

了解你的強積金基金收費



● **基金風險指標（或稱風險標記）**反映個別強積金基金表現的波動，以「年度標準差」方法，量度基金在3年內每月回報相對平均回報的波幅（即升跌幅度）。同時，每隻強積金基金會按其風險指標劃分為以下七個**風險級別**：

風險級別	基金風險標記	
	相等或以上	少於
1	0.0%	0.5%
2	0.5%	2.0%
3	2.0%	5.0%
4	5.0%	10.0%
5	10.0%	15.0%
6	15.0%	25.0%
7	25.0%	-

風險指標及風險級別越高，即基金的風險越高。此外，由於強積金基金在不同市況會有不同的表現，因此風險指標及風險級別亦會不時變動。

下表以兩隻不同類別的強積金基金作為實例，說明兩者在6年期內的風險（以風險指標及風險級別量度）與每月回報的關係。

風險與回報

基金類別	基金風險指標*	風險級別	年率化回報	最高每月回報	最低每月回報	最高 / 最低每月回報的差別	錄得超過10%跌幅的月份
基金C (屬亞洲股票基金)	16.13%	6	14.05%	15.13%	-16.27%	31.40%	10個月
基金D (屬債券基金)	4.26%	3	3.62%	4.28%	-3.42%	7.69%	0

* 根據基金過往3年每月回報率計算的年度標準差。

投資於亞洲股票的基金C年率化回報較高，惟風險指標(16.13%)及風險級別(6)顯示其表現亦較為波動。在觀察期內，該基金的單月升幅曾高達15.13%，然而最大的單月跌幅亦錄得16.27%。

相反，投資於債券的基金D，風險指標(4.26%)及風險級別(3)較低，即其表現較為穩定。年率化回報雖然只有3.62%，但每月回報的波幅相對亦較低，最大單月升幅和跌幅亦分別只有4.28%及3.42%。

常見問題

在參考上述例子及瀏覽強積金基金平台後，你或會就基金的分析數據及詮釋，提出以下問題。

基金開支比率及持續成本列表

1. 為何在強積金基金平台上的基金開支比率及持續成本列表內出現多個「n.a.」字眼？

根據積金局的披露守則，凡成立不足兩年的強積金基金，無須公布其基金開支比率數據。

就持續成本列表而言，保本基金、回報不受投資表現影響的保證基金、以及其他成立不足1年的基金，亦不用提供此數據。

2. 現時，個別強積金基金會將其單位分為若干等級（例如A級、B級）。不同等級的基金單位，只供某類或不同級別的計劃成員所認購。我發現不同等級的基金單位有不同的基金開支比率和持續成本列表？原因何在？

儘管隸屬同一基金，不同等級的基金單位的收費水平未必一樣，所以它們的基金開支比率和持續成本列表或會不同。

3. 我應否轉而投資收費最低的強積金基金？

計劃成員在選擇強積金計劃和基金時，須考慮不同的因素。除了解基金收費外，計劃成員亦應考慮產品（計劃及基金）、受託人服務和個人因素。故此，你不應只單憑收費較低而選擇某一強積金計劃和基金。

年率化回報

4. 強積金基金平台載有強積金基金的年率化回報，甚麼是年率化回報？

基金投資回報有不同的計算方法，較常見的有歷年回報、累積回報(按投資年期)和年率化回報。強積金基金平台上提供了強積金基金的累積回報及年率化回報。而年率化回報是將基金的累積回報根據投資年期及複息效應折算後所得的年度回報。年率化回報可用來比較不同投資年期的基金的表現。基金的年率化回報愈高，表示該基金的資產淨值的升幅較大。不過，計劃成員須留意，基金的過往投資表現資料未必是未來表現的可靠指標。

基金風險指標及風險級別

5. 為何個別強積金基金的基金風險指標及風險級別顯示「n.a.」字眼？

基金風險指標量度強積金基金在3年內表現的波動，而風險級別是按強積金基金的基金風險指標劃分。故此，凡成立不足3年的基金不用提供此數據。此外，如果保證基金的回報不受投資回報所影響或其保證回報不設任何附帶條件，它們亦不需提供基金風險指標及風險級別。

6. 我應該怎樣使用基金風險指標及風險級別來評估個別強積金基金的風險程度？

基金風險指標及風險級別通常用於基金的相對比較，意指如果一隻基金的風險指標及風險級別數值較另一基金為高，即它的風險較高。



積金局

熱線：2918 0102

傳真：2259 8806

網址：www.mpfa.org.hk



積金局

018/2020/05/C/PC

在強積金制度下，你的供款會透過基金投資累積起來。當你選擇強積金計劃和基金時，應考慮多個因素，包括產品（計劃及基金）、受託人服務、基金收費和個人因素。收費會影響基金投資的淨回報，而收費只是眾多重要考慮因素之一。

