

積金投資問與答



強積金制度能夠為計劃成員的資產增值。強積金是你退休儲備的一部分，你應該仔細籌劃及妥善管理。在作出強積金的投資決定時，你要充分考慮不同的因素及參考相關資訊，從而作出有根據兼切合自己個人需要的決定。此外，隨著人生階段的轉變以及因應個人的情況，你應定期檢討強積金投資，並衡量是否需要調整投資組合，更改基金選擇。



熱線：2918 0102
網址：www.mpfa.org.hk

2025年3月

001/2025/03/IE(C)



在數十年的工作

生涯中，打工仔要參與強積金，期間需要作出不同的強積金投資決定。而我的投資決定與我的儲蓄成果，以至強積金制度的整體回報息息相關。那麼在作出決定時，我需要考慮哪些因素呢？



- 第一章：如何挑選基金？ P.1 - 5
- 第二章：如何挑選強積金計劃？ P.6 - 7
- 第三章：應該為強積金額外作自願性供款嗎？ P.8 - 10
- 第四章：轉職時，怎樣處理強積金累算權益？ P.11
- 第五章：應該何時，及怎樣調整強積金投資組合？ P.12
- 第六章：退休時，如何處理強積金累算權益？ P.13 - 14

開始強積金投資之前，我應該有甚麼準備？

你必須先了解自己的承受風險能力，而影響承受風險能力的主要因素包括：

投資期 —即距離退休的年期。如果投資期較長，你或可考慮選擇較進取的基金；但如果投資期較短，則或可考慮選擇較保守的基金。

投資取向 —這與你願意接受風險的程度有關，通常受個人性格、過去的投資經驗及投資目標等因素影響。

為退休所作的其他儲蓄或投資等 —若你已有充足的退休儲備或投資，或可考慮在強積金投資上較為進取，從而達到較高目標的回報。



我可以怎樣評估自己的承受風險能力？

理財專家設計了一些問卷，用來評估投資者的承受風險能力，你可以向你的受託人查詢。這些問卷通常會問類似以下的問題：投資產品價格可升可跌，你能接受你的投資組合價值在六個月內下跌多少個百分點呢？你可接受的百分比愈大，表示你的承受風險能力愈高。

強積金基金有哪些種類？

強積金計劃下有以下基金種類可供選擇：

| 基金類別 | 預期回報 | 風險程度 |
|------------------------|------|------------------|
| 股票基金 | 較高 | 較高 |
| 混合資產基金 | 較高 | 中至高 |
| 債 基金 | 低至中 | 低至中 |
| 保證基金 | 較低 | 較低 (主要視乎保證條款) |
| 貨幣市場基金 - 強積金保守基金 | 較低 | 較低 |
| 貨幣市場基金 - 不包括強積金保守基金 | 較低 | 較低 |

積金局的一項研究引證了回報與風險的關係，即「預期回報愈高，相關風險愈高」（上圖）。

除了上述基金之外，個別受託人亦有提供如以跑贏通脹或尋求穩定回報或提供定期及穩定收益等為目標的強積金退休投資方案，以配合計劃成員的退休需要。

我知道了自己的承受風險能力之後，應該怎樣挑選強積金基金呢？

一般而言，根據資產分配的概念，假如你的承受風險能力較高，或可考慮一個增長型的投資組合，因為當中風險較高的投資(例如股票)會佔較高比例；假如你的承受風險能力較低，則或可考慮一個保守型的投資組合，因為當中風險較低的投資(例如債券)會佔較高比例。

此外，市場上亦有一些簡單的方法，例如用100減去自己的年齡，以評估股票在投資組合的適當比重。根據這方法，假設你的年齡為30歲，用100減30便得出70，即股票可佔你的投資組合的70%。不過，這只能視作一個粗略的參考指標。

資產分配是沒有一個絕對的標準組合，最重要是選擇一個最能配合你個人承受風險能力的組合。而根據積金局的一項研究顯示，把資產分散於不同地區或資產類別，或可減低投資風險。例如，環球股票的風險相對較單一地區股票基金為低；而混合資產基金的風險則相對較股票基金為低。

