景順「預設投資策略」
常見問題

基本問題成分

1. **甚麼是「預設投資策略」？**
   - **一個投資方案**：「預設投資策略」（**簡稱「預設投資」**）是一個為強積金計劃成員而設，現成及低收費的投資方案，主要為沒有時間或不善管理強積金投資的成員而設。
   - **兩個成分基金組成**：
     - 「核心累積基金」(Core Accumulation Fund, "CAF")：約60%資產會投資於風險較高的投資項目，一般指股票。其餘將投資於風險較低的投資項目，一般指債券。
     - 「65歲後基金」(Age 65 Plus Fund, "A65F")：只有約20%資產會投資於風險較高的投資項目。
   - **三個特點**：
     - 收費設上限： 管理費：0.75%（按基金每年淨資產值）
       經常性實付開支：0.20%（按基金每年淨資產值）
     - 隨年齡自動降低投資風險
     - 環球分散投資

2. 「預設投資策略」將於何時生效？

「預設投資策略」將於2017年4月1日實施。

3. **「預設投資策略」對強積金現有成員有何影響？**

「預設投資策略」推出前，信託人會向所有現有成員發出信件，說明「預設投資策略」對他們的強積金戶口可能造成的影響。一般而言，新措施對不同成員會有不同影響：

- **持有既有帳戶而所有累算權益均投資於預設基金，惟過往沒有作出投資指示的成員**
  - 這些從未作出投資指示的成員，其戶口內的強積金可能會受到影響。假如他們在「預設投資策略」法例實施當日未滿 60 歲，或在當日才滿 60 歲，或信託人不知

悉成員的出生日期，信託人將會在「預設投資策略」法例生效後的六個月內向他們發出一份名為「預設投資策略重新投資通知書」(DIS Re-investment Notice, "DRN")，如成員在 DRN 的日期後的 42 天內不作回覆，他們已累積的強積金權益、未來供款以及日後從另一計劃轉入的強積金資產將會改為按「預設投資策略」進行投資。

- **不肯定自己曾否作出投資指示的成員**
  - 他們應該盡快聯絡所屬強積金公司，查詢自己的強積金投資指示，並查核戶口的其他資料（特別是聯絡地址），以確保能收到強積金公司發出的信件。
- **已經作出投資指示的成員**
  - 一般來說，他們不會收到強積金公司發出的「預設投資策略重新投資通知書」，他們的強積金會繼續按成員已作的投資指示投資。
  - 然而，有個別成員雖或已作出某些投資指示，但如有關選擇並未明確指示成員戶口的所有強積金權益及未來供款該如何投資，則亦會受到影響。

例一：基金轉換

「預設投資策略」實施前

- 成員從來沒有就其供款帳戶作出投資指示，故此其強積金供款 100%投資於其計劃的預設基金「基金 D」。
- 成員作出轉換現有資產的投資指示，將「基金 D」全數轉至「基金 A」。未有更改未來供款的投資選擇。
- 供款帳戶的權益全數投資於「基金 A」，而對於未來供款的投資指示是 100%「基金 D」。

「預設投資策略」實施後

- 供款帳戶的權益全數投資於「基金 A」。
- 供款帳戶內對於未來供款的投資指示是 100%**「預設投資策略」。**

例二：個人帳戶的投資指示

「預設投資策略」實施前

- 成員的供款帳戶的投資指示是100%「基金A」(「基金A」並非預設基金)。
- 成員轉職後，上述帳戶的權益自動保存至相同強積金計劃下的個人帳戶內。
- 個人帳戶下的權益投資於「基金 A」，而該帳戶對於未來供款的投資指示亦跟隨供款帳戶的指示為 100%「基金 A」。

「預設投資策略」實施後

- 個人帳戶的權益為 100%「基金 A」。
- 個人帳戶內對於未來供款的投資指示是 **100%「預設投資策略」。**

例三：於2017年4月1日至10月3日過渡期間更改投資指示

「預設投資策略」實施前

- 成員從來沒有就其供款帳戶作出投資指示，故此其強積金供款 100%投資於其計劃的預設基金「基金 D」。
- 所有權益投資於「基金 D」，戶口的未來供款投資指示亦是「基金 D」。