本單張旨在幫助你更加了解強積金投資可能涉及的收費。你可參考積金局的強積金基金平台(mfp.mpf.org.hk)，查閱強積金基金的主要收費資料。



積金局網站



手機應用程式

基金收費類別

雖然不同強積金計劃有不同的收費制度，但強積金計劃及基金的主要收費通常可分為下列五大類別：

- **計劃參加費及年費**：參加費是一次過收取，用以支付開設強積金計劃帳戶的費用。在某些情況下，這費用會由僱主支付。年費則是維持個別成員帳戶運作的費用。
- **從成員帳戶扣除的交易費**：這類收費包括你在供款、提取累算權益時所支付的供款費及權益提取費，以及當你在買入(即供款)或沽出(即提取)基金單位時所繳付的賣出差價或買入差價，即在個別強積金基金的價格(以每單位計)以外所徵收的額外費用。
- **基金營運費**：這類收費包括管理基金的專業人士所收取的基金管理費(包括行政費、受託人費、保管人費、投資管理費及保薦人費)，以及其他營運開支，例如法律及核數服務的費用。
- **基礎基金收費**：一些強積金基金會投資於其他基金(後者

通常稱為基礎基金)，而非直接投資於股票及債券等金融產品。基礎基金本身或會因此而收費，即所謂的基礎基金收費。

- **其他服務收費**：當你要求額外服務時，例如索取額外周年權益報表或其他文件，便有可能需要支付這類費用。

上述的基金收費採用不同的付款方式。例如，在買賣基金時與成員帳戶的交易活動有關的收費會從你的供款或提取金額中直接扣除。不過，基金營運費則從基金的資產中扣除，令基金的價值及回報因而減低。

如欲了解個別強積金計劃的收費詳情，你應查閱有關計劃的強積金計劃說明書內的收費表。

比較基金的要訣

為協助你作出有根據的強積金投資決定，積金局的強積金基金平台設立數個主要指標，以便你比較強積金計劃及基金的收費、表現和其潛在風險。


- **基金開支比率**是指強積金基金的總開支佔基金資產值的百分比，屬昔日數字，只反映上個財政期的基金收費水平。這些開支一般包括基金管理費(包括計劃受託人營運計劃的行政費、受託人費、保管人費及投資經理所收取的費用，是基金收費的主要部分)和某類基金所收取的特別收費，例如保證基金的保證費，以及當你的強積金基金投資於其他基金時所支付的基礎基金收費。然而，基金開支比率亦不能反映你或須直接支付的某些收費，如上述從成員帳戶扣除的交易費。

在比較強積金基金時，當基金開支比率較低，即表示該基金的營運開支較另一高開支比率的基金為低。一般來說，不同類別的基金會有不同的基金開支比率，例如：貨幣市場基金的開支一般較低，股票基金的基金開支比率則會較高，因為管理這兩類基金的複雜程度不同。

- **持續成本列表**是指將基金開支(即以最新基金開支比率轉為貨幣單位)加上你可能需要支付的其他直接收費(如供款費或買入/賣出差價)所得出的收費總額，目的是說明在未來1年、3年及5年的投資期內，每投資\$1,000於不同基金所需支付的費用總額。為方便劃一比較，有關計算假設了每年的總投資回報為5%，以及每年的基金開支比率在期內維持不變。

以下的例子旨在說明基金開支比率如何影響持續成本列表。鑑於現時市場的做法，以下例子同時假設你無須支付任何直接收費(如供款費、買入/賣出差價及權益提取費)。

持續成本列表



投資期	基金 A (基金開支比率 = 每年1%)	基金 B (基金開支比率 = 每年2%)
1 年期	\$11	\$21
3 年期	\$33	\$65
5 年期	\$57	\$111

假設

- 總投資回報 = 每年5%
- 供款額 = 在首年年初所供的\$1,000
- 所有其他直接收費(例如供款費、買入/賣出差價及權益提取費) = 無

假設強積金基金A的總投資回報為每年5%及基金開支比率為1%。你的\$1,000供款透過投資於強積金基金A，經扣除\$11收費後，所買入的基金單位在首年年尾的總值會升至\$1,040。至第5年年尾時，你所支付的費用將累積至\$57。在扣除這些費用後，你手上的基金A的單位總值會升至\$1,214。

可是，如果你投資強積金基金B的話，雖然總投資回報同樣為每年5%，但是由於它的基金開支比率為2%，在首年你需要支付較高的收費(\$21)，而所持的基金價值只可達至\$1,029。在5年後，你要繳付的總收費為\$111，而基金價值亦只可累積至\$1,154。

如以上例子顯示，基金A的持續成本列表低於基金B，即表示不論投資年期多長，投資於基金A的成本均持續低於基金B。

你要留意，基金開支比率和持續成本列表會在每個基金計劃的財政期結束時一併計算及更新。換句話說，該等指標是根據上一個財政期的數據來計算，因此並未反映在有關財政期之後才生效的收費變動。

