

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。



減價潮下 你的強積金有沒有減費？

去年7月本會公布強積金收費研究報告，其後市場出現了不少變化：有強積金受託人相繼減費；有受託人改變以往不論基金類別劃一收費的政策或推出新基金產品；亦有部分基金註銷離場。這都顯示市場的透明度有所提高，公眾較易獲得基金的收費資料，而個別強積金受託人亦有作出調整，回應公眾對降低收費的訴求。

經過連串的強積金減價後，相信很多強積金計劃成員最關心的，莫過於自己參與的強積金計劃有沒有減費及減幅多少等。雖然收費並非選擇強積金的唯一考慮因素，但本會亦就上述關注，展開強積金收費調查，揭示市場現時的收費水平，比較同類基金的「基金管理費」的高低，以及分析各受託人公司中哪間提供較低的「基金管理費」、減價的基金以何種類居多、是否大多數強積金計劃成員都受惠等。

研究方法

研究涵蓋的強積金受託人公司有16間，涉及35個強積金計劃，包括33個集成信託計劃和2個行業計劃，合共313隻基金，佔全港近9成半強積金基金。研究不包括2個僱主營辦計劃，以及個別僱主／計劃成員可能得到的費用回扣。研究在今年6月進行，以問卷形式邀請強積金受託人公司提供強積金的現行收費及其他相關資料。報告提及的研究期，除另有說明外，概指由去年7月初至今年6月底。

香港現時有19間核准強積金受託人公司，有3間不包括在研究範圍之內。其中2間(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之內。另有1間受託人(富通信託(香港)有限公司)沒有參與是次研究，是由於該公司正逐步撤走有關業務。

此外，美國萬通信託有限公司表示不願意參與是次研究。本報告內有關美國萬通信託的強積金收費及其他資料，乃本會透過其網頁及熱線電話取得；另該受託人公司最近於6月28日減費，本會已將有關資料納入研究分析。

研究目的

本會希望透過報告的研究資料，讓參與計劃的僱主及僱員對減價後的各強積金計劃的收費(主要為「基金管理費」(包括成分基金及所有基礎基金的基金管理費)有更清晰的瞭解，作出更明智的強積金投資選擇。

研究結果

7成半受託人減費

在研究的16間強積金受託人中，有12間在研究期內曾作出減費，即75%強積金受託人有減費，25%沒有減費。在初期受託人大都採取觀望態度，減費策略視乎同業反應及本身的收費水平。當中有受託人開始時只減保本基金，及後其他類別基金才減費，相信是回應市場上有強積金計劃將全線基金產品一次過降價，以及陸續有其他受託人除減保本基金外，亦將部分其他類別的基金減費。

在研究期內，涵蓋的強積金計劃中有24個減費，全線減費的計劃暫時只有4個，分別是「渣打強積金計劃」(全面及基本)、「富達退休集成信託計劃」和「德盛強積金精選計劃」。20個並非全線減費的強積金計劃中，大部分主要減保本基金，亦包括其他

基金(見表一)。

市場上雖然已有7成半的受託人相繼減費,但本會仍然十分關注強積金的收費情況—因為多受託人減費雖然代表會有強積金計劃成員受惠,但受惠情況要視乎受託人減費後的實際收費水平及減費基金是否有成員參與;此外,減費後的水平亦未必一定成為市場上最低的,沒有減費的亦有可能是因收費低而毋須減費。當然,亦有例外情況。

約3成半基金減費

上文指有7成半強積金受託人減費,但實際上大部分受託人並非將旗下所有的強積金計劃及基金減費,有減費的基金只逾3成半。以基金數目計,313隻研究涵蓋的強積金基金,有113隻(36%)基金減「基金管理費」。

有減費的基金中,減的以保本基金居多。研究涵蓋的35隻保本基金,有22隻減費(佔63%)。其中以「友邦摩根富林明強積金計劃」保本基金的相對變動(relative % change)最高,減幅達37.5%;「ING強積金集成信託綜合計劃」保本基金的減幅則最低,只有2.88%。以上2隻保本基金減費後的「基金管理費」分別是1.25%及1.35%。有些基金原本的收費較高,因此減幅較大,而另一些基金的收費原本已較低,因而減幅不多。強積金計劃成員不應着眼於減價幅度,而應以減價後的「實際」收費作比較。

