

## 關於預設投資策略的常見問題

### A. 預設投資策略

#### 1. 甚麼是預設投資策略？

預設投資策略是一項預先制訂的投資安排，主要為並無興趣或不打算作出基金選擇的計劃成員而設計，而對於認為適合自身情況的成員來說，預設投資策略本身亦可作為一項投資選擇。計劃成員如沒有作出投資選擇，其未來投資將會按照預設投資策略來作出投資。

法例規定每個強積金計劃均須提供預設投資策略，所有計劃下的預設投資策略設計都大致相同。

預設投資策略並非一項基金-而是透過於不同年齡按照預定配置百分比來投資於兩項成分基金，即中國人壽核心累積基金（「核心累積基金」）與中國人壽65歲後基金（「65歲後基金」）；隨著成員步向退休年齡而自動降低成員的風險。

#### 2. 預設投資策略的實施時間表？

條例實施日期為2017年4月1日（「生效日期」）。

#### 3. 預設投資策略的收費有封頂？

核心累積基金與65歲後基金於一天內就服務而支付的款項總額不得超過每日收費率上限（即此等預設投資策略基金各自的淨資產值年率0.75%除以該年度日數）。核心累積基金與65歲後基金的經常性實付開支的全年總額，不得超逾每項基金的淨資產值的0.2%。

#### 4. 什麼是實付開支？

實付開支包括，例如年度核數費用、經常性活動所產生的印刷或郵寄費用（例如發出周年權益報表），經常性的法律及專業費用、基金保管費（該等費用通常並非按淨資產值的某一百分比計算）、經常性投資於預設投資策略基金所招致的交易費（包括，例如購入基礎投資基金的費用），及預設投資策略基金的年度法定收費（例如補償基金徵費，如適用）。

## B. 預設投資策略的投資

### 1. 預設投資策略的投資策略是什麼？

「預設投資策略」透過於不同年齡按照預定配置百分比來投資於兩項成分基金（即核心累積基金與 65 歲後基金），旨在平衡風險與回報的長期影響。核心累積基金會將約 60% 的淨資產值投資於較高風險資產（較高風險資產一般指股票或類似投資）及約 40% 的淨資產值投資於較低風險資產（較低風險資產一般指債券或類似投資），而 65 歲後基金則會將約 20% 的淨資產值投資於較高風險資產及約 80% 的淨資產值投資於較低風險資產。兩項預設投資策略基金均採納環球分散的投資原則，並運用不同類別的資產，包括環球股票、固定收益、貨幣市場工具和現金，以及強積金法例容許的其他類別資產。

### 2. 我可不可以選擇核心累積基金或/及 65 歲後基金作為單獨基金投資？

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。

### 3. 我將於生效日期後參加國壽計劃，我可不可以同時選擇預設投資策略及個別基金作投資？

不可以。成員若於生效日期當日或之後加入國壽計劃或國壽計劃內設立新帳戶時，只可選擇將其未來投資投資於其中一項：

- (1) 「預設投資策略」；或
- (2) 一項或多項成分基金（包括作為單獨投資的核心累積基金與 65 歲後基金）

### 4. 我可否選擇轉入/轉出「預設投資策略」及/或更改投資組合以投資預設投資策略？

可以。成員可隨時按國壽計劃規則轉入或轉出預設投資策略或更改其投資選擇以投資預設投資策略。給予轉換指示要求重整現有累算權益時，成員必須把成員帳戶（即強制性及自願性供款帳戶、智易個人供款帳戶及個人帳戶）內全部累算權益轉至任何或所有成份基金（“個別基金選擇”）或預設投資策略內。轉換指示要求重整現有累算權益不能同時含有個別基金選擇及預設投資策略之共同組合。

### 5. 我現時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？

不可以。給予轉換指示要求重整現有累算權益時，成員必須把成員帳戶內全部累算權益（即強制性及自願性供款帳戶、智易個人供款帳戶及個人帳戶）轉至任何或所有成份基金（“個別基金選擇”）或預設投資策略內。

## C. 降低風險 (de-risking) 的問題

### 1. 什麼是降低風險機制？

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核心累積基金及增持 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，根據「預設投資策略」：

- (1) 當成員未滿50歲，所有累算權益及未來投資將會投資於核心累積基金。
- (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核心累積基金與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65歲後基金。

#### 預設投資策略降低風險列表

年齡	核心累積基金	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核心累積基金與 65 歲後基金之間的配置，一年當中預設投資策略組合內核心累積基金與 65 歲後基金的比例或會因為市場波動而有所不同。

