

港事聚焦

怎樣挑選 何時「轉會」

MPF 半自由行
八大攻略

強積金「僱員自選安排」（俗稱「半自由行」）昨正式實施，打工仔可將僱員供款部分每年一次轉移到自己心儀的基金。由於過去強積金委託人全權由僱主決定，許多打工仔對強積金戶口不聞不問，收到年報才知「棺材本見紅」，如今終於有得選擇，但究竟如何挑選基金？何時「轉會」才合適？本報請來專家解畫，提供八招攻略，避免市民在半自由行途中迷失方向。

本報記者 朱晉科

強積金半自由行正式實施，積金局營運總監羅盛梅昨呼籲市民毋需急於轉換強積金受託人，應先考慮個人需要和受託人服務質素。無獨有偶，記者訪問專門研究強積金的中大酒店及旅遊管理學院會計及財務高級講師李兆波，以及強積金計劃諮詢委員會委員葉偉明，兩人亦異口同聲勸喻市民切勿匆匆「轉會」，當務之急反而是先做好功課。

攻略一 資料搜集有門路

做功課首要找資料，中大酒店及旅遊管理學院會計及財務高級講師李兆波表示，僱員在決定轉移強積金供款前，需考慮新舊受託人的回報、基金選擇數目、開支比率以及服務水平等因素。要比較各基金的回報和開支比率，最方便是上消費委員會網站 <http://www.consumer.org.hk/MPF/201210/Table/CCMPF2012.htm>，並可由高至低排列各種回報率和開支比率，僱員可藉此比較各基金的回報表現和收費。另積金局網站設有「受託人服務平台」，讓僱員比較各基金的服務水平。

攻略二 先看回報後看收費

揀選基金的重點，李兆波認為應優先看回報，而基金報告中會有累計回報、年率化回報（即每年平均回報）等數字，當年率化回報最具參考價值，用以比較積金局公布的各類型基金的年率化回報，便可找到管理較佳的委託人公司。

他舉債券基金為例，本港債券基金自二千年迄今的年率化回報為百分之三點八，僱員要留意受託人的債券基金有多少高於百分之三點八，超出的數字越多，代表成績越好，「如果受託人大部分基金都跑輸大市，問公司就有問題。」

李兆波續說，有了好的回報，再選收費較低的一間，「如果回報理想，我不介意多收費用。」而基金報告內稱為「開支」的，便是實際上的收費。

攻略三 轉會遲好過早

李兆波續說，僱員每年有一次機會轉移個人供款至新受託人，而今年的期限只剩餘兩個月，除非現時的受託人表現真的很差，僱員無必要「急住轉」。加上「半自由行」實施後，各受託人之間的競爭會愈趨激烈，市場或推出更多優惠和調低收費，所以僱員不妨先看定形勢，稍後時間才細心分析是否「轉會」。

攻略四 大市平穩先轉

強積金半自由行生效後，若進行供款轉移，從原委託人轉至新委託人需時約六至八星期，李兆波指出，僱員不能控制基金何時賣出和買入，如果轉會時市況波動，可能會低賣高買。他建議僱員應選擇市況平穩時再做強積金轉移，同時「強積金是一項長期投資，僱員不應該將它當作短期炒賣。如果怕風險太大，可先將所有供款轉移至較穩定的債券基金，等市況較好時再轉至回報大但風險亦較大的股票或混合資產基金。」

攻略五 問清問楚中介人

新措施令受託人額外增加約二百三十五萬名潛在客戶，人或會委託更多中介人推銷旗下強積金計劃，李兆波提醒打工仔提防中介人推銷高佣金、高收費但回報低的基金。他說，如遇到中介人推銷應「打爛沙盆問到篤」，亦可考一考中介人，詢問其推介的基金多少潛在收費？收費如何？以及他代表的受託人有多少基金平均跑贏大市等等。

攻略六 留意轉移陷阱

李兆波又提醒僱員轉移供款時，要特別留意一些「潛在



基金回報比較 (%)