在研究期內,「基金管理費」的實際調整幅度(absolute % change)介乎0.04%至0.75%,舉例說:由1.29%減至1.25%。下文另有分析個別減價幅度高的基金現時的收費是否最低,減價幅度較低的是否只是象徵式減費,以及沒有減價的基金又是否收費屬最高等。

減價初期主要涉及低風險的保本基金,及後有強積金受託人陸續將減價潮延伸至其他基金產品。減價的保證基金有8隻(佔全數保證基金32%),債券基金有11隻(52%),混合資產類別基金有42隻

(33%),股票基金有27隻(27%),其他類的基金有3隻。

涉及約3成半基金資產總值

有減費的113隻強積金成分基金,其合計基金資產值達\$93,010百萬港元,佔整體基金資產總值\$255,024百萬港元的36%,即逾3成半的強積金基金資產值涉及減費。

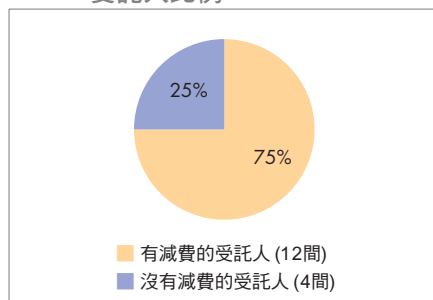
近144萬成員帳戶受惠

除按成分基金資產值來衡量減價的

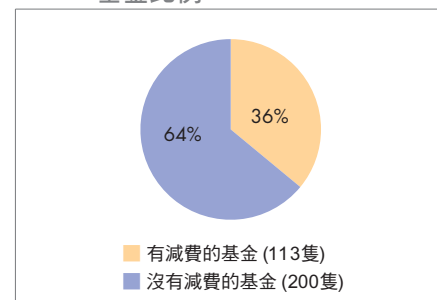
效益外,亦可用受益成員帳戶數目計算。現時,全港參與強積金計劃的人數有239.6萬人(強制性公積金計劃管理局2008年3月數字)。由於個別強積金計劃成員可以同一身份參加多於一個強積金計劃(例如:成員持有不同強積金計劃的保留帳戶),成員帳戶數目因而遠超全港參與強積金計劃供款人數,因此,在審視受惠情況時,以受惠成員帳戶數目比對總強積金計劃成員帳戶數目,而非按全港強積金成員數目。