「預設投資策略」實施後

- 在「預設投資策略重新投資通知書」發出前，或在「預設投資策略重新投資通知書」發出後，但在該通知書上寫明的回覆期到期前，成員作出投資指示，把 60%「基金 D」轉移投資於「基金 A」，但沒有就未來供款作出投資指示。

在完成基金轉換後

- **40%保留投資於「基金 D」的權益**會在處理該交易後，在實際可行的情況下盡快轉移投資於**「預設投資策略」**（即無論成員有否收到「預設投資策略重新投資通知書」，或「預設投資策略重新投資通知書」上寫明的回覆期是否已過期）。
- 帳戶內對於未來供款的投資指示為 **100%「預設投資策略」。**

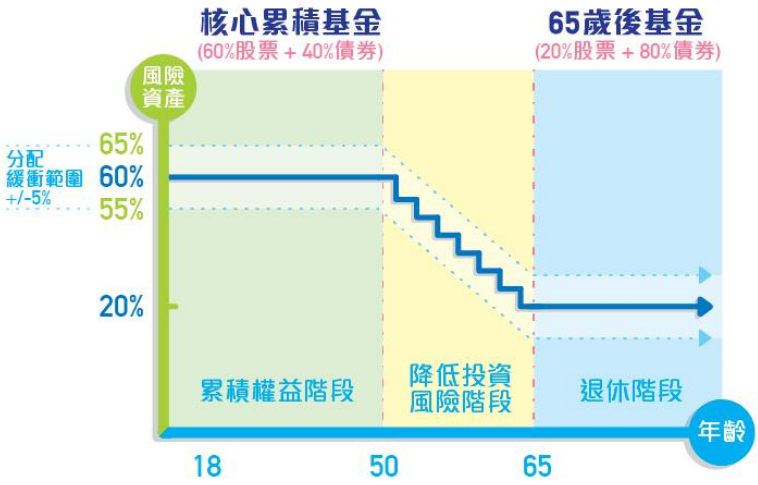
如有疑問，請致電景順積金熱線(852) 2842 7878。

4. **「核心累積基金」及「65歲後基金」是否保本的基金？預期有怎樣的回報？**
   - 「核心累積基金」：持有約60%風險較高的投資項目，一般指股票。其餘將投資於風險較低的投資項目，一般指債券。
   - 「65歲後基金」：持有約20%風險較高的資產。
   - 這是一項以長遠平衡回報與風險的投資策略。一如一般投資，投資於上述基金均涉及投資風險，它們並非保本產品，回報亦無法保證。
   - 不過，「預設投資策略」採用環球分散的投資方式，由兩個成份基金按不同比例投資於不同的資產類別，隨成員的年齡增長逐步減低投資於較高風險資產的比例，藉以減低風險。長遠來說，這種資產分配方式及降低風險的策略，均有助減低風險。該投資方案所涉及的風險可在計劃的要約文件／推銷刊物的相關章節查閱。

5. **投資「65歲後基金」有沒有年齡限制？**

   沒有。任何年齡的成員都可選擇投資於「65歲後基金」。

6. **何謂「隨年齡自動降低投資風險」？**



降低投資風險階段

年齡	核心累積基金	65歲後基金
50歲以下	100.0%	0.0%
50	93.3%	6.7%
51	86.7%	13.3%
52	80.0%	20.0%
53	73.3%	26.7%
54	66.7%	33.3%
55	60.0%	40.0%
56	53.3%	46.7%
57	46.7%	53.3%
58	40.0%	60.0%
59	33.3%	66.7%
60	26.7%	73.3%
61	20.0%	80.0%
62	13.3%	86.7%
63	6.7%	93.3%
64歲及以上	0.0%	100.0%

當強積金成員開始接近退休年齡，其投資組合會被自動調整，逐步減低較高風險資產的佔比（按上圖及表所闡述）：

- 50歲前：所有強積金供款投資於「核心累積基金」
- 50歲至64歲：每年自動逐步減持「核心累積基金」，並相應增持「65 歲後基金」（每年約轉移6.7% 的資產）
- 64歲及以後：強積金資產全數投資於「65 歲後基金」

