（C基金）的話，強積金戶口將減少\$40萬。

30 年內每月供款投資 \$2,000  
(假設每年有 5% 回報)





的表現，則可避免「將橙與蘋果比較」。

### 基金表現相當參差

很多成員都只會專注於自己強積金戶口結餘的增減，而沒有留意其實不同強積金公司的基金表現有很大分別。以較多人選擇的香港股票基金為例，該類基金過去5年的平均年度表現相當參差，最好和最差的回報表現，分別為5.67%及-3.86%。附表一提供個別基金的回報表現資料。

在主要基金類別中（見表五），以股票基金的回報差距最大，表現最差的股票基金5年來的平均年度回報錄得跌幅達-14.04%，最好表現的則為5.67%，兩者相差接近20個百分點。至於混合資產基金的表現介乎-4.51%至3.19%之間，高低差距近8個百分點；保證基金的表現由-0.41%至4.00%不等，相差逾4個百分點。債券基金及保守基金的高低表現差距分別約為3個百分點及1個百分點。

若以細項分類比較，根據不同地區分類的股票基金的表現亦同樣參差。香港股票基金5年來的平均年度回報率為-0.92%，與其他地區性股票基金同樣是「負回報」，而表現最差的是日本股票基金，平均回報率是-11.18%。

如圖三所示，市場上有不少基金（159隻，約佔可作比較樣本的4成半）過去5年內的平均每年回報皆「見紅」（負回報，見圖三紅線以下），除了重災區的本、歐洲及環球股票基金外，還包括大中華、美國、亞洲及香港股票基金，和股票成分佔60%以上的混合資產基金。

### 哪一隻基金表現最好？

研究中搜集到的數據顯示，以過去5年平均回報計，整體基金中以「宏利環球精選強積金計劃」的國際債券基金錄得最好表現，年均回報率為5.81%，而「東亞強積金集成信託計劃」的日本股票基金則錄得最大跌幅-14.04%。

表五：比較主要基金類別過去5年及10年的平均年度回報

類別	扣除收費後的基金表現 *			
	5年		10年	
	平均**	最低 - 最高	平均**	最低 - 最高
整體***	0.24%	(-14.04%) - 5.81%	4.84%	(-1.47%) - 15.32%
股票基金	(-2.66%)	(-14.04%) - 5.67% 東亞強積金集成信託計劃-日本股票基金 永明彩虹強積金計劃-永明首域強積金香港股票基金B	5.69%	(-1.47%) - 15.32% 宏利環球精選強積金計劃-日本股票基金 永明彩虹強積金計劃-永明首域強積金香港股票基金B
混合資產基金	0.34%	(-4.51%) - 3.19% 宏利環球精選強積金計劃-進取基金 滙豐機構富達退休集成信託計劃-資本穩定基金	5.59%	3.56% - 8.25% 加皇渣打強積金計劃-全面-滙豐強積金A系列平穩基金 銀聯RCM強積金精選計劃-增長基金T
債券基金	4.41%	2.96% - 5.81% 安盛AXA強積金易富之選-AXA鄧普頓環球債券基金 宏利環球精選強積金計劃-國際債券基金	3.08%	1.81% - 4.95% 加皇渣打強積金計劃-全面-施羅德強積金港元定息基金 加皇渣打強積金計劃-全面-鄧普頓強積金環球債券基金
保證基金	1.09%	(-0.41%) - 4.00% 萬通萬全強制性公積金計劃-保證基金 安盛AXA強積金明智之選-AXA保證基金	2.15%	0.59% - 4.61% 宏利環球精選強積金計劃-利息基金 宏利寫意生活強積金計劃-利息基金 ING強積金基本計劃-本金保證投資組合
保守基金	0.55%	0.20% - 0.87% 安盛AXA強積金明智之選-AXA強積金保守基金 銀聯景順強積金策略計劃-強積金保守基金A及H	0.78%	0.56% - 1.29% 安盛AXA強積金明智之選-AXA強積金保守基金 東亞強積金行業計劃-強積金保守基金

同期通脹率：過去1年、3年及5年的年率化通脹率（綜合消費物價指數）分別為3.7%、4.1%及3.5%，摘錄自積金局統計摘要；過去10年的年率化通脹率為1.8%，根據統計處數據編製。

- 註 \*
- 列表內的資料乃根據個別強積金公司所提供之基金回報率編製。各強積金公司提供的最新基金回報表現資料截至不同時期，介乎2012年6月至2012年8月之間。為達致公平比較，本研究採用有較多強積金公司可提供基金回報數據之時期，為2012年6月。
- \*\* 基金平均回報率乃本會按同類基金計算所得的平均值。
- \*\*\* 由於部分基金未有足夠業績紀錄，毋須提供基金表現數據。在此項分析研究中，可提供5年及10年基金表現數據資料的基金數目分別為341隻及264隻基金。

在股票基金方面，表現最好的基金為「永明彩虹強積金計劃」的永明首域強積金香港股票基金B，回報率達5.67%。在混合資產基金類別中，「滙豐機構富達退休集成信託計劃」的資本穩定基金表現最好，回報率是3.19%。保守基金則以「銀聯景順強積金策略計劃」的強積金保守基金A及H表現較佳，均為0.87%。

以基金類別的平均回報率比較，表現較好的是債券基金，錄得4.41%升幅。其他基金如保證基金、保守基金及混合資產基金的平均回報都較為遜色，分別是1.09%、

0.55%及0.34%。股票基金則錄得負回報，僅得-2.66%。

倘看長一點，以10年基金年均回報比較，回報表現較為可觀。股票基金及混合資產基金錄得較佳的表現，平均年度回報分別為5.69%及5.59%。債券基金、保證基金及保守基金則只分別錄得3.08%、2.15%及0.78%的回報率。有部分強積金公司在兩段時期的平均回報都較理想。

要注意的是往績不能作為未來表現的指標，只可用作參考。

## 你的基金回報是否合理？

要評估你的強積金的表現，可以將有關基金過去（如5年或10年）的平均投資表現與同類基金比較，由此可知道你所持的基金有否超越或落後於其他同類基金的表現，是你考慮是否需要轉換基金抑或轉移資產至另一間強積金公司的其中一項重要指標。

舉例說，你持有的投資選項是股票成分佔>20%-40%的混合資產基金，而它的5年平均回報為3.09%，那麼它的回報便高於同類基金的平均水平2.13%，亦即是你的投資為你賺取同類基金中較佳的收益。

反之，若你的基金的回報率低於同類基金的平均回報率，你需要瞭解這是由於市場環境因素，抑或只是你揀選的基金因個別原因而表現落後於其他同類基金。若是前者，它會影響到強積金的大部分成員，最重要的是不要恐慌，宜靜觀其變，切勿貿然為止蝕或追捧而轉換基金，應從長線評核基金的表現。若是後者，你可藉今次「半自由行」的機會重新檢視所揀選的基金是否符合自己的投資目標，並在有需要時作出變更或轉換強積金公司。當然，養成定期檢討強積金投資組合的習慣是一個理想的做法。

## 收費與回報未必可作直接比較

有意見認為部分強積金基金收費高，是由於這些基金能夠取得高回報。不過，研究資料顯示，基金的表現與收費未必有直接關係，收費高的基金，回報未必一定高。

以股票成分佔>40%-60%的混合資產基金為例，有1隻基金的收費為2.48%，比同類別的另1隻基金的收費（1.30%）高出近1倍。可是，前者的5年及10年平均回報分別只得-0.36%及4.23%，而後者則分別為1.54%及6.96%，反映後者在兩段時期的平均表現均較為理想，但收費卻較便宜。

在研究的基金中，可見一些基金收費較高卻不一定有較佳回報表現，而表現不理想的基金亦不一定收費低。以同類基金

的平均開支比率及5年的年均回報率比較，收取高於同類基金平均收費但回報水平低於同類基金的平均回報的基金有109隻，約佔可比較樣本的3成。

## 評估基金表現小貼士



- ◆ 強積金是一項長線投資，基金的長線持續表現最重要。
- ◆ 以同類基金的回報表現比較，但不應單憑基金名稱（例如：增長基金）作為分類準則而將有關基金直接比較。有些「增長基金」超過80%投資於股票，另有一些投資於股票成分少於60%的同樣稱為「增長基金」（通常叫「穩定增長基金」或「平穩增長基金」）。不同的「增長基金」的投資目標、策略和資產分布成分各有不同，因而有不同程度的風險及回報。作比較時，宜先瞭解個別基金的投資目標。
- ◆ 盡量以同一開始及終結期的回報數據作比較。
- ◆ 過往業績雖不代表將來表現，但表現持