在35個強積金計劃中,差不多全部

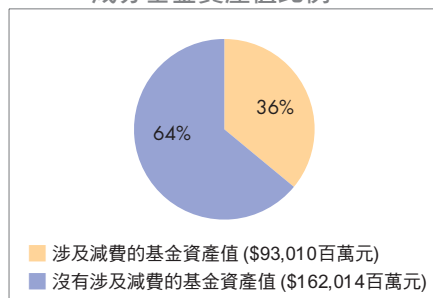
圖一：有減費 vs. 沒有減費的受託人比例



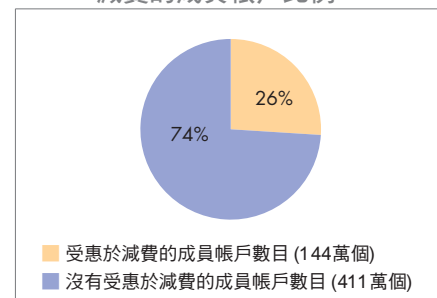
圖二：有減費 vs. 沒有減費的基金比例



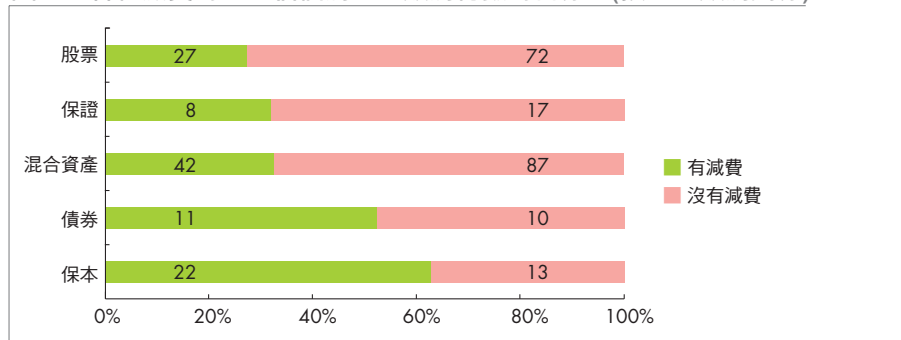
圖三：涉及減費 vs. 沒有涉及減費的成分基金資產值比例



圖四：受惠於減費 vs. 沒有受惠於減費的成員帳戶比例



圖五：曾經減費的基金佔個別基金類別總數的百分比(按基金類別劃分)



表一：有減費的強積金基金的類別及資產值

受託人簡稱	計劃名稱	基金 數目	減費基金						基金 數目	基金資產值# (百萬港元)
			類別							
			保本	保證	債券	股票	混合資產	其他		
有減費的基金計劃：24										
 美國友邦	友邦摩根富林明強積金計劃	36	●	●	●	●			10	\$2,141
	友邦摩根富林明強積金優越計劃		●	●	●	●				\$2,545
	友邦摩根富林明強積金綜合計劃		●	●						\$223
 銀聯	銀聯信託強積金計劃	20	●		●	●●●●●	●		10	\$6,171
	銀聯信託行業計劃					●●				\$143
 交通	愉盈退休強積金計劃	8	●	●		●			3	\$1,081
 東亞	東亞(強積金)集成信託計劃	10	●		●		●		3	\$911
 加皇達亞 / 渣打(保薦人)	渣打強積金計劃 - 全面	31	●	●	●●●	●●●●● ●	●●●●● ●●●●● ●●●●●		31	\$3,433
	渣打強積金計劃 - 基本		●	●			●●●			\$4,498
 滙豐機構信託	德盛強積金精選計劃	8	●			●●	●●●●●		8	\$1,169
	富達退休集成信託計劃	14	●		●●	●●●	●●●●● ●●●		14	\$11,753
 HSBC Provident Fund Trustee	滙豐強積金智選計劃	15	●			●	●●		7	\$10,781
	滙豐強積金精選計劃		●			●	●			\$24,595
	恒生強積金智選計劃	15	●			●	●●		7	\$2,591
	恒生強積金精選計劃		●			●	●			\$9,030
	施羅德強積金集成信託計劃	10				●			1	\$97
 ING	ING強積金集成信託基本計劃	15	●						2	\$68
	ING強積金集成信託綜合計劃		●							\$40
 宏利	宏利環球精選(強積金)計劃	22	●	●					4	\$5,877
	宏利寫意生活(強積金)計劃		●	●						
 美國萬通	萬全強制性公積金計劃	12	●		●				2	\$140
 信安	信安強積金計劃600系列	19	●					●	5	\$674
	信安強積金計劃800系列		●					●●		\$566
 永明	彩虹65計劃	12	●		●	●	●●●		6	\$4,488
合共：			22	8	11	27	42	3	113	\$93,010
研究範圍內總基金計劃數目/整體成分基金資產值：			35	25	21	99	129	4	313	\$255,024
所佔百分比			63%	32%	52%	27%	33%	75%	36%	36%

