



香港文匯報訊(記者林曉晴)適逢下月實施「強積金半自由化」,消費者委員會發現,不同強積金回報表現參差,以過去5年平均每年回報計算,表現最好的基金回報率為5.81%,最差的年蝕14.04%。倘一名打工仔月薪1.5萬元,與僱主每月合供強積金1,500元,選取5年回報表現最差的基金,在繳付管理費後,5年後只餘下6.1萬元,等同蒸發近3萬元;若選擇表現最好的基金,5年後可得逾9.9萬元,較前者多得逾3.8萬元(見表一),而表現優劣則與基金管理費高低無關。另外,在341隻基金中,有159隻即接近一半表現「見紅」。

強積金是市民退休後的生活支柱之一,若投資不當隨時血本無歸。  
香港文匯報記者彭子文攝

# 積金回報天與地

## 年賺5.8% VS 歲蝕14% 收費高未必好

「強積金半自由化」下月起實施,消委會今年7月至9月,收集市面上523隻強積金基金的資料,包括基金選項、基金收費及投資回報等。以過去5年回報率計算,基金回報表現差距甚大,市場上表現最好的基金是宏利永明首域港股基金,每年回報達5.81%,而回報最差的是東亞強積金日股基金,每年虧蝕14.04%,最好與最差的基金回報率,相差達19.85個百分點(見表二)。

### 近半基金表現「見紅」

在提供數據比較的341隻基金中,有159隻基金的回報皆「見紅」,比率接近47%。

以一名月薪1.5萬元的打工仔為例,與僱主每月合供1,500元,若他選取表現最差的東亞強積金日股基金,因每年要虧

蝕14.04%,未扣除基金管理費,5年以後打工仔的強積金結餘只有64,986元,扣除3,000多元管理費後,僅餘下61,240元,等同蒸發近3萬元!



### 最佳所得較最劣多62%

若該名打工仔選取表現最好的宏利永明首域港股基金,因每年回報達5.81%,在5年後即使扣除手續費,強積金結餘仍有99,398.1元,較供款本金9萬元還多9,000多元。在5年後的結餘,選擇後者比選前者多得38,158.1元,高出62.3%。

消委會總幹事劉燕卿(上圖,彭子文攝)表示,下月1日起僱員可把自己現職的強制性供款及累積權益,從僱主選用的強積金受託人,轉移到自選的強積金公司及計劃,呼籲僱員在轉換前,必須清楚考慮自己的風險承受能力及投資目標,切忌因「人轉我轉」的羊群心態,跟風轉換強積金公司。她亦提醒僱員,決定轉移前必須留意,轉移期間會出現投資空檔期,累積權益將不會投資於任何基金,若期間市場波動,有機會出現「低賣高買」的現象。

### 計劃·強積金



強積金表現優劣則與基金管理費高低無關。  
香港文匯報記者彭子文攝

## 積金局籲先衡量再轉倉

香港文匯報訊(記者 聶曉輝)強積金「半自由化」下月實施,消委會指基金收費與投資回報無必然關係,呼籲市民根據自己的回報需要及可承受風險做決定。積金局強調,雖然「僱員自選安排」給予僱員一個轉移權,但不一定要轉移,亦不需要即時轉移;應先衡量產品、受託人服務、基金收費及個人因素,並應留意轉移權益所涉及的潛在風險。該局又稱,已開始就強積金「全自由化」探討可行的方案。

積金局指出,消委會的報告對各類強積金提供詳盡資料,相信有助僱員作出有根據的投資決定。至於報告指出強積金的收費及回報差異大,積金局認為這正需要僱員作出強積投資決定前應深思熟慮。

### 可繞過中介 直找受託人

積金局網頁設有「收費比較平台」及「受託人服務比較平台」,兩者均附有香港投資基金公會網站的超連結,公眾可參考公會網站提供的基金表現資料。對於設立一站式資訊平台的建議,積金局持開放的態度,並會作出適切的跟進。

強積金「半自由化」實施後,強積金中介人的法定規管制度亦會實施。新的規管制度訂明,中介人進行與強積金計劃有關的推銷及銷售活動時,必須遵守多項操守要求,積金局已就有關操守要求制定指引。積金局表示,僱員或僱主不一定要找強積金中介人代勞,而可以直接跟受託人辦理強積金的手續。

### 遇低沽高買 回報勢轉差

積金局又謂,強積金的平均管理費在過去4年下調近18%,降至今年9月底的1.73%,期望隨着「半自由化」令市場競爭進一步加劇後,管理費有更多下調的空間。

浸大工商管理學院副教授麥萃才表示,轉換強積金公司,估計會有6周至8周的真空期,若在基金價格最便宜時出售所有基金,購入時剛好是高位,便會令回報轉差,市民應注意。投資基金公會行政總裁黃玉慈提醒,若要轉換受託人,要了解投資組合,即使有提供保證,但往往涉及條款,如可能涉及債券或貨幣,回報的升值潛力不會太高。