續欠佳的基金相信較難扭轉劣勢；回報穩定的基金，其往績的參考性會較高。

- ◆ 尋找合理回報，須因應基金的類別而作出調整。
- ◆ 大部分強積金基金的回報表現數據已扣除收費開支，屬於淨回報。
- ◆ 有部分保證基金的回報保證未有反映表現數據，因此在比較保證基金的回報表現時，應格外小心。

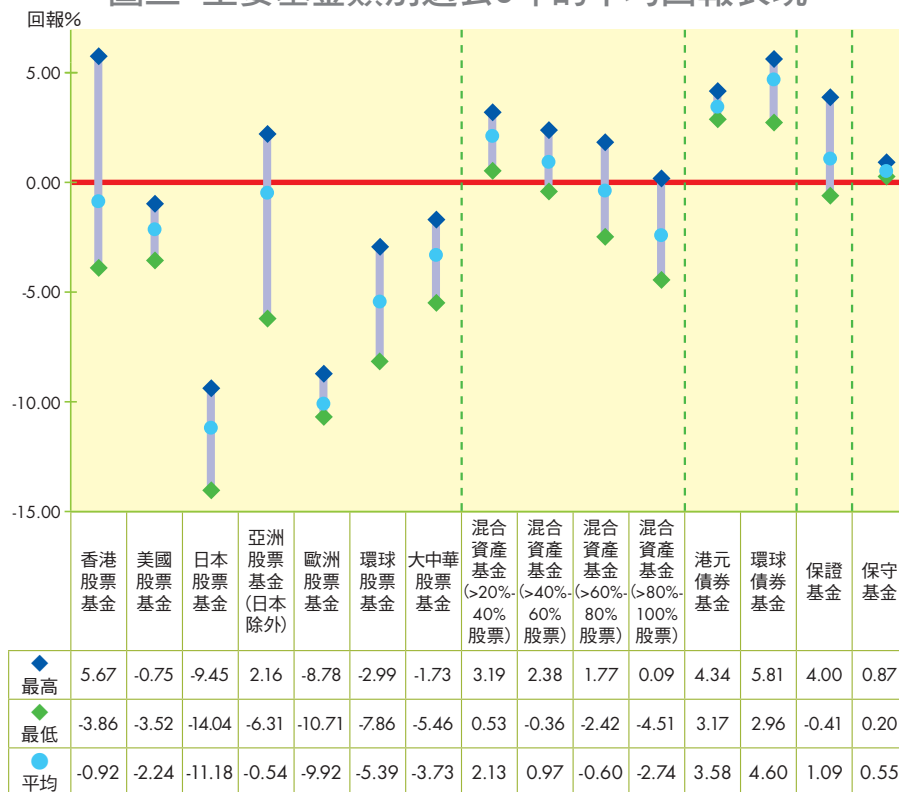
## （4）服務水平

在選擇強積金公司及計劃時，基金表現和收費均不容忽視，但你亦要同時留意不同強積金公司的服務水平，例如：查詢或處理帳戶的途徑、轉換基金所需時間、諮詢服務等能否切合個人需要。附表二提供個別強積金公司的服務資料。

## 新增的電子化服務

強積金公司提供多種服務渠道，包括熱線電話、互動語音系統、互聯網及客戶服

圖三：主要基金類別過去5年的平均回報表現



務中心等，方便成員查詢及處理強積金帳戶。部分與銀行機構有聯繫的強積金公司亦會透過銀行分行及自動櫃員機網絡提供強積金服務。另有一些強積金公司則透過強積金中介人提供服務。

除上述渠道外，近年有不少強積金公司透過電郵、手機短訊及/或手機應用程式，提供更快捷的強積金理財及提示服務，其中包括讓成員透過手機查閱強積金帳戶結餘、供款紀錄及更改投資選擇等。

### 個人化諮詢服務未普及

現時大部分強積金公司每年向成員免費提供印刷版的周年「權益報表」及「基金便覽」各1份。有個別公司則提供半年度、季度或月刊形式的權益報表。基金便覽方面，則多以季刊形式在網上發放，亦有部分公司提供基金便覽月刊。

支援服務方面，除一般熱線服務外，只有小部分強積金公司在回應本會的問卷調查時，明確表示有提供「個人化」諮詢服務，例如：提供投資策劃服務、投資組合建議或基金選擇意見等。另有部分公司雖有提供諮詢服務，但表明並不提供投資建議，或只提供基金資料，讓成員或查詢人士自

行制定投資策略。

本會認為，強積金中介人在銷售強積金產品時，有責任提供專業理財諮詢服務，協助成員及未來客戶揀選合適的強積金產品。

### 轉換基金所需時間視乎遞交途徑

經常轉換基金或熱衷於將基金作「短炒」的成員，須注意每年可轉換的次數、遞交轉換指示的途徑及基金買賣定價日。

大部分強積金公司都不限轉換基金次數，惟個別設有限制，例如滙豐及恒生的「強積金易選計劃」每年只可轉換基金1次；友邦、施羅德及ING的「保證基金」亦每年只限轉出1次。

注意轉換基金所涉及的時間及處理程序。一般而言，基金轉換可由收妥指示當日至5個工作天內處理，而買賣定價日為完成交易當日。但要注意透過不同途徑，以及是否在截止時間前遞交轉換指示，也可能影響轉換基金所需的時間及買賣定價日。

如透過網上或電話發出指示，最快可於收妥指示當日處理基金轉換，而郵寄或傳真則一般要1至5天。部分強積金公司（例如「中國人壽強積金集成信託計劃」）則只限

於透過郵寄及/或傳真方式遞交轉換指示。至於各強積金公司的交易指示截止時間，一般由中午12時至下午6時不等；若時限過後才發出指示，買賣定價日會延後一個工作天。



### 轉移權益需時

另一個與「半自由行」息息相關的課題是轉移累算權益的程序及處理時間。轉移權益與轉換基金不同，前者涉及將資產由原計劃的強積金公司（原受託人）轉移至另一強積金公司（新受託人），相關程序包括傳遞文件、核實資料、贖回基金、購入新基金及發出確認等（見第15頁〈如何轉換強積金公司？〉一文）。

研究資料顯示，各強積金公司所需的時間不同，原受託人所需時間一般介乎10至30天，而新受託人則需時由2至10天不等。單是這兩項程序最長可達40天，即約6星期。而據積金局估計，整個轉移流程需時6至8星期。

要注意的是，在這段時間內會出現一段「投資空檔期」（據業界的資料，在一般

## 受訪者的強積金故事

以下是一些不同年齡和身份的消費者對強積金的看法。他們的情況，你是否感同身受？

### Bill (30歲，零售店員) 一直沒理會自己的強積金

我的工作流動性很大，過去經常轉工，因此有幾個強積金戶口。我不時收到不同強積金公司寄給我的信件，但很少去理會它們。即使我翻閱這些強積金權益報表也沒有實質意義，因要等到退休時才可取回款項。對強積金沒有感覺，因為不太認識。

### Vani (42歲，研究員) 熱衷於打理自己的強積金

對強積金產生興趣可能是因職業原故，亦由於擔心一些只有小額結餘的戶口會被扣除費用。因此，我積極整合強積金戶口，除減省時間外，亦趁機轉往收費較低的計劃。惟市場上缺乏全面及便利的渠道，讓我可一站式快速比較不同強積金公司的基金收費及投資表現。

### Ping (50歲，主任) 提起強積金非常激動

我十分重視強積金的投資回報，亦經常留意市況及調整投資組合，但奈何僱主揀選的強積金公司一直表現不濟。我和同事們又不可以更換強積金公司，十分無奈！「半自由行」終於出台，但卻不是「全自由行」，我希望僱主供款的部分也可以自由轉移！

### Lin (64歲，臨近退休人士) 不瞭解如何揀選強積金

我快將從工作退下來，但對投資或強積金一無所知。由於大部分同事都是較年輕一輩，不會談及退休問題，反而經常聽到他們提及買賣股票基金的話題。我不知道自己應否跟隨他們的做法，或者可以向誰尋求合適的投資意見！

雖然上述只是個別被訪者的心聲，但相信不少成員都同樣希望自己的強積金投資能夠有較好的表現，卻又不清楚從何入手。另一方面，若然你對強積金投資抱著「愛理不理」或「人轉我轉」的心態，則未必能為自己的退休投資帶來更佳收益。





之前搬了家，最近卒之與強積金公司更新了地址，順便加上電話號碼，之後收到強積金公司以短訊通知一些資料，例如告訴你已獲利，今個月的分紅已經分到你的強積金戶口，我覺得幾盡責。

情況下，投資空檔期約為1-2星期，但個別基金或會涉及較長的投資空檔期），期間成員的累算權益並沒有投資於任何基金，若一旦市場出現大波動，將可能令其資產在再度入市時出現落差，有機會出現「平賣貴買」的情況。成員作出轉移決定前必須審慎考慮這一點。