未有減費的基金計劃：9

國衛 - 倍易強制性公積金，睿智強制性公積金
國衛理財策劃 - 駿盛強積金集成信託計劃
銀聯 - 景順強積金策略計劃
東亞 - 東亞(強積金)行業計劃

中國人壽 - 中國人壽強積金集成信託計劃
中銀保誠 - 中銀保誠簡易強積金計劃
滙豐機構信託 - 大福MPF退休金
信安 - 信安強積金計劃500系列

註

●代表該類別基金有減費，●數目代表減費的基金數目。

大部分強積金受託人所提供之基金資產值日期為2008年3月至6月。

以上資料不包括今年初新推出的2個強積金計劃(滙豐強積金易選計劃及恒生強積金易選計劃)。

資料來源：個別強積金基金的減費基金數目及基金資產值由各強積金受託人提供。

(33個)都有提供其總基金成員帳戶數目,只有2個計劃沒有提供(其資產值合共佔全數35個強積金計劃的基金資產總值少於3%)。至於在24個減費基金計劃中,有18個計劃同時提供受惠於減價的成員帳戶數目及基金成員帳戶總數,即有6個強積金計劃沒有提供

受惠於減價的成員帳戶數目(當中包括1個沒有提供成員帳戶總數的基金計劃)。

從強積金受託人提供的基金成員帳戶資料顯示(大部分資料截至2008年5月底),在今次減價行動中,18個減費基金計劃的合計受益成員帳戶數目有144萬個,佔555萬個強積金計劃成員帳戶總數(由33個強積金計劃提供)26%,即至少約2成半強積金計劃成員帳戶因基金減費實際受益。其中以個別強積金計劃減價遍及全線基金產品,又或擁有較多成員帳戶而有減費的個別基金計劃,可以令較多成員帳戶受惠。

上述分析是為審視基金減費讓強積金計劃成員受惠的情況,因此,有個別基金尚未減價但成員已受惠於低收費的情況,不包括在研究之內。

不過,正如上文提及,強積金基金中,有減費的基金只約3成半,而因減費受惠的強積金計劃成員帳戶數目只及強積金供款成員帳戶總數約2成半,涉及的基金資產值亦僅超過3成半。究竟有關減費是否能令強積金計劃成員真正受益?抑或是降價至貼近其他同業的收費水平?以下提供資料讓強積金計劃成員進一步瞭解情況。

收費變動

相信很多強積金計劃成員最關心的,莫過於自己參與的強積金計劃是否有減費、減幅多少及減費是否有時限及條件因素等。

有關個別強積金計劃下各基金現時及減費前(如適用)的收費水平、基金開支比率

何謂基金開支比率(FER)?

FER是指基金的實際開支總額(即從基金資產中直接扣除的開支)佔基金平均淨資產值的百分比,其中包括成分基金以下集體投資計劃的成本,但不包括成員直接支付的開支。

基金開支包括:成分基金及基礎基金收取的「基金管理費」(例如受託人費及投資管理費)、保證費、表現費及其他收費和開支(例如補償基金的徵費、成立計劃的支出、彌償保險費、核數師費及法律服務費等。)

(FER)及其他詳細資料,列載於「2008強積金基金收費一覽表」內,有關一覽表可於本會網頁www.consumer.org.hk免費下載。

有改動的收費皆以藍色顯示,方便消費者查看。強積金計劃成員亦可向強積金受託人查詢所參與的強積金計劃是否有減費或其他優惠提供。有關整體基金或同類基金的平均收費水平(即第一階段的收費比較平台),可參考強積金管理局網頁www.mpfa.org.hk/tc_chi/quicklinks/quicklinks_fcp/quicklinks_fcp.html。

由於大部分減費基金的新收費分別由去年第四季至今年初才開始陸續生效,本會現時所收集得到的最新基金開支比率(FER),不能全面反映減費對基金實際開支總額的影響。本會現時收到的最新FER數字截至之財政期大部分為2007年。故此,分析集中個別強積金計劃的「基金管理費」(包括成分基金及所有基礎基金的受託人費和投資管理費)變動情況,包括:在研究期內於基金資產中扣除的「基金管理費」有否下調或上升,以及由僱主或成員直接或間接支付的其他費用(例如:供款費、計劃參加費、賣出/買入差價;此等收費不計入「基金管理費」內)有否作出調整等。

根據強積金受託人向本會提供的資料,在研究期內,35個強積金計劃中有24個降低「基金管理費」,當中有部分減收「投資管理費」、「管理人之行政費」、「保證費」等,不過這些減費已反映在「基金管理費」內;其餘的計劃則沒有在期內增加或減收「基金管