### 強積金回報與收費比較(表二)

五佳強積金(管理費較低、回報高)					
基金名稱	1年表現	3年表現	5年表現	10年表現	每年管理費
永明首域強積金香港股票基金B	-8.11%	13.87%	5.67%	15.32%	1.62%
匯豐資本穩定基金	-2.10%	5.63%	3.19%	5.52%	1.61%
宏利MPF國際債券基金	2.03%	4.62%	5.81%	4.37%	1.83%
ING本金保證投資組合	1.83%	3.42%	3.64%	4.61%	1.95%
銀聯強積金保守基金A	0.73%	0.25%	0.87%	1.07%	0.53%

  

五劣強積金(管理費較高、回報低)					
基金名稱	1年表現	3年表現	5年表現	10年表現	每年管理費
東亞(強積金)日本股票基金	-8.55%	-3.58%	-14.04%	—	2.74%
加皇渣打強積金滙豐A系列平穩基金	-4.28%	3.53%	0.96%	3.56%	2.25%
安盛ASA鄧普頓環球債券基金	-0.70%	4.60%	2.96%	—	1.92%
萬通萬全保證基金	-4.05%	2.05%	-0.41%	—	3.86%
安盛AXA強積保守基金	0.00%	-0.03%	0.20%	0.56%	0.34%

註:1.上列五佳、五劣基金從上至下分別屬股票基金、混合資產基金、債券基金、保證基金及保守基金,以回報率作首要考慮;2.表現已扣除管理費。

資料來源:消費者委員會

製表:香港文匯報記者 陳錦燕

### 5年期最優最劣基金比較(表一)

假設	僱員月薪:15,000元
	僱員月供:750元
	僱主月供:750元
<b>選取宏利環球精選強積金計劃(5年回報最佳)</b>	
每年回報率:	5.81%
每年管理費:	1.83%
未扣管理費前總所得:	104,145元
扣除管理費後淨所得:	99,398.1元
<b>選取東亞強積金集成信託計劃日股基金(5年回報最差)</b>	
每年回報率:	-14.04%
每年管理費:	2.74%
未扣管理費前總所得:	64,986元
扣除管理費後淨所得:	61,240元
結果:	選前者比選後者多得38,158.1元,高出62.3%

製表:香港文匯報記者 林曉晴

## 管理費貴過英澳星



許樹源表示,強積金收費直接影響投資淨回報。  
彭子文攝

香港文匯報訊(記者 林曉晴)不少人會以強積金管理費,作為選擇計劃時的重要因素。消委會發現,若基金每年回報5%而多付1%管理費,2萬元月薪的僱員30年後強積金戶口結餘會減少22萬元;該會亦發現,管理費愈貴,不代表回報率愈高,有基金每年管理費高達2.74%,5年每年都要虧蝕14.04%。消委會表示,本港強積金收費較英國、澳洲和新加坡高,認為基金管理費應有下調空間。

消委會收集523隻強積金基金的資料,結果發現不同公司的基金管理費差異顯著,當中最高可達4.62%,最低為0.17%,兩者相距26倍。根據業界一份研究報告指出,香港強積金平均管理費為1.74%,遠高於4個實施相類計劃的國家基金管理費(見表),智利的收費最低,僅0.56%;英國、澳洲及新加坡收費分別是1.19%、1.21%和1.41%。

### 月供2,000多付1% 30年少22萬

消委會宣傳及社區關係小組主任許樹源表示,基金會從強積金戶口收取管理費,即使管理費只是1%的分別,已大大影響強積金戶口結餘。他舉例說,以僱主與僱員每月供款2,000元,每年平均總回報5%計算,

若每年管理費多1%,30年間僱員的強積金戶口累積結餘會減少22萬元;若額外支付2%,強積金戶口會減少高達40萬元。

消委會亦發現強積金管理費愈貴,不代表回報率愈高,以東亞強積金集成信託計劃日本股票基金為例,過去5年每年要虧蝕14.04%,但每年管理費卻高達2.74%,高於本港平均收費1.73%;至於永明首域強積金香港股票基金B,每年的管理費只是1.62%,但5年期回報率5.67%,10年回報率為15.32%。

許樹源認為,現今基金資產規模快速增長,電子化服務可節省行政開支,以及推行「僱員自選安排」後,可促進市場競爭,基金管理費應有下調空間。他續稱,強積金轉移權益的效率和透明度應可大大提高,以減低僱員因轉移累積權益而承擔的市場風險,而轉移權益的處理時間也應縮短,並建議當局應加強規管強積金中介人的銷售過程,保障僱員的利益。

### 各地積金管理費比較

地區	平均管理費
智利	0.56%
英國	1.19%
澳洲	1.21%
新加坡	1.41%
香港	1.73%

製表:香港文匯報記者 林曉晴

資料來源:消委會