強積金基金與股票買賣不一樣，並非實時交易，而是跟一般基金投資一樣，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，根據基金資產淨值來釐定。現時強積金基金的結算安排由強積金公司制定，一般是以收妥指示後一個特定日子計算，但由於市況或會波動，所以不能保證賣出基金單位時的價格。而新受託人在接到指示時會根據所訂定的日子購入基金，也不能保證買入基金時的價格會否「最貴」。

儘管強積金指引已規範「強積金半自由行」下轉移權益各個步驟的處理時間，例如訂定原受託人需於30日內完成轉移手續，但隨着電子化運作越趨普及，香港作為國際金融中心，務須改善強積金轉換權益的效率和透明度，盡量縮短個別步驟的處理時間，例如：有關指引能進一步規範在這30日內，原受託人需於指定日數內完成資料核實程序，在其後的指定日數內完成沽出有關基金，並在指定日數內將有關現金交予新受託人。上述改進一方面可增加每個步驟的效率，從而可提高整體服

務水平，另一方面可減低成員因轉移其累算權益須承擔的風險，加強保障他們的強積金權益。

### 防止非法轉移的保障措施

「強積金半自由行」另一個重要關注點，是強積金公司將如何保障成員的累算權益免被他人非法轉移。按現行安排，強積金公司在查核你的轉移申請時，除要求提供一般成員帳戶資料及核實成員身份證明文件外，原受託人須核對你的簽署式樣是否跟他們的系統紀錄相同，在資料無誤下才進行轉移。

當辦妥轉移指示後，強積金公司一般會在1星期內（介乎2至7天不等）將有關的權益轉移結算書或確認書郵寄給你。除以信函通知外，有個別公司提供手機短訊通知服務，另有公司則將推出電郵確認服務，這些都有助加強權益轉移的安全性。惟前者只限權益轉入而不包括權益轉出通知。

本會認為，提供較快捷的通知途徑如手機短訊或電郵確認服務，不單可提升強積金公司的服務質素，亦增加成員對轉移權益的信心。

### 揀選強積金公司小貼士

一間能為你提供稱心滿意服務的強積金公司應擁有以下特質：

◆ 發布清晰、具參考價值的基金投資策略、

長期投資表現和投資風險管理資訊。

- ◆ 清楚披露受託人公司與基金經理之間的關係。
- ◆ 提供快捷方便的服務，收取低廉收費。
- ◆ 準時發布基金便覽、權益報表、更新基金投資表現及提供基金通訊。
- ◆ 提供以用家為本的查詢熱線、網站及理財諮詢服務。
- ◆ 處理成員投訴和遵循法規方面有良好紀錄。

## 市場動向 基金單位回贈吸引保留帳戶

「強積金半自由行」推行在即，不少強積金公司已陸續推出林林總總的基金產品選擇、服務及推廣優惠，以吸引新客「跳槽」。你須留意現時大部分強積金公司推出的基金單位回贈或管理費回扣優惠，都設有條件，包括：

- ◆ **對象**：只適用於保留帳戶的成員，尤以全新客戶為主。
- ◆ **轉移金額**：最低金額要求一般由\$10,000至\$50,000不等，亦有小部分不設限。
- ◆ **轉入時限**：須於指定期限前轉入全數累算權益。
- ◆ **鎖定期**：須留在計劃內一段期間，由最少連續3個月至12個月不等。
- ◆ **回贈金額**：多屬一次性優惠，回贈是以轉移金額計算，可獲相等於\$50至高達轉移款額0.88%的紅利回贈（以轉移累積結餘\$200,000計，最多可獲相等於\$1,760的基金單位）；亦有按帳戶結存資產值計算的，可獲相等於0.1%至高達0.45%（按年計）的紅利回贈。
- ◆ **發放方式**：須經過一段時間（例如轉移周年日或季末）才獲分配紅利單位。

有關的紅利回贈優惠是以額外基金單位形式存入保留帳戶內。另有個別公司推出減費措施，亦是透過回贈基金單位方式，以令實際收費達致低於標準基金管理



費的水平。

此外，你須留意：

◆ 回贈的基金單位是帳戶結存的一部分，因此會被收取與強積金帳戶相同的收費及費用。

◆ 轉入之累算權益須保存在帳戶內至指定期限，否則有可能被徵收基金單位回贈的原本價值。在徵收時，採用的原本價值可能會高於基金單位回贈之現值。

綜合來說，強積金公司推出的這些優惠多屬一次性的迎新措施，而基金單位回贈的等值金額一般只是數十元至幾千元不等，並且須存放為「縛客」而設定的鎖定期，及在某些情況下有機會要成員承擔費用。本會認為，對成員來說，這些優惠的吸引力遠不如直接降低基金收費水平實際。

在考慮轉換強積金公司時，成員應留意有關公司可提供的基金選項、基金收費和投資表現，切勿單憑推廣的「小恩小惠」而決定選擇哪一間公司。

## 本會意見

透過是次研究，我們有以下幾點意見及建議：

### (1) 提供一站式資訊平台

「強積金半自由行」給予僱員更大的自主權，僱員對強積金資訊的需求相應增加。但強積金成員若要比較不同強積金公司的基金表現和收費，須從個別公司取得資料，或從相關機構取得比較資料，成員難以便利地作出比較。

成員需要一個較全面、有公信力，可供他們同時比較不同強積金計劃成本效益（基金收費及投資回報）的資訊平台。本會建議積金局考慮把其網上的「收費比較平台」及「受託人服務比較平台」擴大為一站式包括投資表現數據的強積金資訊平台，方便成員查詢及同時比較基金的收費和回報表現資料。此外，如果成員可以透過平台查詢強積金帳戶資料、整合保留帳戶及瞭

解權益轉移的狀況等，相信有助推動成員積極管理自己的強積金。

### (2) 加強個人理財諮詢服務

強積金市場開放，強積金銷售活動會更頻繁，如何確保成員獲得不偏不倚的投資意見及加強規管強積金中介人的銷售行為，是保障成員權益的重要環節。本會關注成員普遍對強積金投資缺乏理解，亦不懂得選擇適合自己的強積金公司及計劃，因而很多時依賴強積金中介人的銷售意見。

為此，本會促請積金局嚴格監控強積金的銷售過程，防止錯配銷售及潛在利益衝突等問題。此外，無論有關投資諮詢服務被稱為「投資意見」或「理財意見」，本會認為，強積金作為一項強制性措施，當局有責任建造一個令成員容易取得所需及正確資訊的平台，而業界在銷售時，亦應提供專業服務，協助成員及未來客戶揀選合適的強積金產品。

### (3) 下調基金收費

研究結果顯示，同類基金的表現相當參差，而一些收費貴的基金不代表回報一定好，令人關注某些表現不濟的強積金基金是否物有所值、收費是否合理。

隨着強積金資產帶來經濟規模效益，有更多強積金服務以電子化方式進行，而積金局新設立的「電子自動化服務系統」將加快強積金公司之間轉移權益的效率，相信可減低強積金公司處理強積金的成本支出，令基金收費有減價空間。事實上，香港的強積金收費與其他地區比較仍高人一等，收費有調低空間。雖然強積金公司陸續推出優惠，惟以一次性回贈居多。本會促請強積金公司直接降低收費，讓成員真正受惠。

### (4) 縮短轉戶時間

確保權益轉移的準確性及安全性固然不容忽視，另投資空檔期若過長，不單可能令成員低沽高買，亦可能會導致成員因

擔心風險問題而放棄作出轉移，直接影響到成員積極行使法例賦予他們的自主權，亦偏離促進市場競爭的目標。

積金局新設立的「電子自動化服務系統」，應有助加快處理權益轉移的時間。故此，本會建議積金局與業界就轉移程序制定一個合理的權益轉移處理時間上限，以提供更快捷、有效率的服務。

### (5) 制定「強積金全自由行」時間表

本會歡迎「強積金半自由行」的推行，增加僱員管理強積金的自主權，惟僱員暫時仍未能轉移僱主部分的累算權益。本會明白全面開放強積金市場不可能一步到位，當中涉及支付員工遣散費及長期服務金問題，須循序漸進。

因此，本會建議積金局在檢討「半自由行」運作之時，考慮增加有關安排的靈活性，例如毋須僱員每年就新供款重新辦理轉移手續。長遠而言，本會建議積金局制定推行「全自由行」的時間表及相關的配套措施及要求，讓各持份者知悉並按照擬定的路線圖預早作好準備，避免發生如「半自由行」一再延遲推行的情況。

## 結語

研究結果顯示，即使屬於同類基金，各基金的收費及回報表現有明顯差異，如何選擇將對你最終取得的強積金結餘有重大影響。無論你現時累積的強積金金額有多少，一分一毫也是血汗錢，值得大家積極管理自己的強積金戶口。