理費」。不過,有1間強積金受託人(銀聯信託有限公司)向本會表示,「銀聯信託強積金計劃」新成立的股票基金(中國及香港股票基金和歐洲股票基金)的減費,設有優惠期限,部分減費截至今年底。部分強積金受託人則只表示,如有收費改動,會預先通知其成員。有關個別強積金計

劃的「基金管理費」詳見「2008強積金基金收費一覽表」A部分。

最低與最高的「基金管理費」

就成員最關心的基金收費平貴問題,表2列出個別強積金計劃五類主要基金的「基金管理費」資料,並以同類基金作比較,看看哪隻基金的「基金管理費」最高,哪隻最低。雖然「基金管理費」為基金實際開支總額的主要組成部分,不過,正如先前提及,以基金開支比率(FER)作比較,方可全面反映基金的實際費用支出佔基金平均淨資產值之百分比。
















成員在比較強積金收費的同時,亦須考慮其他因素,例如:強積金基金的長遠回報收益、風險及受託人服務等。有關個別強積金成分基金表現數據可於香港投資基金公會網頁下載www.hkifa.org.hk/eng/download/fundinfo/mpf/MPF_PerformanceMonthly.pdf。

表二包括有參與和沒有參與減費的強積金基金計劃的「基金管理費」。

保本基金「基金管理費」差距縮窄

以保本基金為例,「基金管理費」最高的是永明「彩虹65計劃」,收取1.78%;最低的是銀聯「景順強積金策略計劃」,收取0.663%,最高和最低的差距達1.117%。按本會去年同一研究的強積金基金收費資料,最高及最低的「基金管理費」分別是2.25%和0.663%,差距為1.587%。與去年相比,保本基金的「基金管理費」差距縮窄,

表二：部分強積金基金的「基金管理費」

受託人簡稱	計劃名稱	「基金管理費」* (按基金資產淨值計算之年率)				
		保本基金	保證基金#	香港股票基金+	環球債券基金	平衡基金◇ (混合資產)
 美國友邦	友邦摩根富林明強積金計劃	1.25%	1.5%	2%	1.25%	2%
	友邦摩根富林明強積金優越計劃	1.25%	1.5%	1.75%	1.25%	1.75%
	友邦摩根富林明強積金綜合計劃	1.25%	1.5%	—	—	—
 國衛	倍易強制性公積金	~	2%	—	—	—
	睿智強制性公積金	~	—	2%	2%	—
 國衛理財策劃	駿盛強積金集成信託計劃	1.3%	—	—	—	1.5%
 銀聯	銀聯信託強積金計劃	1.2%	—	1.488%	1.64%	1.625%
	銀聯信託行業計劃	1.2%	—	1.55%	1.74%	1.588%
	景順強積金策略計劃	0.663%	2.675%	1.213%	1.213%	—
 交通	愉盈退休強積金計劃	1.2375%	1.6975%	1.785%	—	1.65%
 東亞	東亞(強積金)集成信託計劃	1.2%	2.5%	—	2.55%	2.65%
	東亞(強積金)行業計劃	1.2%	—	—	—	2.3%
 中國人壽	中國人壽強積金集成信託計劃	1.5%	2.5%	—	—	—
 中銀保誠	中銀保誠簡易強積金計劃	0.8%	—	1.6375%	1.4875%	1.6375%
 加皇達亞 / 渣打(保薦人)	渣打強積金計劃 - 全面	1.425%	2.675%	1.975%	1.84%	2.065%
	渣打強積金計劃 - 基本	1.425%	2.675%	—	—	2.065%
 滙豐機構信託	德盛強積金精選計劃	1.13%	—	1.53%	—	1.53%
	富達退休集成信託計劃	1.36%	—	1.57%	1.57%	1.77%
	大福MPF退休金	1.4%	—	1.9%	—	—
 HSBC Provident Fund Trustee	滙豐強積金智選計劃	1.25%	2.7%	1.95%	—	1.75%
	滙豐強積金精選計劃	1.25%	2.7%	1.5%	—	—
	滙豐強積金易選計劃	1.25%	—	—	1.25%	—
	恒生強積金智選計劃	1.25%	2.7%	1.95%	—	1.75%
	恒生強積金精選計劃	1.25%	2.7%	1.5%	—	—
	恒生強積金易選計劃	1.25%	—	—	1.25%	—
	施羅德強積金集成信託計劃	1.475%	2.675%	1.95%	—	1.95%
	ING強積金集成信託基本計劃	1.25%	2.54%	2.04%	—	2.165%
 ING	ING強積金集成信託綜合計劃	1.35%	2.64%	2.14%	—	2.265%
	宏利環球精選(強積金)計劃	1.75%	2%	2.25%	2.25%	2.25%
 宏利	宏利寫意生活(強積金)計劃	1.75%	2%	—	—	—
	美國萬通	1.2%	3.55%	^	1.44%	1.55%
 信安	信安強積金計劃500系列	1.5%	3.5%	—	—	—
	信安強積金計劃600系列	1.25%	3%	—	—	1.75%
	信安強積金計劃800系列	1.25%	3%	1.75%	1.75%	1.75%
 永明	彩虹65計劃	1.78%	—	1.993%	—	1.935%
今年研究中的最低至最高：		0.663% 至 1.78%	1.5% 至 3.55%	1.213%至 2.25%	1.213% 至 2.55%	1.5% 至 2.65%
去年研究中的最低至最高：		0.663% 至 2.25%	1.5% 至 3.55%	◇1.213% 至 2.25%	1.213% 至 3.05%	1.5% 至 3.05%