7. 「預設投資策略」設收費上限是甚麼意思？是否等同基金開支比率（Fund Expense Ratio, "FER"）？

- 「預設投資策略」設有特別規則，限制「核心累積基金」及「65 歲後基金」可收取的管理費用，其費用上限為：
  - 管理費用（包括計劃以及基礎投資基金的營辦人或推銷商（如有）、信託人、保管人、行政管理人及投資經理與有關預設投資策略基金所提供服務所收取的費用）：每日收費率為年率資產淨值的0.75%除以該年度日數
  - 經常性實付開支（包括年度審計費、印刷費及郵資等）：年率為資產淨值的0.20%
- 收費上限和開支上限所包含的項目與基金開支比率所包含的項目並不相同。例如，開支上限只包括成分基金層面的經常性的實付開支，但基金開支比率包括非經常性的實付開支及基礎投資基金層面的開支。

8. 「預設投資策略」適合甚麼人？我可否主動選擇這個投資方案？

- 「預設投資策略」主要為沒有時間或不善管理強積金投資的成員而設。
- 若成員認為「預設投資策略」或「預設投資策略」的基金符合個人需要，亦可主動選擇該投資方案，或單獨選擇這些基金。
- 但請留意，「預設投資策略」作為預設安排，**會**自動降低投資風險。若你單獨選擇投資於「核心累積基金」或 / 及「65歲後基金」，「預設投資策略」下隨年齡自動降低投資風險的機制便**不會**適用。

9. 安排了按「預設投資策略」投資，日後可否改變主意？

可以。你可隨時透過下列途徑，更改你的投資指示：

- 景順積金網: www.mpf.invesco.com.hk；
- 景順積金熱線: (852) 2842 7878；或
- 填寫及遞交「資產轉換/更改未來投資選擇表格」

10. 我們可如何得知有關策略的表現？

- 相關基金表現會刊載於有關計劃的每月基金便覽供成員參考。成員亦可以在我們的網站(www.mpf.invesco.com.hk)查閱最新的基金價格及資料，另可於強金局網站(www.mpfa.org.hk) 取得基金表現資料。
- 為了就「預設投資策略」的「核心累積基金」與「65歲後基金」的表現及資產配置提供一套共同的參考依據，有關方面已就預設投資策略採納一項由行內建立，公認的參考組合。報告基金表現時將會與香港投資基金公會所公布的參考組合對照，有關該參考組合的表現的進一步資料，請瀏覽www.hkifa.org.hk。
- 基金表現乃以港元按資產淨值對資產淨值基準計算。過往表現並非未來表現的指標，亦不保證投資回報及成員的累算權益不會蒙受重大虧損。成員應定期檢討各基金表現，並考慮投資是否仍能配合其個人需要及狀況。

行政安排

11. 我會收到關於「預設投資策略」的通知書嗎？會何時收到？

- 「預設投資策略」推出前後，我們會向所有成員，或有關成員發出相關的信件，說明新安排對他們的強積金戶口可能造成的影響。
- 因此，如你近來沒有收到強積金信件或你的聯絡地址有變更，請立即通知景順，以確保你能夠收到我們的信件。

通知書	收件人	何時發出	內容概要
「預設投資策略實施前通知書」及「重要通知」	所有成員	約2017年1月	提供「預設投資策略」的資料，包括其特點，投資目標及風險、收費、資產分配，及對成員的強積金戶口可能造成的影響。
「預設投資策略重新投資通知書」	持有既有帳戶而所有累算權益均投資於預設基金，惟從未就現有戶口給予投資指示，並在實施日未滿60歲，或在當日才滿60歲，又或沒有完整出生日期紀錄之成員	2017年4月20日*	闡述「預設投資策略」對相關成員的強積金戶口有何影響，以及他們可作出的選擇。

* 此乃我們目前預期的寄發日期（若出現未能預期的情況，此日期則可能會出現偏差）。

如有疑問，請致電景順積金熱線(852) 2842 7878。

12. 收到「預設投資策略」發出的通知書後，我需要做甚麼？

通知書	成員需作出的行動
「預設投資策略實施前通知書」及「重要通知」	• 成員應細心閱讀該通知書上的資料，想一想新安排對自己有何影響。 • 可趁機檢視自己的戶口，了解曾否作出投資指示。若未曾作出投資指示，請為自己作出切合自己需要的投資指示。