轉移權益是一項重大決定。作為強積金成員的你，有責任保障自身利益，查閱強積金計劃的相關資料，並瞭解作出有關轉變可帶來什麼好處或壞處。切勿「為轉而轉」，亦不要急於轉移，或因銷售人員大力游說或推廣優惠而草率作出決定，應審慎考慮及仔細評估個人需要，才決定是否轉移。



# 如何轉換強積金公司？

「強積金半自由行」下月推出後，僱員如想把自己強制性供款所累積的強積金，轉移去另一間強積金公司，要留意當中的一些限制，例如一年只可轉移一次。

## 「強積金半自由行」實行後你可以怎樣做？

### 一筆過一年轉移一次

「強積金半自由行」只適用於轉移僱員自己現職強制性供款所累積的強積金、一年只可一次並且須全數一筆過轉移，其後的新供款要每年辦手續轉移至自選的強積金公司，轉移約需時6至8星期。

在「強積金半自由行」機制下，僱員每年有一次機會將現職的強積金帳戶內屬於自己強制性供款及投資回報，一筆過轉移至自選的強積金公司及計劃。現職的僱主強制性供款部分不能轉走，該供款須保留於僱主沿用的強積金計劃內，待僱員離職後才可轉移。這便是有關安排被稱為「半自由行」的原因。

作為僱員的你，最快於今年11月1日便可行使自主權（見下表），直接透過你自選的強積金公司處理有關的轉移權益手續，毋須經僱主安排。轉移流程及手續見右圖。

按積金局規定，強積金公司不可就成員在「強積金半自由行」之下所作的權益轉移，收取費用。

### 往後新供款需每年辦手續轉移

你首次轉移自己的累積供款後，你往後的「新」供款不會自動轉移至你所揀選的

### 「半自由行」時間表及轉移限制

	轉移次數	僱員供款	僱主供款
2012年：11月1日至12月31日	1次	✓ 可轉	✗ 不可轉
2013年起每年：1月1日至12月31日	1次	✓ 可轉	✗ 不可轉



至於在過往受僱或自僱期間累積並存放於保留帳戶（由11月開始，「保留帳戶」會改名為「個人帳戶」）的累算權益，成員可隨時轉移，不過成員只能於65歲退休時或規例容許的情況下，才可提取當中款項。

## 審視轉移決定

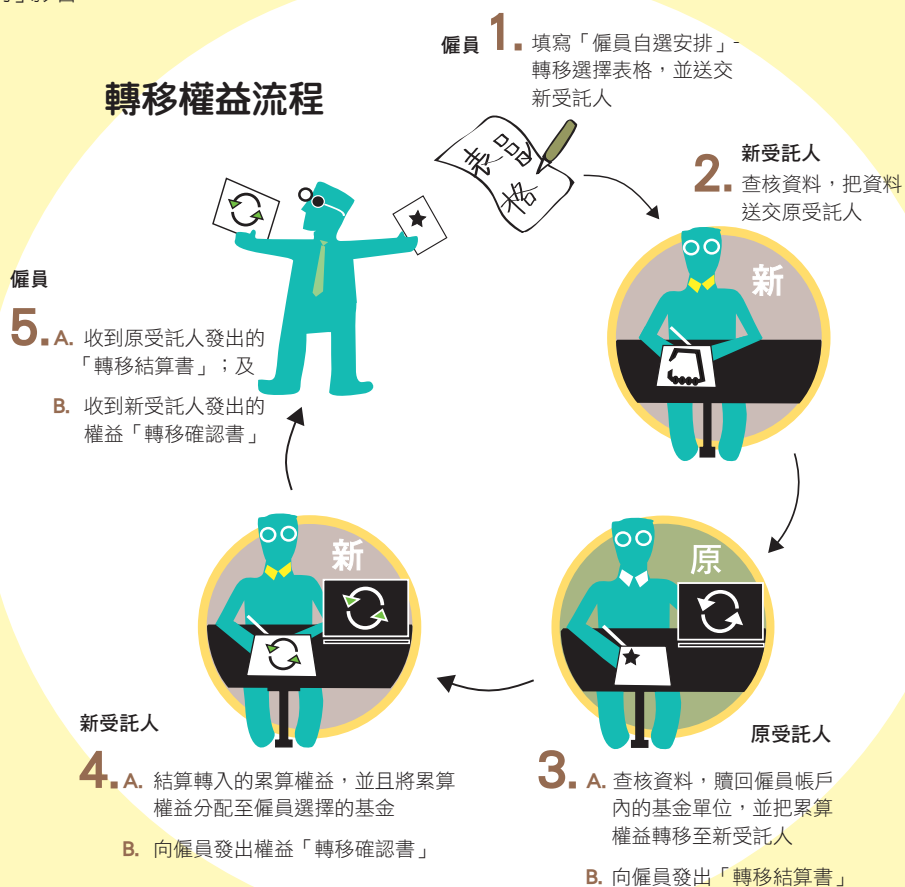
首先，你須釐清轉換強積金公司及計劃的原因：

- ◆ 為減低費用開支
- ◆ 現行基金過往的投資表現落後於同類基金
- ◆ 配合自己的投資目標
- ◆ 為獲得更好的服務

若是基於以下原因，你毋須急於行動：

- ◆ 基金近期出現負回報表現：切勿急躁，應以較長期的平均回報再作比較
- ◆ 為追逐去年最優秀表現的基金：要明白過去好的表現不代表將來亦一定好，換言之，有關的基金未必能夠在未來幾年依然名列前茅

## 轉移權益流程





## 強積金比較工作表

強積金公司名稱	原有計劃	目標計劃 1	目標計劃 2
基金計劃名稱			
基金名稱			
● 基金選項	- 可供選擇的基金數目(是否足夠?) - 提供至少1隻進取及1隻防守型基金		
● 基金收費	- 基金開支比率 同類基金平均		
	- 基金管理費 - 其他(例如: 參加費、保證費、業績表現費)		
● 基金表現	- 5年平均回報(年化) 同類基金平均		
	- 10年平均回報(年化) 同類基金平均		
● 服務	- 免費轉換基金次數及遞交途徑 - 轉出/轉入強積金資產所需時間 - 基金資訊是否足夠 - 提供切合個人需要的服務 (例如: 提示服務、個人諮詢服務)		
● 「轉會」優惠	- 優惠: (例如: 基金減費、基金紅利單位回贈) - 發放方式(例如: 一次性/每季) - 條件(例如: 轉移金額要求、鎖定期)		
● 其他			

**重要事項:** 在轉移權益前, 你須仔細考慮作出有關轉變可帶來什麼好處(例如投資表現較優勝或減少費用)或壞處(例如賣出當前的基金會否招致虧損), 尤其須注意:

- 保證基金的特定條款
- 投資抽離市場的風險

- ◆ 轉移權益會否對你造成任何財務損失
- ◆ 對你的累算權益可能有重大影響的其他事宜

你應要求他們清楚闡明為何認為有關的基金產品適合你。

此外, 在銷售過程中, 你須留意:

- ◆ 向你作出銷售或提供投資意見的人士是否已註冊成為強積金中介人;
- ◆ 銷售人員有否提供主事中介人及附屬中介人的資料, 如名稱、聯絡方法(如營業地址)、業務、強積金註冊編號等;
- ◆ 中介人會否就提供的服務直接向收取費用, 或直接/間接獲得報酬(如佣金、薪酬花紅), 中介人亦須向你述明將會得到的利益會否因應你對計劃/基金的選擇而有差異;
- ◆ 當中介人提供強積金計劃/基金建議時, 你可要求對方解釋相關理據及提供文件(如基金便覽、銷售文件);
- ◆ 中介人如就基金選擇提出意見, 便須向你進行「適合性評估」。如你所選擇的基金風險水平高於你的承受風險能力, 中介人須安排錄音, 或在售後致電給你作錄音, 或以書面確認;
- ◆ 在簽署文件前, 你應仔細閱讀並確定你明白其中內容, 在任何情況下, 切勿簽署空白或資料不全的文件或支票;
- ◆ 如要透過中介人付款, 切勿支付現金。支票或本票付款的抬頭應為強積金計劃公司或計劃名稱; 及
- ◆ 向中介人索取文件的副本作紀錄。

## 監管當局

你可透過積金局的電話熱線(2918 0102)或網站([www.mpfa.org.hk](http://www.mpfa.org.hk))取得以下服務:

- ◆ 查詢「強積金半自由行」及強積金資訊
- ◆ 查詢你持有多少個保留帳戶
- ◆ 核實強積金中介人的註冊身份
- ◆ 提出關於強積金中介人銷售及推廣活動的投訴