我可以全部都選股票基金，又或者全部都選強積金保守基金嗎？

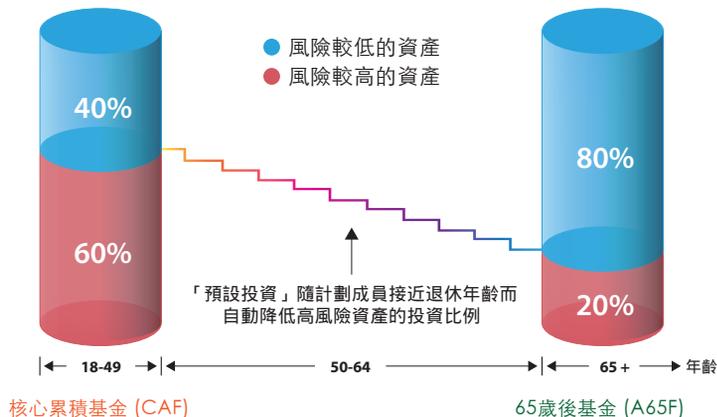
可以。不過，你亦要留意，如果你所選的投資組合過度進取，價格波動的風險便可能因而會較大，即是在一個短時間內，你便可能因為價格的波動，損失部分或甚至全部本金；反之，如果你的投資組合過份保守，投資回報便有可能追不上通脹，長遠的購買力會因此被削弱。



如果我在參加強積金計劃時沒有選擇基金，受託人會如何處理我的供款？

若你沒有為你的強積金向受託人給予投資指示，你的強積金會自動按預設投資策略（「預設投資」）進行投資。如果你認為預設投資適合自己，也可主動將你的強積金按「預設投資」進行投資，或投資於「預設投資」旗下的兩個基金。

「預設投資」是一個現成的投資方案，由核心累積基金(CAF)及65歲後基金(A65F)兩個混合資產基金組成。「預設投資」具備三個特點：(1)隨成員接近退休年齡自動降低投資風險(自動降低風險)；(2)收費上限0.95%(隨著個別受託人和計劃加入「積金易」平台後，收費上限更會下調至0.85%)；及(3)投資環球市場以分散風險。



請留意，若獨立投資於CAF及/或A65F，而非按「預設投資」進行投資，仍可受惠於收費上限以及分散投資於環球市場，不過，自動降低風險的安排將不適用。

如欲取得更多有關「預設投資」的資訊，請參考積金局的相關網頁 (www.mpfa.org.hk/DIS)，你亦可向所屬受託人查詢。

身處不同的人生階段，我需要選擇不同的強積金基金組合嗎？

你的強積金基金組合需要配合你的承受風險能力。當你臨近退休時，儲蓄金額較大，便更加需要妥善管理臨近退休時的投資風險，因為如果此時你仍然集中投資於風險較高的產品，又不幸遇上大跌市的話，便很難再有時間為退休投資收復失地，最後影響退休時所得的回報。

人生階段的投資模式適合退休儲蓄，因為可以平衡長線投資的風險和回報。這個投資策略是根據計劃成員的年齡，逐步降低投資風險，保障他們的長線投資回報。

個別受託人亦有提供如以跑贏通脹或尋求穩定回報或透過派息以提供定期及穩定收益等為目標的強積金退休投資方案，以配合計劃成員的退休需要。

我可以從甚麼途徑取得強積金基金的資訊？

你可以向強積金受託人索取主要計劃資料文件、強積金計劃說明書和基金便覽，大部分受託人亦會把這些文件上載至公司的網站。

主要計劃資料文件透過淺白語言、圖示及圖表，以標準化的格式呈現和披露強積金計劃的主要資料（例如基金選擇、費用、供款、轉移、提取），附有網站連結或二維碼到其他提供強積金計劃詳情的文件（例如強積金計劃說明書）。

