

# 強積金成員通訊

## 2017年第1期

### 勇奪4個基金獎項

由《彭博商業周刊/中文版》舉辦及評選的「領先基金大獎2016」，以市場數據運算評核，評選出回報最優秀的基金。中國人壽強積金集成信託計劃的基金藉其出色表現，贏得4個獎項：

#### 卓越大獎

中國人壽保證基金，強積金保證基金（五年）  
中國人壽保證基金，強積金保證基金（十年）

#### 傑出大獎

中國人壽樂休閒保證基金，強積金保證基金（五年）  
中國人壽增長基金，強積金全球股票基金（十年）



頒獎典禮暨午宴於2016年12月7日假座金鐘港麗酒店宴會廳舉行。中壽信託總經理譚子健代表信託公司領取4個獎項。

### 預設投資策略

#### 預設投資策略 1,2,3

由2017年4月1日起將實施俗稱「核心基金」的強積金預設投資策略。規定每個強積金計劃均需要提供，為沒興趣或不想管理強積金投資及認為符合自己個人需要的成員而設。

- 1 一個投資方案
- 2 兩個基金組成：中國人壽核心累積基金及中國人壽65歲後基金
- 3 三個特點：
  1. 收費設上限
    - 管理費上限：0.75%（按每年基金淨資產值的百分比）
    - 經常性實付開支上限：0.20%（按每年基金淨資產值的百分比）
  2. 隨成員年齡自動降低投資風險
  3. 分散投資環球市場

#### 請注意，以下是重要時間表

2017年1月底	發出「預設投資策略實施前通知書」給所有僱主及成員，介紹「預設投資策略」及說明「預設投資策略」對其強積金及帳戶可能造成的影響。
2017年2月	1. 發出短訊（SMS）給所有成員，提醒成員閱讀「預設投資策略實施前通知書」。 2. 發出短訊（SMS）給受預設投資策略影響的成員，提醒成員可作出投資選擇。
2017年4月 - 5月	發出「預設投資策略重新投資通知書」給過往沒有作出投資選擇，而於2017年4月1日未到或剛滿60歲的成員。成員須留意此通知書。如不想投資於預設投資策略，必須在通知書發出後的42日內回覆。

如你的聯絡資料（如通訊地址、電話）有任何更新，請盡快通知我們，以接收「預設投資策略」的資訊。

## 預設投資策略 (續)

預設投資策略有一個重要的機制：**降低風險(de-risking)機制**

透過「預設投資策略」投資的累算權益將以因應成員年齡來調整風險的方式投資。預設投資策略將會隨著成員年齡增長而**自動**減少投資於較高風險資產，並相應增加投資於較低風險資產，藉此管理投資風險。策略乃透過隨著時間逐步減持中國人壽核心累積基金及增持中國人壽65歲後基金以達致降低風險的目標。50歲前的資產配置會維持不變，之後逐步降低，直至64歲為止，之後便維持穩定。總括而言：

1. 當成員未滿50歲，所有累算權益及未來投資將會投資於中國人壽核心累積基金。
2. 當成員年齡介乎50至64歲，所有累算權益及未來投資將會按照以下的預設投資策略降低風險列表中中國人壽核心累積基金與中國人壽65歲後基金之間的配置百分比進行投資。現有累算權益和未來投資將會自動按上文所述執行降低風險安排。
3. 當成員年屆64歲，所有累算權益和未來投資將會投資於中國人壽65歲後基金。

預設投資策略降低風險列表

年齡	中國人壽核心累積基金	中國人壽65歲後基金
50以下	100.0%	0.0%
50	93.3%	6.7%
51	86.7%	13.3%
52	80.0%	20.0%
53	73.3%	26.7%
54	66.7%	33.3%
55	60.0%	40.0%
56	53.3%	46.7%
57	46.7%	53.3%
58	40.0%	60.0%
59	33.3%	66.7%
60	26.7%	73.3%
61	20.0%	80.0%
62	13.3%	86.7%
63	6.7%	93.3%
64及以上	0.0%	100.0%

附註：上表列明在每年降低風險一刻時所採用於中國人壽核心累積基金與中國人壽65歲後基金之間的配置，一年當中預設投資策略組合內中國人壽核心累積基金與中國人壽65歲後基金的比例或會因為市場波動而有所不同。

相關「預設投資策略」的更多資訊，請瀏覽我們於[www.chinalifetrustees.com.hk](http://www.chinalifetrustees.com.hk) 新增的「預設投資策略」網上專頁。

因為篇幅所限，理財達人環節今期暫停，下期將會分享人生階段退休策劃錦囊之二：「職場強人」，請密切留意。

## 市場前瞻

### 「強積金成員應如何面對波動年代」

在早前的英國公投中，支持脫歐的陣營意外地勝出，及至最近特朗普於美國總統大選上意外獲勝均令全球金融市場一度陷入動盪惶恐之中，可是急挫過後隨即出現報復性反彈，市場變化難以捉摸。處身如斯波動的年代，強積金成員應如何面對？

#### 攻略一：換馬視乎成員心理質素

每當遇上股市大幅下跌時，成員都會有應否換馬的疑問，要回答這個問題，成員要考慮兩個因素：  
一、成員當初若是因認同基金的長期投資方向而作配置，沽出基金便有機會錯失隨後反彈帶來的回報；  
二、成員在選擇基金時應已考慮到基金表現的波幅是否在自己的風險承受範圍內，而現時的波幅是否已超越了自己的承受能力。這多少關乎成員在跌市中管理自己投資的心理質素，以及對基金投資策略的了解。