## 尋找基金資料

如決定轉換強積金公司及計劃, 你宜像平時購物一樣, 先四處格價及比較。

在作任何轉換決定前, 你應先瞭解一下相關的基金資料。你可直接聯絡強積金公司, 或參考強積金公司提供的強積金計劃「銷售文件」及「基金便覽」。

基金開支比率(FER)數據可參考相關計劃的基金便覽。要找出同類基金的平均基金開支比率及作出比較, 則可利用積金局網站內的「收費比較平台」(<http://cplatform.mpfa.org.hk>)。另積金局最近推出了「受託人服務比較平台」(<http://tsplatform.mpfa.org.hk>), 提供所有強積金計劃的服務詳情。

有關個別基金的投資回報率, 你可在相關計劃的基金便覽找到, 而香港投資基金公會的網頁([www.hkifa.org.hk](http://www.hkifa.org.hk))則提供基金表現比較資料。

## 善用強積金比較工作表

我們預備了一份「強積金比較工作表」, 方便你用來收集及填寫不同強積金計劃的基金資料, 以作比較。有關工作表可於我們的網站([www.consumer.org.hk](http://www.consumer.org.hk))下載。

## 尋求意見/協助投資意見

有關強積金投資方面的問題, 你可向強積金中介人或獨立的理財顧問尋求專業意見。若有關人士建議你轉換強積金公司及計劃, 謹記向他們查詢以下問題:

- ◆ 新基金過去的投資表現與你當前的基金比較如何
- ◆ 新基金的收費水平如何
- ◆ 新計劃提供的基金選項是否足夠及符合你的投資需要
- ◆ 新計劃提供的資訊是否足夠及經常更新

以下為消費者委員會「2012年強積金基金研究比較表」。



重要事項

在作出基金選擇前，你必須衡量個人可承受風險的能力和投資目標，從而選擇最適合你的基金。你不能僅依賴此附表或研究報告提供之資料而作出投資決定。有關各強積金計劃的詳情及最新數目資料不時更新，在作出最終投資決定前，你應向有關的強積金公司查詢最新資料。要注意，往績不能作為未來表現的指標，只可用作參考。

使用指南

附表一提供按類別(分為**股票基金**、**混合資產基金**、**債券基金**、**保衛基金**、**保守基金**、**貨幣市場基金**及**其他基金**)劃分的強積金基金的最近期基金收益，及基金在過去1年、3年、5年及10年的年度回報率資料。所有資料均來自強積金基金查詢網站(<http://www.cmf-fund.org.hk>)，利用該查詢系統可將資料按強積金公司、強積金計劃或基金名稱、基金收益或回報表現等欄目排序或作篩選。

附表二提供強積金公司個別計劃的基金選擇及服務範疇。



如何使用附表一：

- 如果你想選擇強積金基金的收益及表現情況：
- 你應先留意你選擇的基金計劃及基金名稱(可在你的「強積金權益表」中找到)及所謂的基金類別。
- 根據以上資料，在附表一先找出有關的基金類別區域(如「香港股票基金」區域)，然後在內搜尋你的基金及其回報和收益數據。

● 想知道基金的表現與同類基金的比較：  
● 如果你對你選擇的基金收益表現感興趣，或它與市場上其他基金的分別，你可於附表一有關區域的最後位置，找到該類別基金的「平均」、「最低」及「最高」基金表現及基金間比率數據，然後將同類基金的平均水平與你持有的基金作比較。

附表一：強積金基金的投資表現及收費

(製表日期：2012年9月21日)

