

# 強積金「半自由行」釐清誤解免損失

香港文匯報訊(記者 涂若奔)強積金「半自由行」於11月1日正式推出,諸多供應商均瞄準了這塊「大蛋糕」,紛紛以扣減管理費、提供回贈額等招數搶客。不少打工仔也躍躍欲試,計劃另選自己喜歡的強積金產品,但對「半自由行」的具體操作卻不甚了然,甚至存在不少誤解,例如誤以為可以「迅捷方便」地轉會至新產品,以及誤以為每月供款可自動過數等。有財金界人士提醒打工仔對此加倍留意,若不然,「小誤解」分分鐘有可能帶來「大損失」。

**打工仔對「半自由行」期待已久,**不少人一早已選好了心儀對象,計劃第一時間將款項轉至新產品,以為就像入市買股票或是買一般理財產品般方便快捷,殊不知這是最大的誤解之一。

## 「轉會」需時 手續約兩個月

駿隆強積金行政總裁蕭美鳳接受香港文匯報專訪時指出,有調查發現7成打工仔以為實施「半自由行」後強積金可以「即時買賣」,即自行控制買賣的時間和價位,但事實並非如此,實際上「轉會」需要的實際時間遠較一般預期更長,據她估計可能約需6-8個星期才能完成所有手續。

換言之,打工仔今日看中新產品的價

位、回報率較吸引,決定換馬買入,但真正買到手可能是兩個月後的事,屆時產品的價位分分鐘已天差地別,導致回報率遠不如此前預期。

而每月供款的安排,則是另一個較普遍的誤解。許多人以為「轉會」後,僱主就會把每月的新供款存入自己所選的新產品,情形就像每月用銀行自動轉賬出糧一樣,其實不然。據康宏理財服務有限公司強積金業務拓展董事鍾建強介紹,僱員只可以轉移自身供款已累積的部分,而非每一月的供款都可自動過數到新產品中。即是在新計劃下,僱主每一個月為僱員計算強積金供款後,仍然是把僱主和僱員的供款一併供入由僱主所選擇的強積金計劃中。



圖為積金局的吉祥物「積積樂樂」。

## 應看清條款 防「優惠」陷阱

至於不少供應商推出諸多優惠措施搶客,蕭美鳳亦提醒打工仔留意看清條款,否則一不小心就會誤解其意。她稱,常見的優惠主要是提供回贈額,或是扣減管理費用,但該兩項措施涉及的資金額均非現金優惠,通常是將之折算成相應的基金單位,存入打工仔的賬戶中;且多數都不是第一時間存入,而是要拖延數個月甚至年底才結算。如打工仔在此之前「另覓新歡」,相關優惠將自動失效。

## 轉移過程 資金沒作任何投資

除此之外,就連填「轉會」表格等具體細節,原來也誤解多多。鍾建強指出,打工仔切勿以為遞交了第一次表格,往後每年供應商都會替打工仔將供款的結餘轉移。事實是僱員在每一次履行「半自由行」權利時,每年都要再向供應商獨立遞交一份表格。他還提醒僱員「轉會」本身可能會蒙受損失,「因為在轉移過程中,現有強積金計劃的服務供應商會把你所持有的基金單位全數贖回並轉為現金,再以支票方式寄到新強積金計劃的服務供應商處。其間資金是沒有作任何投資,所以是連利息也沒有」。

## 消費得「喜」

### 迎接強積金半自由行



Citibank環球個人銀行服務  
保險業務總監  
張芷婷

強積金半自由行即將實施,全港二百多萬名強積金成員可於下月1日開始把僱員的累積權益轉移到自己心儀的供應商。

近期,社會各方都非常關注有關強積金的資訊,例如強積金的收費和基金表現。打工一族可藉着半自由行的實施,讓自己重新了解現職的強積金計劃及投資表現;同時審視保留帳戶的狀況、投資情況等等,是否需要重新調配及將多個保留帳戶整合為一,方便自己日後管理。

### 宜比較基金收費和表現

在選擇供應商時,除了基金的選擇是否充足及切合所需外,打工一族都要深入了解基金的收費和表現。在收費方面,供應商提及的收費,一般是指基金管理費,當中尚未包括基金及計劃的行政費用。所以在比較收費時,應同時查閱基金開支比率(是反映基金總開支佔基金資產的百分比,比率越低,投資回報的效益便相對增加)。並與同類型基金作出比較,才分別到兩者高低。根據消費者委員會的報告,縱使同類型的基金,它們的收費差距可以是倍數之多。

強積金是長線投資,要了解基金表現的優劣,應參考基金的長期平均回報(5年或以上)。單看過去一年的表現是不足夠的。在選擇基金時,我們不要因為回報高而選一些並不適合自己風險級別的基金。

