

懶人基金出爐 幫懶人增回報

總收費變相六折 涉61萬賬戶82億供款

俗稱「懶人基金」的強積金預設投資策略（DIS）上周六（3月31日）面世，61萬個從沒作出投資指示的強積金賬戶，將在一個月內陸續收到受託人寄出的通知書。若打工仔在指定時間內，沒有向受託人作出投資指示，其累積及日後新存入的強積金便會自動進入懶人基金，涉及61萬個賬戶，約82億元供款。積金局提醒，如果打工仔覺得現時的投資方案回報不錯，想繼續沿用現行投資方案，就必須主動指示，42天內須主動回覆受託人，做「懶人」可能會令荷包受損。

■香港文匯報記者 周紹基

積金局指出，受託人3月底起已開始向打工仔發出「預設投資策略實施前通知書（DRN）」，如果供款人不想加入預設投資計劃，就要在42日內回覆；若供款人轉工或在4月1日後開立的新賬戶，又沒有給予投資指示，新供款亦會自動撥入預設投資計劃，舊的供款不會受影響。現時強積金制度下有930萬個賬戶，其中約61萬個強積金賬戶沒有任何投資指示，涉及約82億元。

兩成分基金 隨時可退出

另外，有300萬個、大部分是離職後無處理的賬戶，受託人按法例為賬戶持有人自動開立個人賬戶，一旦該個人賬戶有新存入的金額，但又沒作投資指示，新存入的強積金會按「預設投資策略」投資。

DIS（Default Investment Strategy）設有「核心累積基金（CAF）」及「65歲後基金（A65F）」兩個旗下基金。前者投資策略較進取，60%權益投資在環球股票等風險較高的產品，其餘四成投資於環球債券。至於65歲後基金，股票投資比例就只得20%，其他80%為債券。

參與懶人基金的打工仔，由50歲開始，其核心累積基金的累計權益，會逐年轉移至65歲後基金。積金局表示，DIS的設立，是針對各種原因而沒打理強積金賬戶的打工仔，打工仔若日後想重新打理自己的強積金投資的話，是可以選擇退出的。當年設立DIS的原意，是強積金受託人被指收費過高，蠶食了供款人的投資回報。DIS為此訂定了總收費上限為0.95%，較現時市場平均基金收費比率約1.57%低了約四成，等如六折收費。

有業內人士指，目前很多強積金公司有保證回報基金供客戶選擇，深受打工仔歡迎。DIS旗下的基金不設回報保證，或會使很多打工仔多一重考慮。不過，DIS的基金收費設了上限，變相保證了投資者回報，相信此方案亦適合打工仔作長遠的退休儲蓄。積金局早前表示，現階段難以評估最終有多少市民會揀選DIS下的兩隻基金，惟相信計劃會受歡迎。

BCT銀聯董事總經理及行政總裁劉嘉時表示，目前該公司有逾3萬個計劃成員從未作出投資指示，若他們收到通知後仍不作出選擇，供款將會自動轉入懶人基金。她提醒，懶人基金與港人較常投資的港股基金不同，其股票部分會側重美國及歐洲資產，打工仔要小心選擇；由於懶人基金的管理費上限為0.75%，其他雜費也不能高於基金每年淨資產值的0.2%，相信會令整體強積金收費有下調空間。

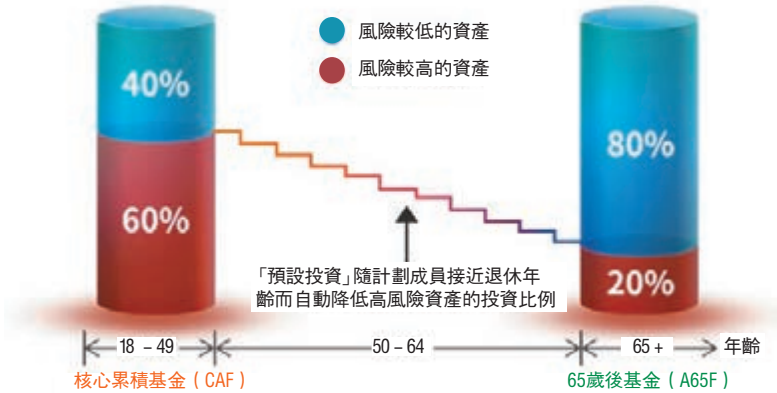
部分強積金 轉移設限制

由於懶人基金始終與現時的強積金受託人之產品，存在某程度的競爭，所以每間強積金受託人對DIS的處理方法也有所不同，市民宜應多注意。好像本港的強積金龍頭匯豐及恒生（0011），對供款的轉移設有限制，旗下客戶若轉入或轉出懶人基金，須把整筆累計權益作轉移，不允許只把新供款撥入，現有累計權益卻揀選其他基金。宏利和東亞（0023）等也有上述類似限制。

康宏理財強積金業務拓展董事鍾建強指出，若受託人不允許客戶只轉移部分供款，在目前美股位處高位下，要將所有資金「換馬」，需慎防「摸頂」風險。相反如果市民只把新供款撥入懶人基金，反而可利用「平均成本法」的好處，在大波動下「打勾」回報。



■若打工仔在指定時間內，沒有向受託人作出投資指示，其累積及日後新存入的強積金便會自動進入懶人基金。



業界籲過檔前先觀望

「懶人基金」的設立，原意是讓一眾不擅投資的打工仔，以較市面便宜的收費，獲得積金管理服務，所以除了收費較便宜外，懶人基金（DIS）的回報也不能太差。康宏理財強積金業務拓展董事鍾建強表示，DIS未有往績，打工仔宜待DIS有初步成績，才決定應否過檔。