## 2. 國壽計劃之預設投資策略會在什麼時候進行降低風險的安排？

國壽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。

### 3. 如我投資於預設投資策略，受託人會不會在我年滿50歲前，以書面提示降低風險的生效日期？

會。受託人將在切實可行範圍內在成員49歲時(年屆50歲前最少60日前)，向成員發出通知降低風險將在成員年屆50歲時開始，及替成員完成降低風險後不遲於5個營業日，向成員發出確認聲明。

## D. 預設投資策略的風險

### 1. 預設投資策略有沒有風險？

有。成員應注意，國壽計劃之預設投資策略是法定安排。雖然國壽計劃之預設投資策略在長遠而言可透過資產分配及減低風險策略以減低風險，但投資風險仍然存在。預設資產分配可能限制投資經理未能因應市況波動調整資產分配。同時與策略聯繫之相關風險亦存在。預設投資策略並不確保本金保證或投資回報為正數。而預期亦有短期投資波幅。

國壽計劃之預設投資策略只以年齡作為可承受風險程度之因素而沒有考慮其他因素，例如財務需要、市場及經濟形勢而作出投資選擇。國壽計劃之預設投資策略有機會欠靈活性，不能容納不同成員的需要。

有關國壽計劃之預設投資策略的特定風險，請參閱附錄二附表3之附件1內之「有關預設投資策略的主要風險」部份。

## E. 先前及現有的預設基金/安排和「預設投資策略」的分別

### 1. 先前及現有的預設基金/安排和「預設投資策略」有什麼分別？

先前及現有的預設基金/安排和「預設投資策略」的特點摘要如下以供參考：

	先前及現有的 預設基金/安排	「預設投資策略」 (包含 2 隻成分基金 及降低風險特點)
名稱	<u>先前預設基金</u> 中國人壽強積金保守基金 <u>現有預設基金</u> 中國人壽平衡基金	中國人壽65歲後基金 中國人壽核心累積基金
基金類別	<u>中國人壽強積金保守基金</u> 貨幣市場基金 <u>中國人壽平衡基金</u>	<u>中國人壽65歲後基金</u> 混合資產基金 <u>中國人壽核心累積基金</u>

	混合資產基金	混合資產基金
降低風險特點	沒有	有
每日收費上限	沒有	有
成份基金及核准匯集投資基金的總管理費收費	<u>中國人壽強積金保守基金</u> 每年淨資產值的 0.95%計算  <u>中國人壽平衡基金</u> 每年淨資產值的 1.6%計算	<u>中國人壽 6 5 歲後基金</u> 每年淨資產值的 0.75%計算  <u>中國人壽核心累積基金</u> 每年淨資產值的 0.75%計算
預期風險概要	<u>中國人壽強積金保守基金</u> 低  <u>中國人壽平衡基金</u> 中至高	<u>中國人壽 6 5 歲後基金</u> 低至中  <u>中國人壽核心累積基金</u> 中至高
保證特點	沒有	沒有

## F. 對在「預設投資策略」實施當日或之後設立的新帳戶及既有帳戶的影響

### 1. 對在「預設投資策略」生效日期當日或之後設立的新帳戶有什麼影響？

成員於生效日期當日或之後加入國壽計劃或在國壽計劃內設立新帳戶時，都會獲請為其未來投資作出投資指示。若成員在要求加入國壽計劃或在國壽計劃內設立新帳戶時未有或不希望向受託人提交投資指示，受託人會將成員的任何未來投資按「預設投資策略」作出投資。

### 2. 對在「預設投資策略」生效日期之前設立的帳戶有什麼影響？

「預設投資策略」生效後，對成員於生效日期之前設立的帳戶會有不同影響：既有帳戶須遵從特別規則，這些規則只適用於生效日期當日未滿或在當日才滿 60 歲的成員。

- (i) 成員的既有帳戶（內含的所有累算權益均投資於先前預設基金（中國人壽強積金保守基金）或現有預設基金（中國人壽平衡基金）及沒有就這些累算權益給予特定投資指示）（稱為「預設投資安排帳戶」）：

在決定是否將預設投資安排帳戶的累算權益轉移至「預設投資策略」時，將須遵從特別規則及安排。若成員的既有帳戶被視作預設投資安排帳戶，將會收到一份稱為「預設投資策略重新投資通知書」的通知，說明對成員既有帳戶的