強積金計劃說明書提供的重要資料包括：

- 計劃內各成分基金的投資目標
- 供款及提取累算權益（即強積金資產，包括已累積的供款和投資回報）的程序收費
- 影響成分基金表現的風險因素

基金便覽提供的主要資料包括：

- 基金規模(資產淨值)
- 投資政策及目標、資產分佈、十大資產
- 基金表現
- 基金開支比率、風險指標及風險級別
- 基金價格走勢評論

在甚麼情況下，我需要挑選強積金計劃？

在以下情況下，你有需要自己挑選強積金計劃：

你的僱主登記了兩個或以上的計劃讓你選擇

你是自僱人士

你想作可扣稅自願性供款 / 特別自願性供款

當你離職後，選擇將原先工作累積的強積金資產，轉由另一個強積金計劃管理
你選擇行使「僱員自選安排」(又稱「強積金半自由行」)賦予你的轉移權，
將供款帳戶內的僱員強制性供款及投資回報，每公曆年(即1月1日至
12月31日)一次，全數一筆過轉移至自選的受託人及計劃

挑選強積金計劃時，我應該考慮甚麼因素？

挑選強積金計劃的主要考慮因素包括：

受託人及有關服務提供者的服務範疇及水平
基金是否符合自己的投資需要及提供足夠選擇
收費

我應該怎樣去評核受託人的服務範疇及水平？

你可以透過以下幾方面來比較受託人的服務範疇及水平：

轉換基金所需的時間

每年提供基金便覽及周年權益報表的次數

網上提供的資料的充裕程度

有關各受託人旗下不同強積金計劃所提供的服務的詳情，
可向受託人查詢，或參考積金局網站內的「受託人服務
比較平台」(tscplatform.mpfa.org.hk)。

基金選擇愈多的計劃是否愈好？

挑選強積金計劃時，衡量計劃內所提供的基金
能否切合你的需要，遠較基金數目的多寡
重要。



強積金計劃如何收費？

強積金計劃下的基金，是由專業人士負責管理，所以會收取費用。不同的強積金計劃有不同的收費政策，一般會收取基金管理費，但成員要留意是否還有其他收費，例如參加費及年費、從成員帳戶扣除的交易費等。

另外，「預設投資」下的核心累積基金(CAF)及65歲後基金(A65F)收費設上限。其管理費用及經常性實付開支分別不可高於基金每年淨資產值的0.75%(以日額計算)及0.2%。

我怎樣知道強積金基金的收費？

你可以參考有關計劃的強積金計劃說明書內的收費表，或積金局網站內的「強積金基金平台」(mfp.mpfa.org.hk)。該平台提供全面的基金資訊，包括基金開支比率(強積金基金的總開支佔基金資產值的百分比)的數據，方便計劃成員比較不同的計劃及基金。基金開支比率愈高，表示在過去一年該基金的開支佔基金資產值的百分比就愈高。基於複息效應的關係，就算基金收費只有一個百分點的分別，經過幾十年的累積，實際金額卻有可能出現相當大的差異。

那麼，我應否以收費作為挑選強積金計劃的主要考慮因素？

收費固然對基金的淨回報有所影響，但它只是其中一個你要考慮的因素。再者，進行任何比較時，必須以同一類別的基金去比較，切勿將不同類型的基金混為一談，正如我們不可能以橙去跟蘋果作比較。

我應否以基金往績來挑選強積金計劃？

有些計劃成員會根據某強積金計劃的基金表現去選擇該計劃，但你必須留意，基金往績並不代表將來的表現，因此不應單憑基金過往短期或中期的表現而選擇基金。積金局的「強積金基金平台」(mfp.mpfa.org.hk)亦列載基金表現資料，以供參考。