需衡量承受風險能力

他指出，DIS旗下的兩個基金，「核心累積基金」有60%權益投資在環球股

票等風險較高的產品，其餘四成投資於環球債券，不少20歲至30歲的職場新鮮人，或會嫌投資過分保守。至於另一個「65歲後基金」，兩成資產投資股票，碰上大跌市仍可能出現虧蝕，對部分保守型客戶來說，風險又可能過高。因此，打工仔在決定是否選擇懶人基金時，除了年齡因素外，也要衡量自己承受風險的能力。

鍾建強提醒，打工仔揀選強積金投資方向時，亦要留意市況，例如現時加息

周期展開，會出現債息升、債價跌的風險，持債券比例較高的基金，價格將相應下跌。他建議打工仔宜每半年至一年，檢視及調整一下自己的強積金戶口。

宜定期檢視個人戶口

君陽證券行政總裁鄧聲興亦指出，今年首季，恒指升逾2,000點，但同時今年市場又存在美國貿易壁壘風險，以及歐洲多國大選等暗湧，更要小心投資市場

的反覆不定。故「懶人族」應否把多年來存起的強積金，一筆過轉投「懶人基金」，宜先觀看次季市況才定奪。

長遠而言，懶人基金的推出，對打工仔而言也是一件好事。他指出，對那些不太過問強積金的打工仔，即使他們什麼也不做，其投資亦可更具主動性。一些原本就關心強積金表現的人，也由於懶人基金設有收費上限，所需費用較其他強積金基金來說低得多，小數怕長計下，亦有助提高潛在回報。

施羅德推 MPF 進階啤打方案

進階啤打系列投資方案

施羅德強積金核心60/40策略

投資目標： 此策略的目標是透過以環球多元方式投資達至資本增長。

預期資產分佈： 環球股票（55%至65%）
定息證券及貨幣市場工具（35%至45%）

施羅德強積金核心20/80策略

投資目標： 此策略的目標是透過以環球多元方式投資達至穩定增長。

預期資產分佈： 環球股票（15%至25%）
定息證券及貨幣市場工具（75%至85%）

匯豐辦戶外挑戰賽 推廣強積金DIS



■藝人黃翠如、「蝦頭」及甲一籃球員蘇伊俊等於活動分享理財心得。

香港文匯報訊 「懶人基金」強積金預設投資策略（DIS）本周出爐，這是強積金制度上的重要改革。為傳遞DIS的重要訊息，匯豐強積金昨日在中環海濱首度舉行「匯豐強積金戶外挑戰賽」，鼓勵公眾為未來作好準備。

匯豐香港退休金主管葉士奇指出，強積金關係到我們的退休儲備，大家

相應的選擇。

教育大眾管理策略

匯豐香港零售銀行及財富管理業務主管欣格雷（Greg Hingston）表示，退休為港人最大的財務憂慮，因此為退休策劃愈來愈重要，亦愈具挑戰。去年是強積金業務豐盛的一年，集團

不但提升了整體的客戶體驗，強積金的表現亦很強勁，現時超過90%的匯豐強積金成分基金與同類基金比較時，其過去12個月的基金表現均優於市場中位數。

匯豐強積金現時為香港超過一百萬名成員提供服務，看管着香港約三分之一的強積金賬戶。欣格雷指，未來該行會投放更多資源去發展專長，幫助打工仔管理退休儲蓄中很重要的組成部分。

是次「匯豐強積金戶外挑戰賽」共吸引超過4,600名健兒報名參加，賽道特別設有6個障礙關卡，藉着有趣味的活動方式，教育大眾管理強積金的要訣及講解有關「預設投資策略」的重要訊息。藝人黃翠如、「蝦頭」以及甲一籃球員蘇伊俊於活動分享理財智慧、理想退休生活及參加挑戰賽的心得。

置業錦囊

國森地產集團董事
許峻森
enq@nationland.cc



馬來西亞令吉匯率已經由兩年前每1令吉兌2.3港元跌至近期每1令吉兌1.75港元，跌幅超過20%。在馬來西亞買樓變相八折，筆者認為現在是往馬來西亞買樓的合適時候了。

在馬來西亞，筆者傾向投資二手樓宇，因為當地人的投資觀念跟香港不一樣，很多一手樓宇地點看似很好，卻缺乏二手市場和租客所承接。在香港，同一地區理論上樓價是不會相差太遠的，可是在馬來西亞，哪怕是同一地區同一條街，甚至相隔條馬路對面的樓盤，兩者的價錢也可以相差很遠。

同一條街 樓價可相差四成

舉例，部分街道經常聚集着一些勞工，所以明明地點是很好，樓價卻一直落後。最近馬來西亞推出的一手盤，大多數是一些地點不太好的地

方，表面上和一些黃金地段相距僅千米，可是這一千米卻非常重要，因為旁邊的大批外勞工人和地盤工人，可以令樓價折讓40%。讀者可能會有疑問，為何僅千米之距能有那麼大的折讓？第一，馬來西亞不像香港那麼多過路設施，一千米的距離會因為缺乏過路設施，需要兜很遠的路才能達到。第二，馬來西亞本身治安不太好，當地人出入經常開車，晚上不會在街上隨意走動，所以一千米對於能否確保人身安全是非常重要的。就算是入場費約200萬港元一間600方呎的樓，看似對投資者非常吸引，購買前亦應該實地考察，切勿衝動。

另外，筆者建議讀者要避免購買近雙子塔地段的樓盤，因為在雙子塔附近，大多數是外勞工人和東南亞人士所聚集的地方，華人一般不會聚集在這些地方。馬來西亞的華人和外地遊客一般聚集在Pavilion等地，這些地方在筆者眼中是非常安全的，哪怕你晚上在街上走動，身邊也有很多途人經過，警察也經常在附近維持秩序，所以筆者會推介在Pavilion附近的一手或二手樓盤。