

預設投資策略

強制性公積金計劃管理局

2017年3月21日

預設投資策略





推出「預設投資」的目的

- 主要為那些**不懂得或沒有興趣**打理強積金的計劃成員而設
- **劃一**各強積金計劃的**預設安排**
- 根據**OECD專家建議及外國經驗**制訂，適合合作長線退休投資
- **回應選擇難及收費高**的關注





預設投資 1 、 2 、 3

※ 1 個現成的投資方案

※ 2 個混合資產基金組成：

核心累積基金（ CAF ） 及 65歲後基金（ A65F ）

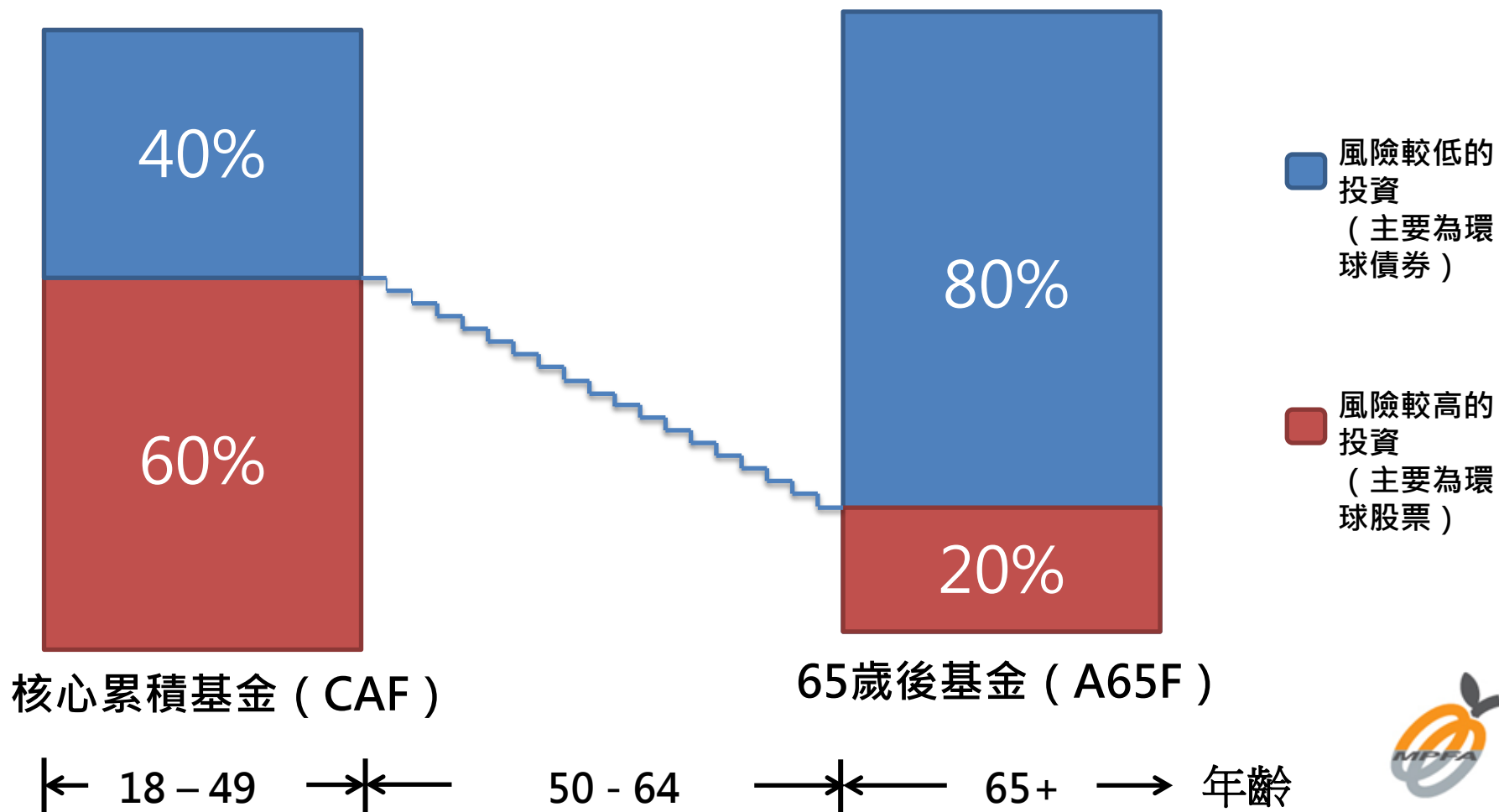
※ 3 個特點：

i. 隨成員接近退休年齡自動降低投資風險

ii. 收費設上限

iii. 分散投資環球市場

「預設投資」