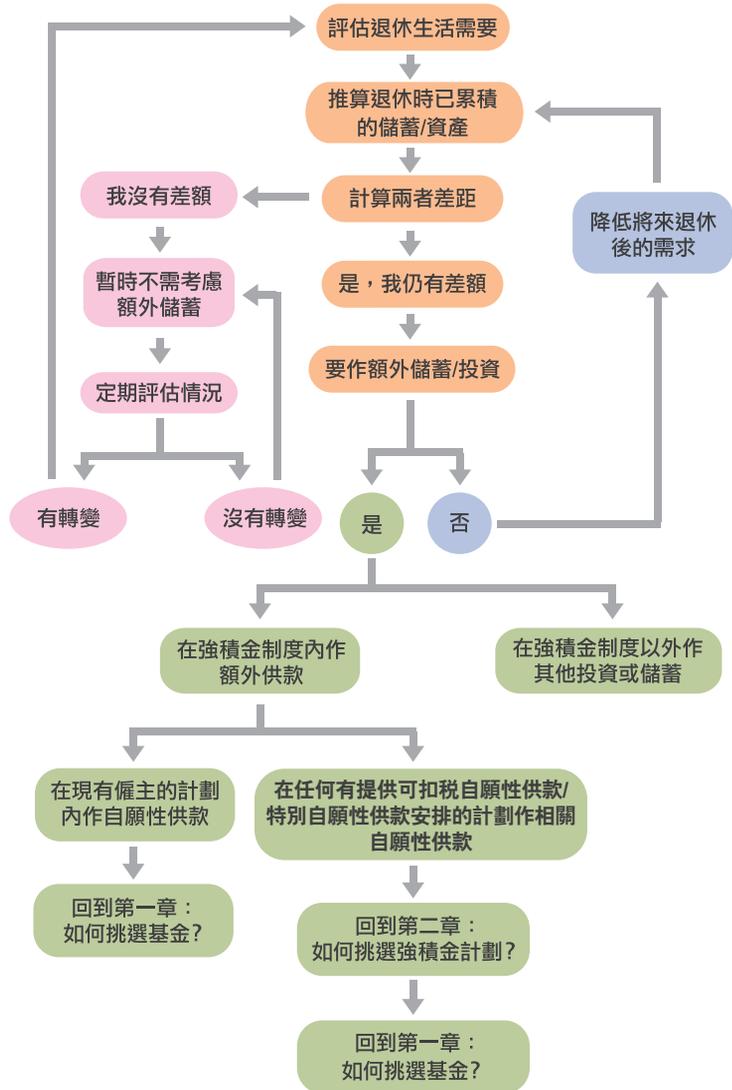
積金局網站



手機應用程式

我應該怎樣評估是否需要作額外強積金供款呢？

每個人的退休生活需要不同，要有多少儲備才足夠退休，完全因人而異，你可以根據以下的「決策樹」，因應自己的退休生活需要，以及自己的強積金及其他資產，考慮應否就強積金作額外供款或其他投資/儲蓄。



我應怎樣計算自己的退休生活需要呢？

在評估退休生活需要時，你應該考慮的重要元素包括：

- 距離退休的年期
- 退休後的每月支出
- 退休生活的時間（即預期壽命）
- 平均通脹率
- 預計退休後之儲蓄/投資的回報率

你可以利用強積金投資教育專題網站的「退休策劃計算機」(www.mpfa.org.hk/calculator)輸入有關數據，計算出自己在65歲時的強積金及其他退休儲蓄是否符合你個人的退休需要。



你亦可選擇使用積金局推出「樂享退休GPS」手機應用程式的「退休策劃計算機」，隨時隨地策劃退休儲蓄目標。此手機應用程式兼備收支記錄功能，助你記錄日常開支，逐步實踐儲蓄目標。



當我決定作額外供款時，我是否只可以在現有僱主計劃的供款帳戶內作自願性供款？

不是，你除了可在現有僱主計劃的供款帳戶內作自願性供款，你亦可在有提供可扣稅自願性供款和特別自願性供款安排的計劃作相關自願性供款。此三種供款雖然同屬強積金制度下的額外供款，但就如何開立帳戶、供款安排、稅務優惠，以至其他細節上都截然不同：