截至：2012年6月											最近期	
強積金公司名稱	強積金計劃及基金名稱 (基金類別) [1][2]	基金資產值 [3]	基金風險指標 [3]	基金表現 (已扣除收費)[4]					基金開支比率 [5]	基金收費 [6]		其他收費 [7]
				年率化回報 (每年平均) [4]	1年	3年	5年	10年		現行及全新帳戶	保留帳戶	
	所有基金 (523)	平均	855.96	12.14	-6.79	4.75	0.24	4.84	1.75			
		最低	0.02	0.00	-22.83	-3.58	-14.04	-1.47	0.17			
		最高	13,482.20	24.92	4.53	14.44	5.81	15.32	4.62			
	股票基金 (184)	平均	811.26	13.96	-13.34	6.04	-2.66	5.69	1.91			
		最低	0.02	13.59	-22.83	-3.58	-14.04	-1.47	0.51			
	香港股票基金 (55)	平均	1,400.26	21.87	-13.53	3.18	-0.97	9.69	1.65			
		最低	1.04	18.62	-20.50	-0.75	-3.86	6.71	1.19			
		最高	12,466.21	24.92	-8.11	13.87	5.67	15.32	2.54			
	友邦強積金全市場計劃 - 香港股票基金	1,163.74	21.21	-18.18	-0.03	-2.66	9.69	2.35	2.15	2.15	友邦 [1]	
	友邦強積金全市場計劃 - 中國基金	16.42	/	/	/	/	/	0.99	0.99	0.99	友邦 [1]	
友邦信託	友邦強積金全市場計劃 - 香港股票基金	2,509.95	21.18	-17.90	0.28	-2.34	9.92	2.06	1.90	1.90	友邦 [1]	
	友邦強積金全市場計劃 - 中國基金	52.25	/	/	/	/	/	0.99	0.99	0.99	友邦 [1]	
	友邦強積金全市場計劃 - 中國基金	1.43	/	/	/	/	/	0.99	0.99	0.99	友邦 [1]	
	AXA 強積金全市場計劃 - AXA RCM 香港基金	856.46	20.79	-13.55	4.90	1.07	/	2.07	1.90	1.90	友邦 [1]	
	AXA 強積金全市場計劃 - AXA RCM 香港基金	37.88	/	-13.27	/	/	/	1.90	1.90	1.90	友邦 [1]	
安盛信託	AMTD 強積金全市場計劃 - AMTD 環球股票基金	85.54	/	-18.05	/	/	/	2.49	/	/	AMTD [1]	
	BCT (強積金) 行選計劃 - BCT (行選) 香港股票基金	216.30	21.80	-16.87	2.18	-3.37	/	1.83	上開 1,535	上開 1,535	BCT [1]	
	BCT 精金之選 - BCT 中國及香港股票基金	2,165.70	22.97	-17.26	1.73	/	/	1.70	1,588	1,588	BCT [1]	
	BCT 精金之選 - BCT 恒指基金	333.60	/	-10.40	/	/	/	1.10	0.85 - 0.89	0.85 - 0.90	BCT [1]	
	BCT 精金之選 - BCT 香港股票基金	1,756.60	21.79	-16.89	2.38	-3.24	/	1.65	上開 1,435	1,435	BCT [1]	
銀聯信託	銀聯強積金全市場計劃 - 全球股票基金	1,091.78	23.43	-17.07	2.14	-2.66	/	1.32	1,195	1,195	銀聯 [1]	
	銀聯強積金全市場計劃 - 中國股票基金 - H	816.41	23.43	-16.97	2.27	-2.54	/	1.20	1,075	1,075	銀聯 [1]	
	銀聯強積金全市場計劃 - 香港基金	21.39	-12.67	7.98	3.96	/	/	1.67	1.39	1.39	銀聯 [1]	
	銀聯強積金全市場計劃 - 亞太區基金	755.53	21.39	-12.92	7.91	4.01	/	1.47	1.19	1.19	銀聯 [1]	
	銀聯強積金全市場計劃 - 亞太區基金	21.39	-12.68	8.07	4.17	/	/	1.45	1.19	1.19	銀聯 [1]	
交通	交通銀行強積金退休保障計劃 - 交通銀行香港動力增長成分基金	139.86	21.48	-12.48	7.85	/	/	1.99	1.79	1.79	交通 [1]	
	交通銀行強積金退休保障計劃 - 交通銀行中國動力增長成分基金	56.57	/	-11.03	/	/	/	1.59	1.24	1.24	交通 [1]	
	東亞 (強積金) 行選計劃 - 東亞香港通脹指數基金	1.04	/	/	/	/	/	上開 0.70	上開 0.70	上開 0.70	東亞 [1]	
	東亞 (強積金) 行選計劃 - 東亞 (行選計劃) 香港股票基金	51.53	/	-15.16	/	/	/	1.67	1.20 - 2.30	1.20 - 2.30	東亞 [1]	
	東亞 (強積金) 集成信託計劃 - 東亞香港通脹指數基金	10.72	/	-11.03	/	/	/	1.67	上開 0.70	上開 0.70	東亞 [1]	
東亞	東亞 (強積金) 集成信託計劃 - 東亞 (強積金) 香港股票基金	461.54	21.27	-15.35	3.18	-1.26	/	1.88	1.20 - 2.30	1.20 - 2.30	東亞 [1]	
	中國銀聯強積金全市場計劃 - 中國銀聯中國香港股票基金	3,132.76	21.39	-13.48	4.01	-1.45	/	1.71	1,637.5	1,637.5	東亞 [1]	
	中國銀聯強積金全市場計劃 - 中國銀聯中國香港股票基金 100 指數基金	/	/	/	/	/	/	0.90	0.90	0.90	東亞 [1]	
	我的強積金計劃 - 我的香港通脹指數基金	34.75	/	-16.56	/	/	/	0.99	0.99	0.99	東亞 [1]	
	我的強積金計劃 - 我的香港通脹指數基金	25.17	/	-10.04	/	/	/	0.70	0.70	0.70	東亞 [1]	
中國人壽	中國人壽強積金集成信託計劃 - 中國人壽香港股票基金	2.16	/	/	/	/	/	1.70	1.70	1.70	中國人壽 [1]	
	富達退休基金信託計劃 - 香港股票基金	3,764.22	22.43	-16.85	3.22	1.63	9.83	1.74	上開 1.45	上開 1.45	富達 [1][2]	
	海通 MFF 退休基金 - 海通通脹指數基金	17,555	20.53	-20.50	-0.75	-2.81	14.18	2.01	1.68	1.68	海通 [1]	
	海通 MFF 退休基金 - 海通通脹指數基金 T	17,555	20.54	-20.42	0.00	-2.92	14.86	1.73	1.68	1.68	海通 [1]	
	恒生強積金全市場計劃 - 恒生指數基金	4,551.41	20.86	-10.61	3.63	-0.57	7.95	1.38	0.90	0.90	恒生 [1]	
HSBC	恒生強積金全市場計劃 - 恒生指數基金	2,262.87	20.86	-10.61	3.63	-0.57	7.95	1.38	0.90	0.90	恒生 [1]	
	恒生強積金全市場計劃 - 恒生指數基金	1,597.68	23.19	-18.97	2.14	-2.49	7.93	2.11	1.95	1.95	恒生 [1]	
	恒生強積金全市場計劃 - 恒生指數基金	1.347	/	-10.61	/	/	/	0.90	0.90	0.90	恒生 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 恒生指數基金	12,446.21	20.86	-10.61	3.63	-0.57	7.95	1.38	0.90	0.90	恒生 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 恒生指數基金	8,949.65	20.86	-10.61	3.63	-0.57	7.95	1.38	0.90	0.90	恒生 [1]	
ING	富達強積金全市場計劃 - 恒生指數基金	5,908.07	23.19	-18.97	2.14	-2.49	7.93	2.11	1.95	1.95	恒生 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 恒生指數基金	158.84	/	-10.61	/	/	/	0.90	0.90	0.90	恒生 [1]	
	紐博強積金全市場計劃 - 紐博強積金香港投資組合	166.66	20.83	-13.09	/	1.20	11.67	1.87	1.50	1.50	紐博 [1]	
	ING 強積金基本計劃 - 香港股票投資組合	41,390	23.32	-13.45	3.96	0.30	12.47	2.41	1,930 - 1,985	1,930 - 1,985	ING [1]	
	ING 強積金綜合計劃 - 香港股票投資組合	20,680	23.34	-13.51	3.81	0.20	12.25	2.54	2,030 - 2,085	2,030 - 2,085	ING [1]	
安利	安利環球強積金 (強積金) 計劃 - 安利 MFF 恒指基金	0.10	/	/	/	/	/	0.90	0.90	0.90	安利 [1]	