註

* 「基金管理費」包括成分基金及所有基礎基金的基金管理費，並以收費上限作準。

該基金類別的「基金管理費」包括「保證費」在內。

+ 該基金類別包括中港股票基金。

◇ 該基金類別按個別受託人的基金類型描述作分類 (約>40%至60%基金資產投資於股票)。

— 該基金計劃沒有同類基金/基金管理費資料可作比較。

~ 該基金的「基金管理費」並非按基金資產淨值計算。

^ 該基金的「基金管理費」包括定額收費。

該基金曾減「基金管理費」。

XX 該基金的「基金管理費」在同類基金中最低。

XX 該基金的「基金管理費」在同類基金中最高。

資料來源：「基金管理費」資料由各強積金受託人提供。本會去年的強積金基金收費研究見於本會《選擇》月刊第369期，2007年7月。

未有減費的銀聯「景順強積金策略計劃」保本基金的「基金管理費」是目前市場上最低的一間，較諸其他有減費的受託人為低。次低的「中銀保誠簡易強積金計劃」（0.8%）同樣地也未有減費。至於已減費的永明信託及宏利公積金信託，兩者的保本基金的「基金管理費」仍處於較高水平，是最低收費的兩倍多。

保證基金收取最高「基金管理費」(包括保證費)的是美國萬通「萬全強制性公積金計劃」,達3.55%,最低的是美國友邦3個強積金計劃,為1.5%,最高及最低的差距為2.05%。與去年比較,最高、最低及兩者差距都沒有改變,可能與較少受託人減保證基金收費有關。收取最高「基金管理費」的受託人沒有參與減費,收費最低的則有減費。

就股票基金而言，強積金受託人同時提供多個不同國家或地區的股票基金，收費各有不同。研究以香港股票基金作分析比較。

在香港股票基金方面，研究期內收取最高「基金管理費」的是「宏利環球精選（強積金）計劃」，達2.25%，最低的是「景順強積金策略計劃」，達1.213%，兩者之差距是1.037%。與去年比較，差距沒有改變。

此外，提供較低「基金管理費」的受託人沒有參與減價，而收取最高「基金管理費」的亦同樣沒有減費。

環球債券基金與保本基金的情況相同。環球債券基金收取最高「基金管理費」的是「東亞（強積金）集成信託計劃」，達2.55%，最低的是「景順強積金策略計劃」，為1.213%，兩者差距為1.337%。去年債券基金的最高及最低「基金管理費」差距有1.837%，與現時的差距比較，環球債券基金