| | 自願性供款 | 可扣稅自願性供款 | 特別自願性供款 |
|---------|--|---|---|
| 開立帳戶 | <ul style="list-style-type: none"> 透過僱主，於其所選的強積金計劃開立帳戶 | <ul style="list-style-type: none"> 自己選擇及聯絡心儀的強積金計劃，辦理開戶手續（注意：部分強積金計劃沒有提供可扣稅自願性供款，你可從積金局的受託人服務比較平台 (tcplatform.mpfa.org.hk) 查詢會提供可扣稅自願性供款帳戶安排的強積金計劃。） | <ul style="list-style-type: none"> 自己選擇及聯絡心儀的強積金計劃，辦理開戶手續（注意：部分強積金計劃沒有提供特別自願性供款，你可從積金局的受託人服務比較平台查詢會提供特別自願性供款帳戶安排的強積金計劃。） |
| 供款安排 | <ul style="list-style-type: none"> 金額與收入掛 須定期定額作供款 經由僱主向強積金計劃支付供款 | <ul style="list-style-type: none"> 金額無須與收入掛 可不定期、不同金額靈活供款 自行向強積金計劃支付供款 | <ul style="list-style-type: none"> 金額無須與收入掛 可不定期、不同金額靈活供款 自行向強積金計劃支付供款 |
| 稅務優惠 | <ul style="list-style-type: none"> 無 | <ul style="list-style-type: none"> 供款可享稅務扣減優惠，扣稅額上限為每年\$60,000（此上限為可扣稅自願性供款和合資格延期年金保費的合計上限） 稅務扣減措施於2019/20課稅年度開始生效 | <ul style="list-style-type: none"> 無 |
| 提取或轉移權益 | <ul style="list-style-type: none"> 受計劃條款限制，或要在離職後，方能提取或轉移權益 | <ul style="list-style-type: none"> 須保存至65歲（除符合法例訂明的特定情況外）才可提取 超出扣稅額的供款亦不能提早提取 可隨時轉移帳戶結餘至你其他強積金計劃的可扣稅自願性供款帳戶 | <ul style="list-style-type: none"> 可隨時提取或轉移權益 每年可提取多次，但受託人或設有每次最低提取金額及提取次數上限（注意：不同受託人的安排或有分別） |

如果你決定作可扣稅自願性供款或特別自願性供款，可參考「第二章：如何挑選強積金計劃？」。

假如我轉了工，我應該怎樣處理原有的強積金累算權益？

你可以採用以下其中一種方法處理在舊公司工作時所累積的強積金：

1. 把強積金轉移至新僱主為你開立的供款帳戶

這方法易於管理。因為你只擁有一個強積金帳戶，每次只需查詢該帳戶的資料，便可得知自己整體的強積金投資情況。

2. 如你在其他強積金計劃下已持有個人帳戶，把強積金轉移至該帳戶

可自選受託人及計劃，基金選擇更容易配合自己的承受風險能力及資產分配取向。

每次轉工都將在舊公司累積的強積金轉移至同一個個人帳戶，會較容易監察基金的表現，從而制定適合自己的投資策略。

如你本身並未持有任何個人帳戶或滿意舊公司所選用的強積金計劃，你亦可以考慮把強積金保留在舊公司的計劃中，以個人帳戶形式繼續投資。

假如你每次轉工都沒有處理上一份工作的強積金，你名下的個人帳戶數目便會愈來愈多。同時持有多个帳戶會為你的管理帶來不便，過度分散的資產亦會阻礙你訂立全面的投資策略。你最好考慮將這些帳戶整合為一。

整合帳戶前，我必須留意甚麼？



整合帳戶涉及基金買賣，原受託人會為你沽出帳戶內的基金單位，再由新受託人按你的指示買入基金單位，過程中會出現一至兩個星期的「投資空檔」。在此期間，你的強積金不會投資於任何基金，假若這時基金價格因市場波動而出現變化，便有機會出現「低買高賣」的情況。舉例，如果基金價格持續上升，就有機會令你低價賣出原計劃的基金單位、並以較高價買入新計劃的基金單位。

另外，如果在原計劃內投資了保證基金，你便須留意會否因為轉移強積金而未能夠符合某些保證條件，例如鎖定期，以致影響你享有保證的資格。

我需要定期檢討強積金投資組合嗎？

強積金投資動輒幾十年，期間你可能會轉工、置業，以及由未婚至結婚、生兒育女，直到退休，經歷多個不同的人生階段。你必須定期檢討你的強積金投資，以確保它能配合你的投資目標、心目中的資產分配，以及你的承受風險能力。假如發現未能配合，你便要調整一下投資組合。

我應該多久檢討一次我的強積金投資組合？

如果你踏入不同的人生階段，例如置業、結婚或生兒育女等，你應該考慮檢討你現時的基金選擇，因為個人情況的轉變，可能會影響你的承受風險能力。在一般情況下，理想的做法是每半年或一年檢討一次。如有需要，你可以考慮調整一下自己的強積金投資組合。舉例說，當你接近退休年齡，或可考慮轉為較保守的投資組合。