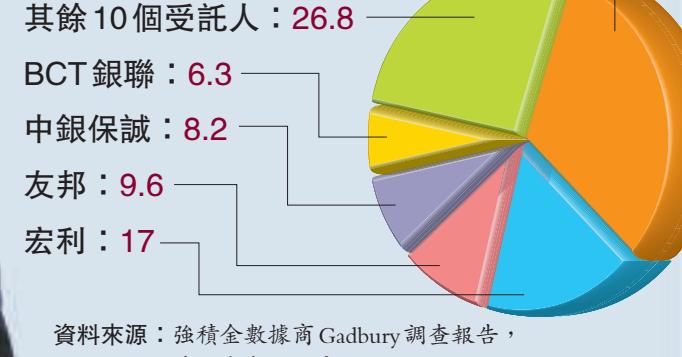
基金名稱	混合基金	債券基金	股票基金	保證基金	保守基金
五年平均回報率 ●	-1.3	4.5	-2.4	1.0	0.6
過去五年表現最好基金 (基金名稱)	2.6 (富達資本穩定基金)	5.6 (宏利 MPF 國際債券基金)	3.3 (永明首域香港股票基金)	3.1 (ING 保證投資基金)	0.27 (景順保守基金)
過去五年表現最差基金 (基金名稱)	-4.6 (AXA 增長基金)	2.8 (施羅德港元定期投資組合)	-14 (東亞日本股票)	-0.7 (萬全保證增長基金)	0.09 (AXA 保守基金)

註: ● 強積金管理局截至今年 6 月
數字，回報率已扣除費用

資料來源：綜合強積金管理局、
積金快線資料



強積金受託人市佔率 (%)



資料來源：強積金數據商 Gadbury 調查報告，
截至今年六月底。

◀ 李兆波指出強積金是一項長期投資，僱員不應

該將它當作短期炒賣

本報記者麥潤田攝



差之毫釐謬以千里

【本報訊】積金局資料顯示，自二千年十二月實施至今年六月底，強積金的整體每年回報率為百分之二點七，其中債券基金表現最好，為百分之三點八，其次為股票基金和混合資產基金，都是百分之三點五，而保證和保守基金都低於平均值，分別為百分之二點四和一。

打工仔不應不聞不問

由於強積金是一項長期投資，即使基金回報率和收費相差少許，但數十年後退休之時，所得的養老金卻可能相差極大，打工仔

何謂強積金半自由行

本港自二千年實行強積金供款計劃迄今，共有約二百三十五萬名打工仔參與供款，涉及的供款和累計盈利高達三千五百多億元。以往他們無權選擇委託人，一切由僱主決定，為讓僱員有更大自主權選擇強積金受託人及不同的基金，當局在今年十一月一日實施新的強積金「僱員自選安排」，容許打工仔每年一次將其個人供款和累計盈利轉往其心儀的基金。

但即使打工仔將個人供款轉往新委託人，但隨後他和僱主的每月供款仍會繼續供入僱主選擇的委託人戶口，如果他想繼續把個人供款轉走，便要等下一年了。

每戶每年可轉一次

規劃還規定，打工仔決定轉會的話，毋須知會僱主，亦不須經僱主辦理，一切可自己搞掂；即使一人做多份工作，同時有多個強積金戶口，每個戶口每年也可轉一次。

至於早年曾轉換工作，因而擁有多於一個強積金戶口，以往戶口中的全部款項、包括舊僱主供款部分都會由打工仔自行決定，可以轉往任何心儀的委託人。目前共有十五個委託人、合共逾一百個基金可供有意轉會的打工仔選擇。

「轉會」投資空檔
市民當心

【本報訊】打工仔如果決定「轉會」，首先留意自己在心儀的新強積金公司有無持有帳戶，如果無，就要聯絡該公司登記開戶；如果有，可直接填妥「僱員自選安排」的轉移選擇表格，交到新強積金公司辦理手續。表格可向新強積金公司或其中介人索取，或於積金局網頁下載，轉會毋須獲得僱主同意。

打工仔須在轉移選擇表格中填寫個人資料、原計劃的供款帳戶資料、選擇轉移哪些部分的累積權益，以及新計劃的強積金帳戶資料，然後交予新強積金公司，新強積金公司核對後會將有關資料交予舊強積金公司，後者亦會核對資料，因此打工仔必須小心填寫表格，如果資料不正確或不完整，申請過程可能無法處理或延誤。

如果資料無誤，舊強積金公司會為打工仔持有的基金沽出，將款項以支票方式郵寄予新強積金公司，當新強積金公司收到支票後，會按打工仔的基金選擇及比例，買入相應的基金單位。