隨成員接近退休年齡 而自動降低投資風險

年齡	核心累積基金	65 歲後基金
18-49	100%	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	0.0%	100.0%



收費上限

管理費用

≤0.75%基金每年淨資產值

經常性實付開支

≤0.2%基金每年淨資產值

收費上限

0.95%



✓受託人、推銷商或保薦人、投資經理、保管人收取的服務費等



✓定期年度審計費
✓印刷開支及郵資等



積金局的工作

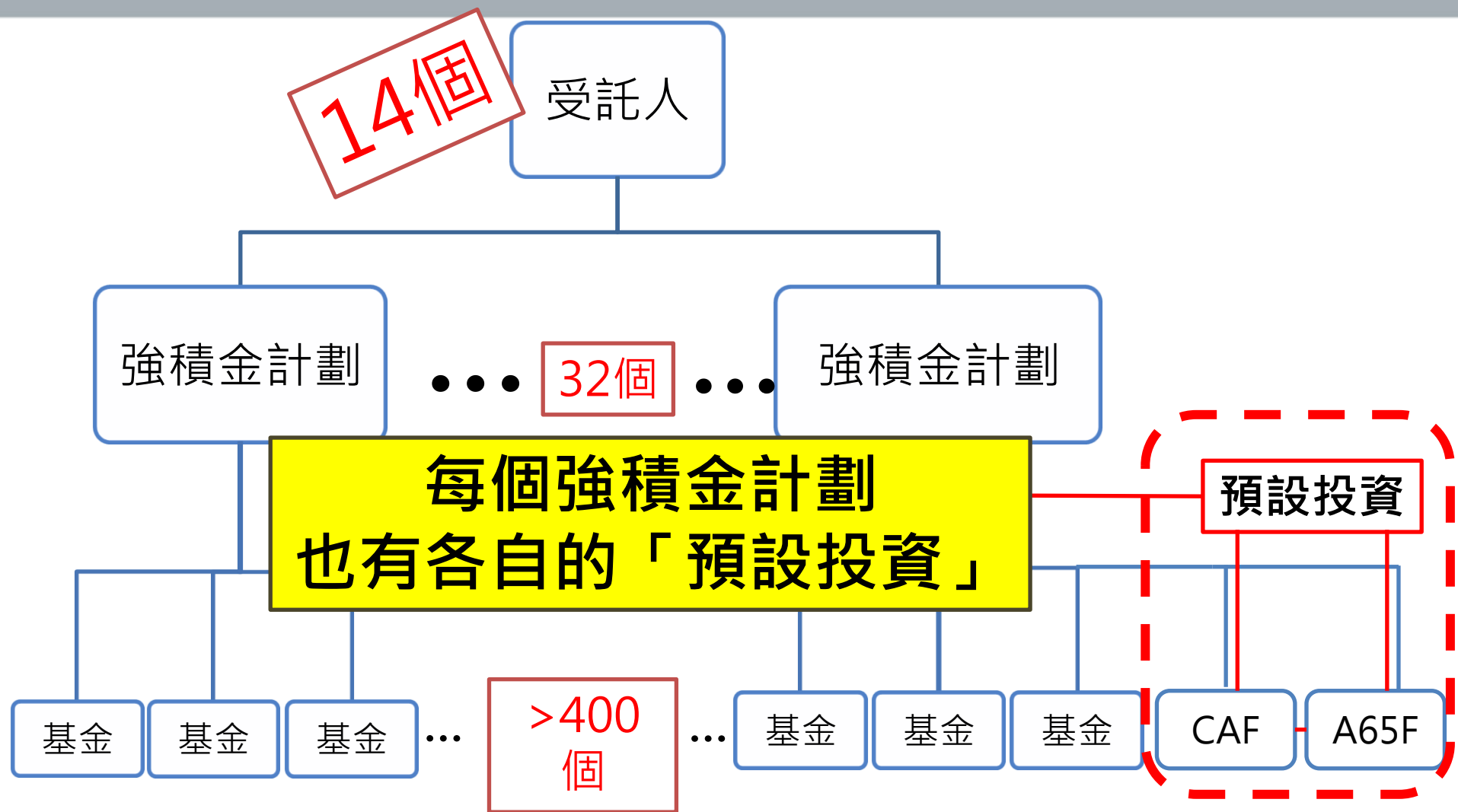
- 訂下指引及守則
- 監督受託人設立妥善的電腦系統、程序、內部監控，以及進行培訓、測試和審計
- 密切監察受託人的服務和合規情況