	安利環球強積金 (強積金) 計劃 - 安利 MFF 恒指基金	2,212.60	22.25	-16.61	1.87	-3.86	6.71	1.58	上開 1.90	1.25 - 1.90	安利 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 香港股票基金	14,311	24.92	-10.70	1.41	-3.50	1.53	1.37	1.38	1.37 - 1.38	安利 [1]	
	富達強積金全市場計劃 800 系列 - 恆安中國股票基金 - N 類單位	20.33	/	/	/	/	/	0.89	0.89	0.89	安利 [1]	
	富達強積金全市場計劃 800 系列 - 恆安中國股票基金 - D 類單位	22,217	-18.87	8.24	1.68	/	/	1.34	1.25	1.25	信安 [2]	
信安	富達強積金全市場計劃 800 系列 - 恆安中國股票基金 - D 類單位	695.50	/	-12.16	8.01	1.53	1.75	1.27	1.75	1.75	信安 [2]	
	渣打強積金計劃 - 渣打 - 富達強積金 "A" 系列 - 中國股票基金	604.79	22.82	-18.93	2.15	-2.54	7.85	2.25	1,880 - 1,975	1,880 - 1,975	信安 [2]	
	渣打強積金計劃 - 渣打 - 富達強積金 "A" 系列 - 中國股票基金	29,275	23.32	-18.62	1.31	-3.79	8.31	1.59	上開 1.38	上開 1.38	信安 [2]	
	永明紅利強積金計劃 - 永明紅利強積金香港股票基金 - A	4,660.60	18.62	-8.29	13.64	-5.66	15.09	1.82	上開 1,775	上開 1,775	永明 [2]	
	永明紅利強積金計劃 - 永明紅利強積金香港股票基金 - B	1,102.11	18.62	-8.21	13.87	5.67	15.32	1.62	上開 1,575	上開 1,575	永明 [2]	
永明	永明紅利強積金計劃 - 永明紅利強積金香港股票基金 - A	724.80	23.29	-17.72	13.37	/	/	2.10	上開 1,988	上開 1,988	永明 [2]	
	永明紅利強積金計劃 - 永明紅利強積金香港股票基金 - B	23.29	-17.56	1.52	/	/	/	1.91	上開 1,788	上開 1,788	永明 [2]	
	美國股票基金 (15)	平均	21,882	19.97	2.19	13.06	-2.24	3.31	1.98			
	最低	0.19	14.41	-2.96	10.24	-3.52	2.15	1.93				
	最高	117,073	16.97	4.53	14.44	-0.75	3.30	2.40				
友邦信託	友邦強積金全市場計劃 - 北美股票基金	142.76	15.59	-4.28	14.15	-0.94	3.17	2.40	2.18	2.18	友邦 [1]	
	友邦強積金全市場計劃 - 北美股票基金	32,779	15.58	-4.53	14.44	-0.75	3.26	2.09	1.93	1.93	友邦 [1]	
	友邦強積金全市場計劃 - 北美股票基金	2.04	/	/	/	/	/	0.99	0.99	0.99	友邦 [1]	
	友邦強積金全市場計劃 - 北美股票基金	10,327	/	/	/	/	/	0.99	0.99	0.99	友邦 [1]	
	友邦強積金全市場計劃 - 北美股票基金	0.19	/	/	/	/	/	0.99	0.99	0.99	友邦 [1]	
東亞	東亞 (強積金) 集成信託計劃 - 東亞 (強積金) 北美股票基金	0.71	/	/	/	/	/	上開 2.20	上開 2.20	上開 2.20	東亞 [1]	
	中國銀聯強積金全市場計劃 - 中國銀聯北美股票基金	278.85	16.53	-6.12	13.09	-2.37	2.23	2.00	1.95	1.95	東亞 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 北美股票基金	1.73	/	2.19	/	/	/	0.99	0.99	0.99	東亞 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 北美股票基金	11,073.73	16.53	-6.12	13.09	-2.37	2.23	2.00	1.95	1.95	東亞 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 北美股票基金	15.01	/	2.19	/	/	/	0.99	0.99	0.99	東亞 [1]	
安利	富達強積金全市場計劃 - 北美股票基金	566.80	16.97	13.32	13.02	-3.52	2.15	1.99	1.90	1.90	安利 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 北美股票基金	12,395	16.97	13.32	13.02	-3.52	2.15	1.99	1.90	1.90	安利 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 北美股票基金	12,395	16.97	13.32	13.02	-3.52	2.15	1.99	1.90	1.90	安利 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 北美股票基金	12,395	16.97	13.32	13.02	-3.52	2.15	1.99	1.90	1.90	安利 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 北美股票基金	12,395	16.97	13.32	13.02	-3.52	2.15	1.99	1.90	1.90	安利 [1]	
信安	富達強積金全市場計劃 800 系列 - 恆安中國股票基金 - D 類單位	250.69	16.06	2.72	12.81	-2.12	3.30	1.33	1.25	1.25	信安 [2]	
	富達強積金全市場計劃 800 系列 - 恆安中國股票基金 - D 類單位	1,501.69	16.06	2.72	12.81	-2.12	3.30	1.33	1.25	1.25	信安 [2]	
	日本股票基金 (9)	平均	88.47	14.46	-8.94	-1.85	-11.18	0.42	2.10			
	最低	8.24	13.59	-14.41	-3.58	-14.04	-1.47	0.17				
	最高	335.10	15.24	-8.16	2.97	-9.45	0.47	2.74				
友邦信託	友邦強積金全市場計劃 - 日本股票基金	114.24	13.59	-8.42	2.66	-9.70	0.42	2.41	2.08	2.08	友邦 [1]	
	友邦強積金全市場計劃 - 日本股票基金	18,451	13.59	-8.42	2.67	-9.45	0.47	1.58	1.88	1.88	友邦 [1]	
	AXA 強積金全市場計劃 - AXA 富達日本股票基金	24.51	14.92	-9.64	-1.85	-11.18	/	2.39	1.88	1.88	友邦 [1]	
	AXA 強積金全市場計劃 - AXA 富達日本股票基金	9.48	/	-11.09	/	/	/	1.88	1.88	1.88	友邦 [1]	
	東亞 (強積金) 集成信託計劃 - 東亞 (強積金) 日本股票基金	25.01	14.72	-8.55	-3.58	-10.44	/	1.74	上開 2.30	上開 2.30	東亞 [1]	
中銀保險	中銀強積金全市場計劃 - 中銀強積金日本股票基金	94.41	15.10	-10.34	-2.76	-10.42	/	2.74	1,637.5	1,637.5	中銀 [1]	
	我的強積金計劃 - 我的日本股票基金	2.34	/	/	/	/	/	0.90	0.90	0.90	中銀 [1]	
	富達強積金全市場計劃 - 日本股票基金	335.10	15.24	-8.14	-3.24	-13.08	-1.47	2.02	上開 1.90	1.25 - 1.90	安利 [1]	
	富達強積金全市場計劃 800 系列 - 恆安中國股票基金 - D 類單位	4.72	14.01	-8.94	-0.42	-13.26	/	1.84	1.51 - 1.52	1.51 - 1.52	信安 [2]	
	亞洲股票基金 (日本除外) (33)	平均	784.02	21.15	-14.26	9.21	-0.54	8.12	1.91			
友邦信託	友邦強積金全市場計劃 - 亞洲股票基金	5,631.76	21.10	-13.53	14.37	2.16	13.12	2.54				
	友邦強積金全市場計劃 - 亞洲股票基金	753.14	24.10	-17.56	8.87	-2.62	/	2.37	2.08	2.08	友邦 [1]	
	友邦強積金全市場計劃 - 亞洲股票基金	1,631.67	24.06	-17.56	9.18	-2.30	/	2.07	1.83	1.83	友邦 [1]	
	AXA 強積金全市場計劃 - AXA 富達亞太股票基金	32.73	20.87	-13.41	3.85	-3.69						