#### 攻略二：基金經理爭取長線回報

其實，主動型基金經理的工作，正是採取積極管理策略，在不同的經濟周期中爭取長遠穩定的回報。即使是在投資市場氣氛不佳的時候，基金經理仍然在發掘備受忽略或估值偏低的證券，透過對公司前景、管理層質素、財政強度及估值等研究分析，找出有機會跑贏大市的投資對象。而把有潛力的企業納入基金之前，基金經理亦會小心評估它們對基金整體回報及風險的影響，以確保可為基金帶來的長線回報。

在成員方面，若相信自己揀選的基金長線能帶來好回報，就要懂得在市況波動甚至短期回報不佳的情況下管理自己的心理質素。很多研究顯示，長線回報來自適當的資產配置策略，隨便打亂既定的部署則會影響投資回報。

強積金什麼時候會需要重新配置，視乎成員是否認為經濟面上出現了基本因素變化，令對基金投資的地區及資產長線值看好的觀點不再成立。另外因應個人情況，如人生階段及財務狀況若出現改變，亦需要作出策略上的調整配合。例如：是否臨近退休？退休時想一筆過提取強積金，或打算繼續投資賺取收益？

#### 攻略三：平均成本投資法降影響

在強積金的制度下，無論市況如何波動，成員每月會以固定金額供款。因此，在基金單位價格下跌時，成員將會買入更多基金單位。這種有規律的投資方式亦能隨時間攤平買入基金單位的成本，從而降低短期市場波動的影響。成員如相信基金的長線價值，便能在低位吸納更多基金單位，有利長線回報。成員若按市況作出投資改動，需承受出現「錯誤選擇時機」的風險，除了有機會高買低賣，更會令平均成本法失效。

總結而言，不論市場升跌，基金經理都在採用積極的管理策略揀選投資對象，基金價值縱有機會隨市況波動，長線而言仍可能帶來回報。因此，成員如認為基金仍然符合個人投資目標及風險承受能力，長線亦看好基金投資項目的回報，就應保持投資，不要被短期波動打亂長線部署。

本文由富達基金（香港）有限公司提供。並未經證券及期貨事務監察委員會審核。

富達或Fidelity或Fidelity International指FIL Limited及其附屬公司。投資涉及風險。富達只就產品及服務提供資料，有意投資者應就個別投資項目適合程度或其他因素尋求獨立的意見。本資料所載資料刊發時方為準確。觀點及預測或會更改而不需另作通知。「富達」、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International標誌及F標誌均為FIL Limited的商標。



## 積金局文章

### 細心閱讀「通知書」了解「預設投資」的影響

預設投資策略（簡稱「預設投資」）將於今年4月1日推出，對910萬個強積金帳戶將有以下影響：由該日起，新存入的強積金（不論是存入於4月1日前或之後開立的帳戶），如計劃成員並無向受託人提供投資指示，這些強積金一般會按「預設投資」進行投資。

至於在4月1日前已累積的強積金，如計劃成員從未作出投資指示，而其強積金正按現時受託人的預設安排進行投資，受託人一般會將這筆已累積的資產轉為按「預設投資」進行投資。

「預設投資」亦為所有計劃成員提供更多投資選擇：  
按「預設投資」進行投資；或  
投資於「預設投資」下的基金。

為了讓所有計劃成員更了解「預設投資」及相關法例，各個強積金計劃受託人會於本年1月底前，陸續向全港強積金帳戶的持有人發出《預設投資策略實施前通知書》（「通知書」）。

「通知書」是一份十分重要的文件，載有大量重要訊息，包括何謂「預設投資」、「預設投資」下兩個混合資產基金的特點、新法例對強積金帳戶可能帶來的影響及新修訂的管限規則等。因此，計劃成員應該細心閱讀由受託人發出的每一份信件及「通知書」。計劃成員如在1月底前仍未收到受託人的「通知書」，應立即聯絡所屬受託人。

強制性公積金計劃管理局  
熱線：2918 0102  
[www.mpfa.org.hk](http://www.mpfa.org.hk)

## 常見問題 - 預設投資策略篇

**問：1. 我可不可以選擇中國人壽核心累積基金（「核心累積基金」）或/及中國人壽65歲後基金（「65歲後基金」）作為單獨基金投資？**

答：可以。但若選擇核心累積基金及/或65歲後基金作為單獨投資，該等投資/權益將不會遵從降低風險程序。若成員的累算權益乃投資於以下任何組合：  
(i) 核心累積基金及/或65歲後基金作為獨立基金投資，及  
(ii) 「預設投資策略」（不論為預設或按成員的投資指示），  
按(i)投資的累算權益將不會遵從降低風險程序，而按(ii)投資的累算權益將會遵從降低風險程序。就此，成員必須注意適用於(i)及(ii)所投資的累算權益的不同的常規行政安排。

**問：2. 中國人壽強積金計劃之預設投資策略會在什麼時候進行降低風險的安排？**

答：中國人壽強積金計劃之預設投資策略內每年降低風險機制，將於成員生日當天進行，而當天需為交易日方會進行。如成員生日當天並非交易日，該年度之降低風險機制則於下一個的交易日進行。

**問：3. 如果我要重整現有累算權益，而所有累算權益均投資在「預設投資策略」，可否只將部份資產轉換至其他基金？**

答：不可以。成員必須把帳戶內全部累算權益轉出至其他基金。

請瀏覽「預設投資策略」網上專頁，載有更多常見問題。