新法例帶來的改變



新法例生效後



新法例生效後

- 將所有已累積，但無投資指示的強積金，由現行按預設安排（DIA）進行投資，轉移至按「預設投資」進行投資



預設安排 / DIA



預設投資/DIS

新法例生效後

- 新存入但沒有投資指示的強積金也按「預設投資」進行投資。



按原有指示繼續投資



預設投資/DIS



新法例 對帳戶持有人的影響



對帳戶持有人的影響

我會受「預設投資」影響嗎？

- 強積金制度現時約有930萬個強積金帳戶
 - 61萬個帳戶：沒有任何投資指示
 - 300萬個帳戶：沒有就新存入的強積金給予投資指示
 - 569萬個帳戶：有投資指示
- 4月1日後開立的帳戶





第一類：

沒有作出投資指示的現有帳戶





沒有作出投資指示的現有帳戶

- 現正按各計劃下的**預設安排（DIA）**進行投資
 - 約61萬個
 - 涉及\$82億
 - 將轉為按「預設投資」進行投資
- 法例訂明須提供**退出「預設投資」**安排

退出安排

「預設投資策略重新投資通知書」(DRN)

2017年4月起



受託人



夾附積金局編製的單張



61萬個受影響的
帳戶持有人





退出安排

帳戶持有人應

- 細閱DRN：
 - 如認為「預設投資」適合自己：無須填寫任何表格
 - 如選擇退出：須在DRN上**指明的日期**（為DRN發出後的**第42日**）**或之前**，填寫「選擇2表格」，並將「選擇2表格」送達受託人

「預設投資策略重新投資通知書」(DRN)

樣本

Reinvestment notice (DRN)

預設投資策略重新投資通知書
《強制性公積金計劃條例》

預設投資策略重新投資通知書(「通知書」)為重要文件,內容關乎《強制性公積金計劃條例》(《條例》)所訂明的預設投資策略,對閣下的強制性公積金(「強積金」)權益可能會有何影響。請小心細閱本通知書,尤其注意下文第4段所述情況,即假如閣下沒有在42日內採取任何行動,會對閣下有何影響。請同時參考下述強積金計劃的「主要推銷刊物」。

我們(即閣下的強積金計劃的核准受託人)根據《條例》第34DI及34DJ條,就閣下下列的強積金賬戶向閣下發出本通知書,原因是:

(a) 在2017年4月1日,閣下下列的強積金賬戶內的所有累算權益,均按照該計劃的預設投資安排進行投資,其後亦一直按照該項安排進行投資。

對閣下賬戶有何影響

4. 若我們在2017年05月17日(即本通知書的日期後的42日)或之前,仍未收到閣下就閣下賬戶內的累算權益給予的任何特定投資指示,而閣下賬戶內的所有累算權益繼續按照計劃的預設投資安排(即上文「閣下的強積金賬戶資料」所述的預設投資安排)投資,我們必須在2017年05月31日(即2017年05月17日之後的14日)或之前,按照預設投資策略將該等權益投資。由於我們須按照預設投資策略將該等權益投資,因此我們在2017年05月17日後收到的任何投資指示,只可在該等權益已經先按照預設投資策略進行投資後(而該投資指示仍然有效的前提下)才可執行。在按照預設投資策略進行投資的過程中,由於須按市價賣出現行預設投資安排基金的單位,然後按市價買入預設投資策略基金的單位,因此可能會產生投資收益或虧損。