平衡基金(混合資產基金)與環球債券基金的情況差不多完全相同。平衡基金收取最高「基金管理費」的是「東亞(強積金)集成信託計劃」,達2.65%,最低的是國衛「駿盛強積金集成信託計劃」,為1.5%,兩者差距為1.15%。去年平衡基金的最高及最低「基金管理費」差距有1.55%,與現時的差距比較,平衡基金的「基金管理費」差距已縮窄,而最高的「基金管理費」亦向下調。最高「基金管理費」是最低收費的差不多兩倍。

綜合來說，在上述五類基金中，個別強積金受託人雖然提供不同程度的減費，但減價後的「基金管理費」水平未必最低，可以看到沒有減「基金管理費」的反而較有減費者的費用低（見上述保本基金的例子）。不過，亦不可一概而論，沒有參與減費的亦不一定低於有減費的基金（見保證基金的例子）。強積金計劃成員須瞭解，有減費或減幅最高的基金未必代表該基金現時是同類基金中最低的。成員要留意基金的基金開支比率（FER），並與市場同類基金比較。

研究跟進了個別強積金受託人在減價期內，除調整「基金管理費」外，有否將以前是豁免收費的項目（例如：供款費）轉為收取費用，抑或繼續免收，又或開徵新收費項目。

據有回應本會問卷的強積金受託人提供的資料，有5個強積金計劃改變了一些收費做法。變動或新增設收費，包括：「德盛強積金精選計劃」恢復收取以往豁免的計劃「參與費」及增設「成員服務費」，「中銀保誠簡易強積金計劃」增收索取「計劃綜合報告副本費」。至於減收費用方面，「銀聯信託強積金計劃」及「銀聯信託行業計劃」豁免



收取自願性供款的提取費，「中銀保誠簡易強積金計劃」調低因存款不足或其他原因退票的「交易費」，「大福MPF退休金」亦將豁免現有成員的「賣出差價」。詳見「2008強積金基金收費一覽表」B部分。

據悉，現時強積金市場有超過200萬個保留帳戶。保留帳戶的出現，主要因為強積金計劃成員離職後，累算權益仍保留於強積金計劃內。

在35個強積金計劃中，對保留帳戶也收取與供款帳戶相同的「基金管理費」的做法頗為普遍，共23個，即近7成的強積金計劃不論帳戶類別而劃一收費。不過，亦有部分（包括：「銀聯信託強積金計劃」、「德盛強積金精選計劃」、「大福MPF退休金」、「滙豐強積金智選/精選/易選計劃」、「恒生強積金智選/精選/易選計劃」、「信安強積金計劃500系列」及「永明彩虹65計劃」）向保留帳戶提供低於現有成員或全新帳戶的收費，調整幅度由0.05%至0.45%，視乎基金類別及基金計劃而定。¹ 個則表示沒有提供保留帳戶服務。本會明白不同強積金受託人有其收費策略及市場定位，但期望有更多受託人向保留帳戶提供較低的收費。

此外，部分提供保留帳戶服務的強積金受託人向本會表示，有向將累積權益轉入其保留帳戶的成員提供不同程度的優惠。一般而言，優惠設有條件限制，例如：推



廣期限、轉移的資產須保留一段時期，又或視乎轉移金額或帳戶結存金額的多寡來計算所得優惠。優惠包括：回贈基金/紅利單位、現金紅利或現金禮券等。

強積金計劃/成分基金推出或離場

在研究期內，共有27隻新強積金成分基金加入市場，其中以股票基金佔最多(14隻)，另亦有混合資產(6)、債券(4)、保本(2)、保證(1)等基金選擇。

27隻新基金中，有21隻基金是由現有個別強積金計劃所新增設的。另外6隻為今年初全新推出的兩個強積金計劃(「滙豐強積金易選計劃」及「恒生強積金易選計劃」)。

不過，與此同時，亦有2個強積金計劃涉及12隻成分基金退出市場。2個計劃分別是中國人壽「太平樂休閒強積金計劃」和「信安強積金計劃B300系列」，兩者退出原因為合併入同一強積金受託人的另一個強積金集成信託計劃。