### 「轉會」有投資空檔期

如打工一族比較過後,最終還是決定行使「轉會」的權利,那就要留意,由舊計劃轉移至新的計劃一般需時6至8個星期,而期間會出現一段投資空檔期,在這段期間,其累積權益是不會投資於任何基金。

強積金是僱員退休生活保障的重要一環,為了將來享受無憂的退休生活,是時候為自己計劃未來的需要並作好準備。

## 挑選秘訣:縮小範圍法



強積金「半自由行」實施後,如何選擇最適合自己的產品,是不少打工仔最關心的話題。駿隆強積金行政總裁蕭美鳳建議,可以用「縮小範圍法」,逐步將不符合自己要求的產品剔除,再從最後剩下的少數產品中挑出心頭好。

屬進取型,可承受最高風險,就可以此為標準實行「縮小範圍法」的第一步。目前本港總共有500餘隻強積金,其中股票基金約160餘隻。即是說,最進取的打工仔首先可將範圍縮小至這160餘隻股票基金,將其餘2/3的名單予以排除。

### 須先清楚自己屬何種類型

蕭美鳳指出,打工仔必須搞清楚,自己屬於何種類型的投資者,能在多大程度上承擔風險。如確定自身

### 選最熟悉地區和比較回報

第二步則是從中遴選「地區」。蕭美鳳表示,打工仔應問自己,最看好哪一個地區的發展前景,或是對

## 基金收費 小數怕長計

香港文匯報訊(記者 陳遠威)打工仔除考慮強積金的回報外,亦應留意影響回報淨值的基金收費,有調查指,單一個百分點的收費差距,便足以讓30年的供款結餘減少達16%,不加以管理隨時得不償失。下月強積金「僱員自選安排」實施後,市場競爭增加,預期有關收費將有下調空間,打工仔屆時不妨把握時機,挑選適合的服務供應商。

而最低收費的為「匯豐機構富達退休集成信託計劃」強積金保守基金,開支比率只有0.17%,兩者之間的收費差距驚人。

若以同類基金收費比較,各個混合資產基金收費之間亦有4.18個百分點的差別,相對上述AMTD景順目標2048退休基金4.62%的最高開支比率,同屬混合資產基金的「友邦強積金優選計劃」基金經理精選退休基金開支比率僅為0.44%,兩者收費差距達10.5倍。

各基金類別當中,另一較為主流的股票基金之間的收費差距亦有2.45

個百分點,分別為最高收費2.96%FER的「東亞強積金集成信託計劃」歐洲股票基金,以及最低收費0.51%FER的

### 各類別基金開支比率差距

類別	數目	基金開支比率		基金計劃及名稱
		平均	最低-最高	
整體	423	1.75%	0.17% - 4.62%	
股票基金	134	1.91%	0.51% - 2.96%	友邦強積金尚選計劃-全球基金 東亞強積金集成信託計劃-歐洲股票基金 友邦強積金優選計劃-基金經理精選退休基金
混合資產基金	181	1.89%	0.44% - 4.62%	銀聯AMTD強積金計劃-AMTD景順目標2.48退休基金
債券基金	30	1.61%	1.21% - 2.85%	銀聯順強積金策略計劃-環球債券基金H 匯豐恒強積金智選計劃-環球債券基金 銀聯AMTD強積金計劃-AMTD景順環球債券基金
保證基金	31	2.24%	1.33% - 3.86%	信安強積金計劃800系列-資本保證基金D 萬通萬全強制性公積金計劃-保證基金
保守基金	42	0.55%	0.17% - 1.17%	匯豐機構富達退休集成信託計劃-強積金保守基金 銀聯BCT強積金行業計劃-強積金保守基金 銀聯BCT積金之選-強積金保守基金
貨幣市場基金及其他基金	5	-	1.13% - 1.43%	-

註:成立日期不足兩年的基金按指引無須提供基金開支比率,因而可供比較的基金數目為423隻。  
紅色為(低)、藍色為(高) 統計資料日期:9月21日,據強積金公司提供之最近期數據編制。  
資料來源:消委會刊物

## 美聯觀點



10月5日,中國有7艘軍艦通過沖繩附近公海。解放軍的軍艦從東海駛向太平洋,接近釣魚島以東附近,此乃中日兩軍爭鋒釣魚島事件以來,最矚目的一次反制行動。

### 日航空旅遊業為重災區

讓我們現在來看看經濟反制的後果,首先,航空旅遊業為重災區、日航和全日空是日本最大的兩家航空公司:9至11月中國航線的團體預約座位已取消了6.25萬個。因此日航昨天宣佈,原訂10月10日至27日減少航線往返班次的措施再延遲。