強積金公司名稱	強積金計劃及基金名稱 (基金類別) [1][2]		截至:2012年6月										最近期			
			基金資產值 (百萬港元)	基金風險指標 (%)	基金表現 (已扣除收費) [4]				基金開支比率 [5]	基金收費 [6]		其他收費 [7]				
					年率化回報 (每年平均)					現行及全新帳戶	保留帳戶					
					1年	3年	5年	10年								
													(按基金資產淨值計算之年率 %)			
				(%)												
	債券基金 (43)	平均	228.63	4.78	1.05	4.30	4.41	3.08	1.64							
		最低	0.14	2.30	-1.54	2.51	2.96	1.81	1.21							
		最高	1,569.10	6.73	4.18	6.64	5.81	4.95	2.85							
	港元債券基金 (9)	平均	296.10	2.50	2.56	2.68	3.58	2.17	1.74							
		最低	10.71	2.30	1.95	2.51	3.17	1.81	1.38							
		最高	862.70	2.65	3.97	4.26	4.34	2.38	2.03							
	銀聯信託	BCT 積金之選 - BCT 港元債券基金	193.80	/	255	/	/	/	1.38	1.25	1.25	BCT [1]				
		我的強積金計劃 - 我的港元債券基金	10.71	/	3.00	/	/	/	/	0.99	0.99					
		富達強積金信託計劃 - 香港債券基金	403.60	2.47	3.97	4.26	4.34	/	1.65	上展 1.45	上展 1.45	富達 [1][2]				
	HSBC	施羅德強積金集成信託計劃 - 施羅德強積金港元定息投資組合	38.88	2.63	2.50	—	3.36	2.24	1.93	上展 1.50	1.50					
		安利強積金信託計劃 - 安利 MPF 香港債券基金	862.70	2.64	2.56	2.64	3.67	2.14	1.83	上展 1.50	1.00 - 1.50	安利 [1][2]				
		信安強積金計劃 800 系列 - 信安香港債券基金 - N 類單位	12.60	/	/	/	/	/	/	0.99	0.99	信安 [2]				
	加盟	渣打強積金計劃 - 全面 - 匯豐強積金港元定息基金	67.48	2.65	2.60	2.51	3.17	1.81	2.03	1.50	1.50					
		永明紅利強積金計劃 - 永明首屆強積金定息基金 - A	779.00	2.30	1.95	2.68	3.48	2.17	1.86	上展 1.775	上展 1.575	永明 [1]				
		永明紅利強積金計劃 - 永明首屆強積金定息基金 - B		2.30	2.16	2.88	3.69	2.38	1.65	上展 1.575	上展 1.575	永明 [1]				
	亞太債券基金 (5)	平均	39.72	/	/	/	/	/	/							
		最低	0.31	/	/	/	/	/	/	/						
		最高	89.46	/	/	/	/	/	/	/						
	友邦信託	友邦強積金尚道計劃 - 亞洲債券基金	22.52	/	/	/	/	/	/	0.99	0.99	友邦 [1]				
		友邦強積金信託計劃 - 亞洲債券基金	89.46	/	/	/	/	/	/	0.99	0.99	友邦 [1]				
		友邦強積金信託計劃 - 亞洲債券基金	0.31	/	/	/	/	/	/	0.99	0.99	友邦 [1]				
	安盛信託	AXA 強積金信託計劃 - AXA 廣利亞洲債券基金	0.31	/	/	/	/	/	/	1.33	1.33					
		安利強積金計劃 (強積金) 計劃 - 安利 MPF 亞太債券基金	46.60	/	/	/	/	/	/	上展 1.50	1.00 - 1.50	安利 [1][2]				
		環球債券基金 (29)	平均	236.63	5.54	0.91	4.46	4.60	4.44	1.59						
	友邦信託	友邦強積金尚道計劃 - 環球債券基金	113.27	6.68	-0.14	4.31	/	/	1.29	1.085	1.085	友邦 [1]				
		友邦強積金信託計劃 - 環球債券基金	363.43	6.66	-0.14	4.30	/	/	1.29	1.085	1.085	友邦 [1]				
		友邦強積金信託計劃 - 環球債券基金	0.14	/	/	/	/	/	/	1.085	1.085	友邦 [1]				
	安盛信託	AXA 強積金信託計劃 - AXA 廣利環球債券基金	98.96	6.33	-0.70	4.60	2.96	/	1.92	1.73	1.73					
		AXA 強積金信託計劃 - AXA 廣利環球債券基金	85.60	/	-1.18	/	/	/	/	1.73	1.73					
		AMTD 強積金計劃 - AMTD 廣利環球債券基金	11.52	/	0.76	/	/	/	2.85	—	—	AMTD [1]				
	銀聯信託	BCT (強積金) 行業計劃 - BCT (行業) 環球債券基金	58.20	6.73	-0.82	6.19	4.62	/	2.00	1.73 - 1.74	1.73 - 1.74					
		BCT 積金之選 - BCT 環球債券基金	733.60	6.71	-0.33	6.64	5.00	/	1.58	1.44 - 1.45	1.38	BCT [1]				
		銀聯強積金信託計劃 - 環球債券基金 - A	258.55	4.12	2.79	4.18	4.90	/	1.33	1.195	1.195	銀聯 [1]				
	交通	銀聯強積金信託計劃 - 環球債券基金 - H	162.62	4.12	2.91	4.31	5.03	/	1.21	1.075	1.075	銀聯 [1]				
		交通銀行強積金退休強積金計劃 - 交通銀行環球債券成分基金	8.85	/	2.22	/	/	/	/	0.84 - 0.99	0.84 - 0.99					
		東亞 (強積金) 集成信託計劃 - 東亞 (強積金) 環球債券基金	140.23	4.48	1.80	4.29	3.10	/	1.86	0.99 - 2.09	0.99 - 2.09					
	中銀保誠	中銀保誠易強積金計劃 - 中銀保誠債券基金	1,034.49	4.45	1.64	3.12	4.28	/	1.55	1.4875	1.4875					
		我的強積金計劃 - 我的環球債券基金	15.62	/	0.02	/	/	/	/	0.97	0.97					
		富達強積金信託計劃 - 環球債券基金	433.19	5.33	4.18	5.78	4.97	/	1.65	上展 1.45	上展 1.45	富達 [1][2]				
	滙豐機構	友邦強積金信託計劃 - 環球債券基金	3.16	5.03	1.05	3.76	/	/	1.29	0.99	0.99					
		友邦強積金信託計劃 - 環球債券基金	101.85	/	1.05	/	/	/	1.21	0.99	0.99					
		恒生強積金信託計劃 - 環球債券基金	3.65	/	1.05	/	/	/	/	0.99	0.99					
	HSBC	滙豐強積金信託計劃 - 環球債券基金	36.54	5.03	1.05	3.76	/	/	1.27	0.99	0.99					
		滙豐強積金信託計劃 - 環球債券基金	434.58	/	1.05	/	/	/	1.24	0.99	0.99					
		滙豐強積金信託計劃 - 環球債券基金	36.27	/	1.05	/	/	/	/	0.99	0.99					
	安利	安利環球債券 (強積金) 計劃 - 安利 MPF 國際債券基金	1,569.10	4.73	2.03	4.62	5.81	4.37	1.83	上展 1.50	1.00 - 1.50	安利 [1][2]				
		萬全強積金信託計劃 - 環球債券基金	66.29	6.24	-0.52	6.42	4.88	/	1.77	1.41 - 1.42	1.41 - 1.42					
		信安強積金計劃 800 系列 - 信安國際債券基金 - D 類單位	361.77	6.18	-0.35	4.86	4.58	4.57	1.33	1.25	1.25	信安 [2]				
	信安	信安強積金計劃 800 系列 - 信安國際債券基金 - D 類單位	361.77	6.18	-0.54	4.67	4.40	4.44	1.53	1.49	1.49	信安 [2]				
		渣打強積金計劃 - 全面 - 銀聯強積金債券基金 - D 類單位	57.35	4.08	2.41	3.74	4.41	3.77	1.88	1.488	1.488					
		渣打強積金計劃 - 全面 - 銀聯強積金債券基金 - D 類單位	121.47	6.71	-0.74	6.09	4.53	4.95	2.09	1.81 - 1.82	1.81 - 1.82					
	永明	永明紅利強積金計劃 - 永明首屆強積金定息基金 - A	78.70	/	-1.54	/	/	/	1.84	上展 1.775	上展 1.575	永明 [1]				
		永明紅利強積金計劃 - 永明首屆強積金定息基金 - B		/	-1.35	/	/	/	1.63	上展 1.575	上展 1.575	永明 [1]				
		保證基金 (31) [8]	平均	1,331.00	3.10	0.41	2.21	1.09	2.15	2.24						
	友邦信託	友邦強積金尚道計劃 - 保證基金	37.23	0.00	-0.05	-0.11	-0.41	0.59	1.33							
		友邦強積金信託計劃 - 保證基金	4,569.34	14.07	4.01	6.35	4.00	4.61	3.86							
		友邦強積金信託計劃 - 保證基金	1,786.67	0.00	1.52	2.08	2.21	1.99	1.64	1.50	1.50	友邦 [1][2][3]				
	安盛信託	AXA 強積金信託計劃 - 保證基金	3,464.23	0.00	1.52	2.21	2.40	2.15	1.72	1.50	1.50	友邦 [1][2][3]				
		友邦強積金信託計劃 - 保證基金	253.70	0.00	1.52	2.21	2.40	2.15	1.72	1.50	1.50	友邦 [1][2][3]				
		AXA 強積金信託計劃 - 保證基金	1,357.31	/	4.01	4.00	4.00	2.77	2.26	1.00	1.00	AXA [1]				
	銀聯信託	銀聯強積金信託計劃 - 保證基金 - G	630.23	4.86	1.22	6.20	1.23	2.93	2.68	2.675	2.675	銀聯 [1][2]				
		交通銀行強積金信託計劃 - 交通銀行保證回報成分基金	690.17	3.81	-2.36	0.36	0.54	2.11	1.87	1.6975	1.6975	交通 [1]				
		東亞 (強積金) 集成信託計劃 - 東亞 (強積金) 保證基金	648.07	4.79	1.36	6.35	1.38	3.20	2.54	上展 2.50	上展 2.50	東亞 [1]				
	中國人壽	中國人壽強積金集成信託計劃 - 中國人壽保險基金	365.02	14.07	-1.46	2.65	1.56	2.40	2.04	1.50	1.50	中國人壽 [1]				
		中國人壽強積金集成信託計劃 - 中國人壽退休保障基金	56.51	/	3.01	4.44	/	/	2.67	1.50	1.50	中國人壽 [2]				
		恒生強積金信託計劃 - 保證基金	2,010.13	1.87	-0.47	1.07	0.11	0.78	2.79	2.70	2.25	恒生 [1]				
	HSBC	恒生強積金信託計劃 - 保證基金	801.56	1.87	-0.47	1.07	0.11	0.78	2.79	2.70	2.25	恒生 [1]				
		滙豐強積金信託計劃 - 保證基金	4,569.34	1.87	-0.47	1.07	0.11	0.78	2.79	2.70	2.25	滙豐 [1]				
		滙豐強積金信託計劃 - 保證基金	3,541.21	1.87	-0.47	1.07	0.11	0.78	2.79	2.70	2.25	滙豐 [1]				
	ING	施羅德強積金集成信託計劃 - 施羅德強積金本金保證投資組合	37.23	3.20	0.31	—	3.36	4.41	1.89	1.57 - 2.35	1.57 - 2.35	施羅德 [1][2]				
		ING 強積金信託計劃 - 本金保證投資組合	261.40	3.37	1.83	3.42	3.64	4.61	1.95	1.560 - 1.615	1.560 - 1.615	ING [1]				
		ING 強積金信託計劃 - 本金保證投資組合	133.60	3.33	1.73	3.27	3.49	4.48	2.08	1.660 - 1.715	1.660 - 1.715	ING [1]				
	安利	安利環球債券 (強積金) 計劃 - 安利 MPF 利息基金	4,181.40	0.04	0.01	0.11	0.33	0.59	1.84	1.75	1.75	安利 [1][4]				
		安利環球債券 (強積金) 計劃 - 安利 MPF 穩健基金	3,180.60	5.30	-3.02	3.11	1.27	3.09	1.99	1.50	1.25 - 1.90	安利 [1][8]				
		安利環球債券 (強積金) 計劃 - 安利 MPF 利息基金	3,003.10	0.04	0.01	0.11	0.33	0.59	1.84	1.75	1.75	安利 [1][8]				
	美國萬通	安利環球債券 (強積金) 計劃 - 安利 MPF 穩健基金	3,480.40	5.30	-3.02	3.11	1.27	3.09	1.99	上展 1.90	1.25 - 1.90	安利 [1][8]				
		萬全強積金信託計劃 - 保證基金	100.88	6.85	-4.05	2.05	-0.41	/	3.86	3.37 - 3.38	3.37 - 3.38	萬全 [1]				
		信安強積金計劃 800 系列 - 信安保證基金 - G 類單位	186.04	4.77	0.73	5.67	0.72	2.47	3.16	上展 2.77	上展 2.77	信安 [1][4]				
	信安	信安強積金計劃 600 系列 - 信安穩健保險基金 - D 類單位	4.79	1.31	6.29	1.31	3.08	2.58	1.50	1.50						
		信安強積金計劃 600 系列 - 信安穩健保險基金 - D 類單位	583.63	4.79	0.90	5.88	0.92	2.77	2.92	2.00	2.00	信安 [1][3]				
		信安強積金計劃 800 系列 - 信安資本保證基金 - D 類單位	0.03	0.03	0.14	0.05	0.66	0.92	1.33	1.25	1.25	信安 [1][3]				
	加盟	信安強積金計劃 800 系列 - 信安資本保證基金 - D 類單位	298.71	0.04	-0.01	-0.11	0.51	0.81	1.52	1.40	1.40	信安 [2]				
		信安強積金計劃 800 系列 - 信安穩健保險基金 - D 類單位	4.79	1.32	6.30	1.33	3.12	2.57	1.50	1.50						
		信安強積金計劃 800 系列 - 信安穩健保險基金 - D 類單位	670.53	4.79	1.00	6.06	1.12	2.94	2.77	2.00	2.00	信安 [2][3]				
	永明	銀聯強積金信託計劃 - 基本 - 渣打銀行定期回報保證基金	20.71	1.15	0.42	0.87	1.05	0.99	0.80	2.665 - 2.685	2.665 - 2.685	渣打 [1]				
		渣打強積金計劃 - 全面 - 渣打銀行定期回報保證基金	220.65	1.15	0.41	0.82	0.97	0.81	2.86	2.675	2.675	渣打 [1]				
		渣打強積金計劃 - 基本 - 渣打銀行定期回報保證基金	548.60	1.15	0.40	0.83	0.98	0.83	2.87	2.675	2.675	渣打 [1]				