市場未來動向

在本會發出的問卷中，問及強積金受託人關於基金產品及收費的未來動向。15間回覆問卷的強積金受託人中，7間表示有計劃或正研究推出新強積金基金。其中3間表示，在推出時間表方面，將會在短期內或今年下半年推出新基金；在收費方面，1間表示新基金收費可能會比現時計劃下的基金收費下降，1間則表示收費會與現時計劃下的基金收費相若，另1間則未有透露收費

詳情。至於有否計劃將現有強積金計劃/基金撤出市場，所有回覆本會的強積金受託人均表示沒有此打算。

結語

上述研究結果顯示，有減費的基金只約3成半，因減費而受惠的強積金成員帳戶數目佔強積金成員帳戶總數約2成半，涉及的基金資產值亦僅超過3成半。3項指標均少於一半。

研究亦發現，有減費的強積金受託人提供的收費水平，未必低於沒有加入減價行列的強積金受託人，反之亦一樣。另外，與上年比較，各強積金受託人之間分別在保本基金、環球債券基金和平衡基金的「基金管理費」差距雖然漸漸收窄，但仍有一段距離。可是，差距收窄情況在其他基金類別卻未見明顯。強積金計劃成員要留意基金的「實際」收費水平，並與市場同類基金比較。

隨着強積金制度推行近8年時間，強積金滾存的基金資產淨值不斷增加，在經濟規模效應下，本會期望有更多強積金受託人減費，或繼續調整基金收費，和推出更多創新及貼近成員需要的強積金基金產品。此外，本會亦促請積金局盡快推出第二階段收費平台，增加市場透明度，促進參與者之間的競爭，讓更多強積金計劃成員受惠。

此外，加快僱員自行選擇強積金計劃的開展工作，相信亦有助推動強積金在基金收費、服務及產品選擇的競爭，令僱員可以受惠。本會期望有關計劃開展時，積金局能夠同時採取措施，包括：確保市場提供足夠而正確的資訊，提供查詢渠道協助僱員選擇合適的強積金計劃，及加強保障僱員避免受到誤導，讓僱員可以真正行使選擇權。

最後，強積金計劃成員在選擇強積金基金前，除需要考慮基金收費外，亦應同時注意基金的長線表現、風險、資產規模及受託人服務等；但更重要的是在考慮挑選哪

類基金前，應先自行評估，包括：可承受的風險程度、對投資回報的要求等。

意見

本文報告內容，獲強制性公積金計劃管理局、香港投資基金公會、香港信託人公會、香港保險業聯會和證券及期貨事務監察委員會提供意見。個別機構對報告的整體回應如下：

強制性公積金計劃管理局

積金局明白消費者委員會與市民對強積金收費的關注，並會與受託人商討繼續減費的空間，去年的減費是一個好的開始，積金局希望受託人回應社會訴求再調低收費，令更多打工仔受惠。

積金局指有部分強積金基金收費已屬於低水平，以及有受託人推出低收費的新基金，供計劃成員選擇。

強積金收費是由市場力量決定，積金局已向立法會建議僱員每年可至少一次為自己的供款部分選擇受託人，估計6成的強積金權益可在受託人之間自由調動。這方案會促進受託人相互競爭，可望收費能進一步下調。積金局亦會考慮消委會就此方案所提出的意見。

積金局近年積極與受託人協作提高強積金制度的效率，藉此降低強積金計劃的營運成本，從而令收費有下調空間。另外，隨着強積金滾存的資產淨值不斷增大，相信受託人的收費亦會隨之下調。

香港信託人公會

香港信託人公會認為，收費並不是選擇基金唯一的考慮因素，消費者應同時考慮基金選擇、基金表現、服務範圍及素質、個人財務狀況及承擔風險程度，以作出明智的選擇。