影響，並給予成員機會，可在累算權益投資於「預設投資策略」之前向受託人作出特定投資指示。

(ii) 成員的既有帳戶（其部分累算權益乃投資於先前預設基金或現有預設基金）：

如在生效日期前，成員的既有帳戶只有部分累算權益投資於先前預設基金或現有預設基金，除非受託人已收到任何投資指示，否則成員的累算權益將會按照緊接生效日期前的相同的方式作出投資。未來投資將會按生效日期前的相同的方式作出投資。

(iii) 既有帳戶的累算權益乃轉移自國壽計劃的另一個帳戶（例如倘若終止受僱，而閣下供款帳戶內的累算權益被轉移至國壽計劃內的個人帳戶），則閣下於既有帳戶內的累算權益將會按照緊接轉移前的相同方式作出投資，惟除非另有指示，閣下的未來供款或轉移自另一項計劃的累算權益或會在預設投資策略實施後投資於「預設投資策略」。

成員於生效日期前已年屆60歲或以上，則不會因實施「預設投資策略」而受到影響。

成員於生效日期前已就既有帳戶的累算權益和未來投資作出有效投資指示，則不會因實施「預設投資策略」而受到影響。

### 3. 什麼是「預設投資策略重新投資通知書」？

若你於生效日期在既有帳戶的全部累算權益已投資於先前預設基金（「中國人壽強積金保守基金」）或現有預設基金（現為國壽計劃的「中國人壽平衡基金」），且並沒有為既有帳戶作出有效投資指示，閣下將於2017年9月底或之前另獲發通知（即「預設投資策略重新投資通知書」）。

預設投資策略重新投資通知書將說明若閣下未有在特定時限內回覆以作出投資選擇，則閣下在先前預設基金或現有預設基金的累算權益將會被全數贖回並按照「預設投資策略」作出重新投資。因此，若閣下接獲預設投資策略重新投資通知書，請特別留意內容並作出恰當安排。閣下務請留意，先前預設基金 - 中國人壽強積金保守基金及現有預設基金 - 中國人壽平衡基金的風險分別為低及中至高，可能有別於預設投資策略，閣下或會因為累算權益重新投資於「預設投資策略」而須承擔市場風險。

### 4. 我是一個國壽計劃的現有客戶並從未作出投資選擇，我的累算權益會受影響？

會。若閣下於生效日期在既有帳戶的全部累算權益已投資於先前預設基金（「中國人壽強積金保守基金」）或現有預設基金（現為國壽計劃的「中國人

壽平衡基金」)，且並沒有為既有帳戶作出有效投資指示，閣下將於2017年9月底或之前另獲發通知（即「預設投資策略重新投資通知書」）。

預設投資策略重新投資通知書將說明若閣下未有在特定時限內回覆以作出投資選擇，則閣下在先前預設基金或現有預設基金的累算權益將會被全數贖回並按照「預設投資策略」作出重新投資。因此，若閣下接獲預設投資策略重新投資通知書，請特別留意內容並作出恰當安排。閣下務請留意，先前預設基金 - 中國人壽強積金保守基金及現有預設基金 - 中國人壽平衡基金的風險分別為低及中至高，可能有別於預設投資策略，閣下或會因為累算權益重新投資於「預設投資策略」而須承擔市場風險

#### 5. 收到預設投資策略重新投資通知書後，如果我不想累算權益被轉移至預設投資策略或想選擇其他基金？

收到預設投資策略重新投資通知書後，成員如在42天內不作出投資指示，其累算權益會在回覆限期後的14天內轉移及投資於預設投資策略。如成員不想累算權益會被轉移至預設投資策略或想選擇其他基金，只需提交投資指示並交回受託人。

### G. 預設投資策略的成分基金表現

#### 1. 如何獲得關於預設投資策略的成分基金表現資料？

核心累積基金與65歲後基金的基金表現將刊載於基金便覽。其中一份基金便覽將隨附於周年權益報表並寄給成員。成員可瀏覽 [www.chinalifetrustees.com.hk](http://www.chinalifetrustees.com.hk) 或致電客戶服務熱線3999 5555索取資料。成員亦可於積金局網站([www.mpfa.org.hk](http://www.mpfa.org.hk)) 取得基金表現資料。

為了就核心累積基金與65歲後基金的表現及資產配置提供一套共同的參考依據，有關方面已就預設投資策略而採納一項強積金行內建立參考組合。報告基金表現時將會與香港投資基金公會所公布的參考組合對照，有關該參考組合的表現的進一步資料，請瀏覽 [www.hkifa.org.hk](http://www.hkifa.org.hk)。