閣下的強積金賬戶資料所述的預設投資安排,投資一級別必須在2017年05月31日(即2017年05月17日之後的14日)或之前,按照預設投資策略將該等權益投資。由於我們須按照預設投資策略將該等權益投資,因此我們在2017年05月17日後收到的任何投資指示,只可在該等權益已經先按照預設投資策略進行投資後(而該投資指示仍然有效的前提下)才可執行。在按照預設投資策略進行投資的過程中,由於須按市價賣出現行預設投資安排基金的單位,然後按市價買入預設投資策略基金的單位,因此可能會產生投資收益或虧損。



「選擇2表格」

樣本

預設投資策略重新投資通知書 選擇 2 表格

預設投資策略重新投資通知書
選擇 2 表格

注意：如希望繼續投資於現行的成分基金（即預設投資策略重新投資通知書第 7 段所述的下只須填妥並向我們交回本表格。

致：甲乙丙信託有限公司，甲乙丙強積金計劃（「計劃」）
地址：九龍 12345 號

本人已細閱及明白日期為 2017 年 04 月 05 日的預設投資策略重新投資通知書的內容。

本人謹此作出指示，要求核准受託人將本人賬戶內的現有累算權益（詳見上列的「閣下的強積金賬戶資料」），繼續投資於上列的預設投資安排的現行成分基金。

本人知悉，這項指示亦適用於日後存入該賬戶的未來供款及轉移自另一個註冊計劃的累算權益。除非或直至本人按預設投資策略重新投資通知書第 8 段所述的方式給予其他投資指示，否則這項指示一直有效。