豐田汽車上月(9月)在中國的汽車銷量為5萬輛。該數目比去年同期少40%,銷路疲弱令豐田無法完成

## 經濟戰爭 損失於無形

今年在中國銷售100萬輛汽車的目標。

### 汽車行業產銷大受影響

豐田有可能暫停對華出口凌治汽車,其他日本汽車也面臨類似困境,9月份「三菱」汽車在中國減少62.9%;富士減少64.5%;萬事達減少34.6%。

至於之前在大遊行期間受到衝擊的百貨超市,其中永旺表示,旗下山東青島的「佳世客」(即吉之島)黃島店,損失約7億日圓(約5,600萬元人民幣)。

目前全日空和JAL兩家航空公司已向日本政府「反映情況」,如此下去生意怎麼做?日本最大的超市AEON,在中國有15家全部關閉;7 Eleven也大部分關閉;Lawson也大部分關閉;Panasonic工廠關閉。

蘇州一家汽車零件廠被1,000中國人砸掉,目前向日本政府施壓的不止航空公司,此乃目前抵制之後的結果,其實,經濟戰「殺敵一千,自損八百」。中國也有受到損害!但目前看起來日企受影響較為嚴重。

筆者的看法是不能打仗,因為有美國的因素,打仗的結果會令中國三十多年的經濟成果毀於一旦;便宜的當然是美國;因為美國巴不得次強中國和極有實力的日本「開拖」。這可能令雙方落得互相殘殺的局面!

其實,目前美國的國力正在走下坡,說不定二十年後便會淪為二流國家;戰爭卻能夠讓美國去支援日本:大賣武器。解決他自身的經濟問題!(篇幅所限,本文有刪節)

美聯金融集團財富管理總監  
黃濤 (James Wong)

## 時富財富管理部

### 美大選臨衝刺 驢象之爭誰先撞線?



美國大選全國選民投票在選舉年11月份首個星期一的翌日,對於今年來講便是11月6日。

在最後不到兩周的時間會發生些什麼?一切皆有可能。

美國總統選舉實行「選舉人團」制度,投票結果的產生實際上是代表50個州和哥倫比亞特區的「選舉人」。根據美國法律,若某總統候選人在一個州的選舉中獲得多數取勝,他就擁有這個州的全部總統「選舉人」票,這就是全州統制。美國國會共有100名參議員、435名眾議員,加上華盛頓哥倫比亞特區的3票,「選舉人」票總共為538票。誰能夠贏得超過總數的一半(270張),即當選總統。

進入大選年以來,奧巴馬無論是在全國範圍的民調上,還是在「選舉人」票上,都一直領先他的對手羅姆尼(Romney)。然而,自從大選進入最後一個月的「衝刺」階段,奧巴馬卻後勁不足。尤其是在11月3日的首場總統候選人辯論中面對羅姆尼咄咄逼人的態勢,黑人總統有些招架不住。

這樣一來,奧巴馬的全國支持率反而逐漸落後於羅姆尼。10月18日的調查顯示,之前在兩位候選人之間搖擺不定的北卡州,逐漸傾向於選擇共和黨人,這使得羅姆尼「可能」獲得的票數增加到130票,再加上堅定支持的76票,206票反而超出了奧巴馬的201票。

儘管如此,羅姆尼的優勢也並不大,兩者之間的差距只能用微乎其微來形容。奧巴馬在第二場總統候選人辯論中一雪前恥,而在美國時間本周一晚進行的最後一場辯論中,他同樣表現出色。美國有線電視新聞網即時民調顯示,48%的人認為奧巴馬贏得該場辯論,40%認為羅姆尼獲勝。而哥倫比亞廣播公司的民調顯示,奧巴馬在該場辯論中獲得53%的好評,而羅姆尼的表現只得到23%的觀眾認可。

### 數個搖擺州成勝負關鍵

最後鹿死誰手?其實這不關全民調的事,也無關那些支持某陣營的死硬派,關鍵在於數個搖擺州。正如前文提到,北卡一州倒向羅姆尼便對戰局起到明顯影響,而北卡只有15票,其他幾個大的搖擺州,如佛羅里達(29票),賓夕法尼亞(20票),俄亥俄州(18票)更是至關重要。尤其值得一提的是俄亥俄州,歷史上從未有過沒有贏得該州便贏得總統大選的共和黨人,看來羅姆尼還要在最後階段多下功夫才行。

## 生財有道

### 永隆私人財富管理客戶迎新優惠

永隆銀行推出私人財富管理迎新優惠,即日起至12月31日,達成條件客戶可享7,600元獎賞,另提供存款利率最高達1.35%。全新私人財富管理客戶於開戶翌月

起3個月內維持平均合理理財總值達800萬元,可享800元回贈。全新及提升至私人財富管理客戶,開立6個月定期定期利率1.35%,3個月定期定期利率1.1%。

### 「貸合適」選指定服務享特惠年息2.6%

中銀香港推出「貸合適」幣定期存款,不論貸款金額,可享特優實際年利率2.6%,並全期豁免手續費。中銀香港推出「貸合適」稅務貸款服務,選用「指定服務」,包括新登記發薪服務或以新資金開立人民