由新強積金公司收到轉會表格到買入新基金，全程需時六至八星期，在這段投資空檔期間，基金價格可能因市場波動出現變化出現「低沽高買」，打工仔必須加倍留意。

完成轉會後，打工仔會分別收到舊強積金公司發出的「轉移結算書」及新強積金公司發出的「轉移確認書」。

◀ 自二千年實行強積金供款計劃迄今，共有約二百三十五萬名打工仔參與供款



▲新措施令強積金受託人額外增加約二百三十五萬名潛在客戶

不應對強積金不聞不問。假設兩名同為二十五歲的打工仔，每月強積金聯同僱主供款同為一千元，如分別參與每年平均回報率分別為三厘和一厘的基金，而兩基金收費相同，供款至六十五歲退休時，回報較高的一個會獲得一百七十多萬元，而另一個卻得到一百一十九萬多元。至於收費差異方面，同樣會造成極大的「殺傷力」，假設上述兩名打工仔選擇了同樣回報率的基金，但收費相差一厘，四十年後的回報便會相差三十萬元，絕對是「差之毫釐，謬以千里」。

▲目前共有十五個委託人、合共逾一百個基金可供有意轉會的打工仔選擇

話你知

本港自二千年實行強積金供款計劃迄今，共有約二百三十五萬名打工仔參與供款，涉及的供款和累計盈利高達三千五百多億元。以往他們無權選擇委託人，一切由僱主決定，為讓僱員有更大自主權選擇強積金受託人及不同的基金，當局在今年十一月一日實施新的強積金「僱員自選安排」，容許打工仔每年一次將其個人供款和累計盈利轉往其心儀的基金。

但即使打工仔將個人供款轉往新委託人，但隨後他和僱主的每月供款仍會繼續供入僱主選擇的委託人戶口，如果他想繼續把個人供款轉走，便要等下一年了。

每戶每年可轉一次

規劃還規定，打工仔決定轉會的話，毋須知會僱主，亦不須經僱主辦理，一切可自己搞掂；即使一人做多份工作，同時有多個強積金戶口，每個戶口每年也可轉一次。

至於早年曾轉換工作，因而擁有多於一個強積金戶口，以往戶口中的全部款項、包括舊僱主供款部分都會由打工仔自行決定，可以轉往任何心儀的委託人。目前共有十五個委託人、合共逾一百個基金可供有意轉會的打工仔選擇。

「轉會」投資空檔
市民當心

【本報訊】打工仔如果決定「轉會」，首先留意自己在心儀的新強積金公司有無持有帳戶，如果無，就要聯絡該公司登記開戶；如果有，可直接填妥「僱員自選安排」的轉移選擇表格，交到新強積金公司辦理手續。表格可向新強積金公司或其中介人索取，或於積金局網頁下載，轉會毋須獲得僱主同意。

打工仔須在轉移選擇表格中填寫個人資料、原計劃的供款帳戶資料、選擇轉移哪些部分的累積權益，以及新計劃的強積金帳戶資料，然後交予新強積金公司，新強積金公司核對後會將有關資料交予舊強積金公司，後者亦會核對資料，因此打工仔必須小心填寫表格，如果資料不正確或不完整，申請過程可能無法處理或延誤。

如果資料無誤，舊強積金公司會為打工仔持有的基金沽出，將款項以支票方式郵寄予新強積金公司，當新強積金公司收到支票後，會按打工仔的基金選擇及比例，買入相應的基金單位。

由新強積金公司收到轉會表格到買入新基金，全程需時六至八星期，在這段投資空檔期間，基金價格可能因市場波動出現變化出現「低沽高買」，打工仔必須加倍留意。

完成轉會後，打工仔會分別收到舊強積金公司發出的「轉移結算書」及新強積金公司發出的「轉移確認書」。

◀ 自二千年實行強積金供款計劃迄今，共有約二百三十五萬名打工仔參與供款

不應對強積金不聞不問。假設兩名同為二十五歲的打工仔，每月強積金聯同僱主供款同為一千元，如分別參與每年平均回報率分別為三厘和一厘的基金，而兩基金收費相同，供款至六十五歲退休時，回報較高的一個會獲得一百七十多萬元，而另一個卻得到一百一十九萬多元。至於收費差異方面，同樣會造成極大的「殺傷力」，假設上述兩名打工仔選擇了同樣回報率的基金，但收費相差一厘，四十年後的回報便會相差三十萬元，絕對是「差之毫釐，謬以千里」。

至於收費差異方面，同樣會造成極大的「殺傷力」，假設上述兩名打工仔選擇了同樣回報率的基金，但收費相差一厘，四十年後的回報便會相差三十萬元，絕對是「差之毫釐，謬以千里」。