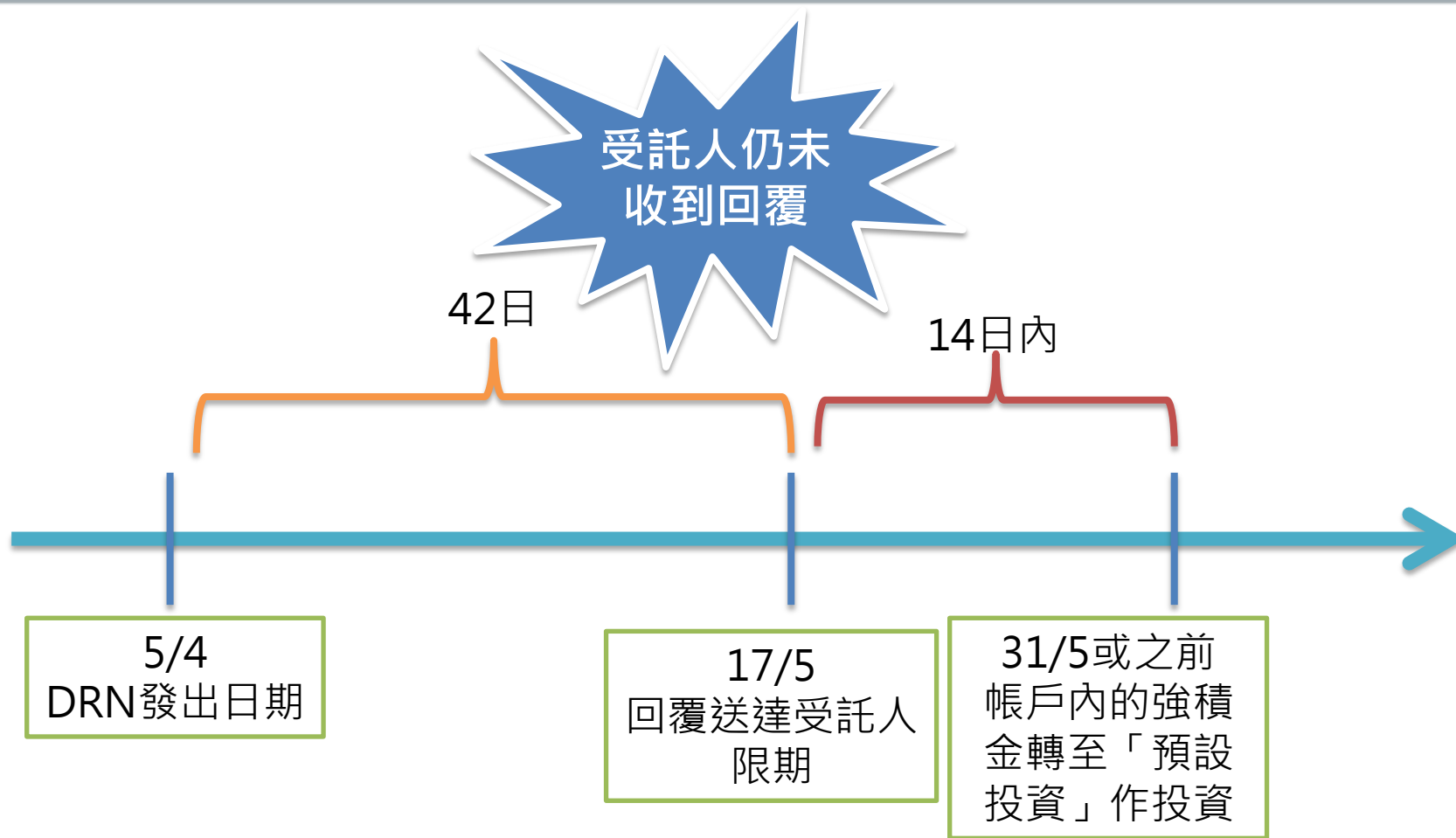
簽署

計劃成員簽署

（此簽署必須與閣下早前遞交予我們的簽名式樣相同，否則，此表格未能處理）

日期：

例子：沒有任何回覆





退出安排

- 如受託人**收不到回覆**（即「選擇2表格」），帳戶內的強積金將會在**指明日期之後的14日內**被轉至按「預設投資」進行投資
- 若受託人**在指明日期後**才收到成員的「選擇2表格」，須把帳戶內的強積金先改為按「預設投資」進行投資，才可執行成員的投資指示
- 如果成員**不打算退出**「預設投資」，就無須填寫任何表格

考慮因素



查核自己的強積金正投資於甚麼基金



預設安排的風險水平及收費與CAF
和A65F並不一樣



考慮個人的需要及可承受風險的能力



第二類：

沒有就新存入的強積金
給予投資指示的現有帳戶





沒有就新存入的強積金 給予投資指示的帳戶

- 約300萬個：
大部分是離職後無處理強積金供款帳戶，受託人按法例為帳戶持有人自動開立個人帳戶，一般沒有為新存入的強積金作投資指示
 - 已累積的強積金：繼續按原本的投資指示進行
 - 新存入的強積金：按「預設投資」進行投資
- 受託人已採取多項措施通知有關帳戶持有人，確認投資指示
- 不會收到DRN





第三類：

已有投資指示的現有帳戶



已有投資指示的現有帳戶

- 約569萬個帳戶已給予投資指示（包括已累積 / 新存入的強積金）
 - 所有強積金會按照原有的指示投資





第四類：

4月1日後開立的帳戶



4月1日後開立的帳戶

- 為新工作開立的強積金供款帳戶，例如轉工、初入職場的打工仔
- 為整合強積金帳戶而開立的個人帳戶
 - 沒有給予投資指示，將按「預設投資」進行投資





計劃成員可主動選用 「預設投資」



計劃成員可主動選用 「預設投資」

- 計劃成員可選擇投資於「預設投資」，或旗下的CAF或A65F

強積金計劃 A

☒ 預設投資 DIS

0%	股票基金
0%	強積金保守基金
0%	債券基金
0%	核心累積基金
0%	65歲後基金

強積金計劃B

☐ 預設投資 DIS

0%	股票基金
0%	強積金保守基金
0%	債券基金
100%	核心累積基金
0%	65歲後基金

強積金計劃C

60%	預設投資 DIS
40%	股票基金
0%	強積金保守基金
0%	債券基金
0%	核心累積基金
0%	65歲後基金

*須視乎個別強積金計劃
的管限規則有沒有提供這
個選項



預設投資基金列表

預設投資基金列表

基金篩選準則

受託人

計劃

基金類別 ☒ 所有 ☐ 核心累積基金 ☐ 65歲後基金

[開始查詢](#)