我應該怎樣檢討我的強積金投資組合呢？

強積金受託人最少要每半年發放一份新的基金便覽給計劃成員，當中包括很多資料，例如基金的投資目標、十大資產、基金表現、基金風險指標及風險級別等。你應該細閱這些資料，看看是否跟你原本的投資目標一致。如果是的話，便可以繼續，否則便應考慮調整投資組合。

另外，強積金受託人會每年最少一次將周年權益報表，連同最新的基金便覽發放給你。周年權益報表會交代過去的財政期你和你僱主的供款額、計劃的財政期終結時帳戶內的基金價值，以及你的帳戶在該財政期內及自開立帳戶起計算的賺蝕。你應該了解你的投資賺蝕，並參考基金便覽中投資經理的評論，從而考慮應否調整自己的投資組合。

我在考慮轉換基金時要注意甚麼？

強積金是一項長線投資，切勿單憑個別基金短期的價格波動，便貿然轉換基金（即俗稱「換馬」），更不應嘗試去預測市場的變化，例如設定在某一低位換入基金，又或者在某一高位換出基金等。你亦應該以長線的角度去評核基金的表現。

你還要留意你的計劃所容許的轉換基金次數。另外，大部分保證基金均有保證條件，最普遍是要求你必須持有該基金一段日子，才不會影響你享有保證的資格。如果你要贖回保證基金，事前必須看清楚有關的保證條款，以免引致不必要的損失。

當我65歲時，可以怎樣處理我的強積金累算權益？

當你年滿65歲，你可選擇以下其中一個方法處理你的強積金（包括強制性供款及可扣稅自願性供款產生的強積金）：

- **分期提取：**分多次提取帳戶內的強積金
- **一筆過提取：**一次過提取帳戶內全部強積金
- **全數保留：**把全部強積金保留在帳戶內繼續投資

受託人須免費處理你每年首四期的提取¹。如你想分期提取強積金，應於提出申請前向你的受託人了解有關安排的詳情。

在決定選擇哪一個方法處理我的強積金前，有甚麼需要留意？

1. 考慮個人需要

你必須考慮退休後的個人資產及生活需要，例如是否急需現金作生活費或其他用途。強積金是你退休資產的一部分，你應一併考慮你的其他退休儲備，以作出周全的退休安排。

2. 理解基金運作

強積金投資於基金，而基金單位的價格會隨市場變化，因此你的強積金資產值取決於當時的基金單位價格。當你申請提取強積金，受託人便會按市場價格，賣出你帳戶內的基金單位，然後向你支付相關金額。受託人賣出基金單位的價格，可能與你提交申請表格當天所知的價格不同。

3. 了解自願性供款的提取規則

提取自願性供款須受所屬計劃的管限規則所規限。假如你的帳戶內有自願性供款，你應查閱有關計劃的強積金計劃說明書或向受託人查詢如何提取自願性供款。

4. 注意保證基金的條款

假如你的投資組合包括保證基金，便須留意會否因為提取全部或部分強積金而未能符合某些保證條款，例如投資年期未達「鎖定期」，而影響你享有保證的資格。請聯絡你的受託人了解有關詳情。

¹ 除必需交易費用外，即受託人為了支付強積金予計劃成員而進行買賣投資所招致的、或合理地相當可能如此招致的；及須向某方（該受託人除外）支付的款額。

5. 適時檢討投資組合

保留在帳戶內的強積金會繼續投資，你應定期檢討你的基金組合，適時考慮是否需要作出調整。個別受託人亦有提供如以跑贏通脹或尋求穩定回報或提供定期及穩定收益等為目標的強積金退休投資方案，以配合計劃成員的退休需要。

不論你選擇分期提取強積金，或把強積金全數保留在帳戶內，未被提取的強積金會繼續投資於你所選擇的基金，資產值亦將隨著市場波動而變化，你須留意相關的投資風險。受託人亦會如常按你帳戶內的強積金資產總值收取管理費等相關費用。