「預設投資策略重新投資通知書」	成員可以就其戶口的 (1) 累算權益及 (2)未來的供款/日後由其他計劃轉入帳戶的累算權益，作出以下選擇： • **<u>繼續投資於現時投資的基金</u>**，成員需要填妥隨附之表格，表示選擇退出「預設投資策略」的安排，並在發出「預設投資策略重新投資通知書」的日期後的42日內的回覆期屆滿前交回信託人。 • **<u>按「預設投資策略」進行投資</u>**，則不須作出回覆，我們會在42日的回覆期屆滿後的14日內，按照成員所屬計劃的「預設投資策略」重新投資。 • 成員亦可在該通知書發出日後的42日回覆期內，**<u>作出其他的投資指示</u>**。

如你是按現時景順強積金策略計劃的預設安排（ DIA）進行投資，你會在 2017 年 4 月 20 日*收到預設投資策略重新投資通知書 (“通知書”)。你必須在 42 日回覆期就通知書作出指示。若你希望繼續投資於原預設基金，你必須透過以下「授權」途徑就通知書作出指示，讓我們在以下限期日截止時間之前收到你的指示。其他非下列授權途徑，並不適用於預設投資策略，經非授權途徑 (如電郵、中介人) 作出的指示，一般不會被接受 (縱使受託人可按個別個案，選擇接受及處理該指示，但會以受託人實際接收的時間為準)。

* 此乃我們目前預期的寄發日期（若出現未能預期的情況，此日期則可能會出現偏差）。

授權途徑- 預設投資策略專用	限期日之截止時間 (日/月/年)
郵寄 / 親身送往 (以夾附在通知書內的選擇 2 表格作出指示)	通知書上的限期日下午 6:00 若你選擇郵寄，請預留足夠郵遞時間，以確保銀聯信託有限公司在限期截止時間之前收到已填妥的選擇 2 表格。
傳真 (以夾附在通知書內的選擇 2 表格作出指示)	限期日晚上 11:59:59
景順積金網 (透過網站作出指示)	限期日晚上 11:59:59

如有疑問，請致電景順積金熱線(852) 2842 7878。

13. **「預設投資策略」中的自動降低投資風險安排，是怎樣進行的？**

- 現有累算權益將會在每年成員生日，在核心累積基金與65歲後基金之間自動轉換（詳情可參閱問題6）。以下為特別情況：
  - 倘若成員生日當日並非交易日，投資將會順延至下一個交易日進行。
  - 倘若成員生日為2月29日，而有關年度並非閏年，則投資將會順延至3月1日或下一個交易日進行。
- 成員在接近50歲前會收到關於降低投資風險的通知書，在每年降低投資風險的程序完結後則會收到有關結單。

14. **我身份證的出生日期只顯示年份，你們會如何為我安排隨年齡降低投資風險？**

在沒有其他證據證明你的出生日期的情況下，我們會以你身份證顯示的出生年份的最後一天（即12月31日）為你的出生日期，並以該日期來為你安排隨年齡降低投資風險。

15. **我在登記強積金戶口時沒有提供生日日期，你們會如何為我安排隨年齡降低投資風險？**

若我們完全無法獲悉出生日期資料，你的累算權益將會全部投資於65歲後基金，而不會進行降低風險安排。

16. **在你們進行隨年齡降低投資風險前，需要得到本人同意嗎？**
不需要。因法例已訂明信託人須為成員轉換基金的時間，而相關資料亦已刊登於個別計劃的要約文件。

17. **你們會否在隨年齡降低投資風險前，以書面提示隨年齡降低投資風險的日期？**
不會。安排隨年齡降低投資風險的時間已刊登於計劃的要約文件。

18. **你們會否在成員年滿50歲前，以書面提示隨年齡降低投資風險的生效日期？**
會。我們會以書面提醒你有關隨年齡降低投資風險的生效日期。

19. **我可否自行選擇隨年齡降低投資風險的日期？**
不可以。「預設投資策略」須按法例降低風險機制的投資規定，按照降低風險列表的配置百分比，把成員的投資作出轉換。

20. **若有一項或多項特定指示將於有關我每年降低風險之日辦理，將如何處理？**
若一項或多項特定指示（包括但不限於認購或贖回)將於你每年降低風險之日辦理，每年降低風險的安排只會在此等指示辦妥（如有必要) 後的下一個交易日進行。