計劃的總數: 32 (預設投資基金的總數: 64 - 核心累積基金的總數: 32 及 65歲後基金的總數: 32)

受託人	計劃	核心累積基金		65歲後基金		要約文件
		名稱	現行管理費	名稱	現行管理費	
友邦信託	友邦強積金優選計劃	核心累積基金	0.75%	65歲後基金	0.75%	📄
交通	交通銀行滙豐退休強積金計劃	交通銀行核心累積基金	0.75%	交通銀行65歲後基金	0.75%	📄
銀聯信託	安聯強積金計劃	安聯強積金核心累積基金	最高 0.75%	安聯強積金65歲後基金	最高 0.75%	📄
銀聯信託	AMTD強積金計劃	AMTD 景順核心累積基金	0.75%	AMTD 景順65歲後基金	0.75%	📄
銀聯信託	BCT (強積金) 行業計劃	BCT (行業) 核心累積基金	0.75%	BCT (行業) 65歲後基金	0.75%	📄
銀聯信託	BCT強金之選	BCT核心累積基金	0.75%	BCT 65歲後基金	0.75%	📄
銀聯信託	景順強積金策略計劃	核心累積基金	0.75%	65歲後基金	0.75%	📄
東亞	東亞 (強積金) 行業計劃	東亞 (行業計劃) 核心累積基金	0.75%	東亞 (行業計劃) 65歲後基金	0.75%	📄
東亞	東亞 (強積金) 集成信託計劃	東亞 (強積金) 核心累積基金	0.75%	東亞 (強積金) 65歲後基金	0.75%	📄
東亞	東亞 (強積金) 享惠計劃	東亞核心累積基金	0.75%	東亞65歲後基金	0.75%	📄
中銀保誠	中銀保誠簡易強積金計劃	中銀保誠核心累積基金	0.75%	中銀保誠65歲後基金	0.75%	📄
中銀保誠	我的強積金計劃	我的核心累積基金	0.74%	我的65歲後基金	0.74%	📄
中國人壽	中國人壽強積金集成信託計劃	中國人壽核心累積基金	0.75%	中國人壽65歲後基金	0.75%	📄
富衛	富衛強積金集成信託基本計劃	富衛強積金基本計劃核心累積投資組合	0.75%	富衛強積金基本計劃65歲後投資組合	0.75%	📄
富衛	富衛強積金集成信託綜合計劃	富衛強積金綜合計劃核心累積投資組合	0.75%	富衛強積金綜合計劃65歲後投資組合	0.75%	📄

註:

- 在強積金法例下，預設投資策略成分基金的管理費用如以基金每年淨資產值的百分比顯示，每日上限為0.75%。管理費用包括付予受託人、推銷商或保薦人、投資經理及保管人的費用。
- 在強積金法例下，預設投資策略成分基金的經常性實付開支如以基金每年淨資產值的百分比顯示，每年上限為0.2%。經常性實付開支包括核數師年度審計費、與經常進行的活動（例如發出周年權益報表）有關的印刷開支及郵資等開支。
- 本網站載列的註冊計劃要約文件由受託人提供，僅供參考。

「預設投資」宣傳教育

- ✓ 宣傳片、廣告、資訊動畫
- ✓ 單張
- ✓ 簡介會
- ✓ 專題網站 (www.mpfa.org.hk/DIS)





目標

- ✓ 所有無給予投資指示的強積金，**順利**由目前的預設安排（DIA），**轉移**至「預設投資」
- ✓ **促進**強積金服務提供者之間的**競爭**，從而進一步減低收費
- ✓ **加深**大眾**對強積金**制度及強積金投資的**認識**，**積極**打理自己的強積金

「預設投資」提示



留意和細心閱讀「預設投資」相關通知及留意積金局資訊



檢視強積金帳戶，瞭解自己的投資指示，確保受託人有自己最新的聯絡地址



如果對自己的強積金帳戶及投資指示有任何疑問，應盡快聯絡受託人





四方合作 推動改革

