



(只供獲委任中介人參考，非作公眾分發)

立法法會已於2016年5月通過強積金修訂條例草案，規定每個強積金計劃均要引入「預設投資策略」Default Investment Strategy (簡稱「預設投資」/ “DIS”)。「預設投資」主要為**沒有時間或不懂管理**強積金投資的成員而設。若成員認為「預設投資」或「預設投資」旗下的基金符合個人需要，亦可主動選擇。「預設投資」將於2017年4月1日推出，此指南為您介紹此方案的主要特點，及扼要解說它對成員的強積金戶口有何影響。

強積金 MPF 預設投資 DIS

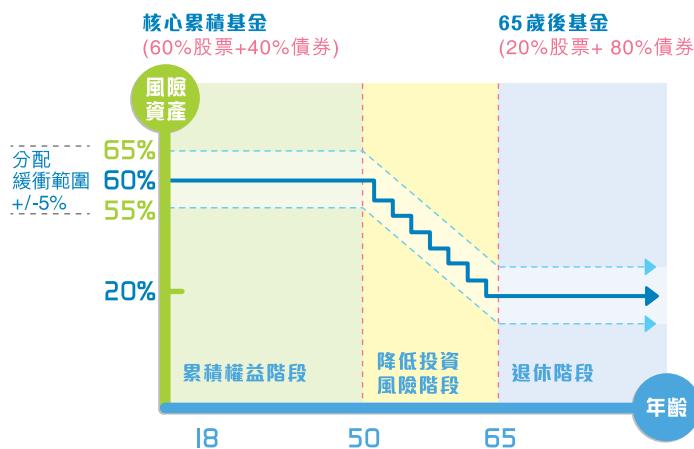


DIS I, 2, 3

I	2	3
一個投資方案 現成及低收費	兩個成份基金 核心累積基金 Core Accumulation Fund (“CAF”) 65歲後基金 Age 65 Plus Fund (“A65F”)	三個特點 1. 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) 2. 隨年齡自動降低投資風險 3. 環球分散的投資原則

何謂「隨年齡降低投資風險」？

「預設投資」會隨著成員的年齡增長而**自動降低風險**，以管理投資風險。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。



- 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%資產。
(如以上列表)
- 64歲及以後：**強積金資產全數投資於「65歲後基金」。

「預設投資」如何影響成員？

過往沒有作出投資選擇

- 強積金資產或會受到影響。
- 若在實施當日(即2017年4月1日)未滿60歲，或在當日才滿60歲。



不肯定自己曾否作出投資選擇

- 他們應該盡快聯絡BCT，查詢自己的強積金投資指示。



已作出投資選擇

- 一般來說，並無影響。
- 或有例外情況，例如他們或已作出投資選擇，但並未明確指示戶口內所有資產和未來供款該如何投資，則亦會受影響。



若您的客戶不肯定自己屬於哪一種情況，請致電成員熱線2298 9333。

時間表及過渡安排



2017年1月
「預設投資策略實施前通知書」
及重要通知

準備



「預設投資策略重新投資通知書」



2017年
4月1日

DIS

向所有成員

提供「預設投資」的資料，包括其特點、投資目標及風險、收費、資產配置，及對成員的強積金戶口可能造成的影響。

只向有關成員

闡述「預設投資」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。



了解更多「選擇退出」的安排

若有關成員不同意接受預設安排，他們需要選擇退出。如成員在「預設投資策略重新投資通知書」的日期後的42日內不作回覆，他們已累積的強積金、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」進行投資。

「預設投資策略重新投資通知書」

有關成員可選擇退出DIS

若並無作出退出指示，
會按DIS作出投資



有關成員



2017年
4月1日

推出後6個月內

42日內

14日內



您可能會問.....

不同計劃都有「預設投資」，它們的回報是否相同？

由於不同強積金計劃下「預設投資」的基金可採用不同投資形式(主動型、被動型、混合型等)，所以：

計劃一投資策略

≠

相同投資回報

成員可否選擇投資於「預設投資」？

- 可以，成員可主動選擇投資於「預設投資」、「核心累積基金」及「65歲後基金」。
- 但請留意，若成員選擇單獨投資於個別基金—即「核心累積基金」及「65歲後基金」，降低投資風險的機制不會適用。

主動投資選擇

自動降低投資風險

預設投資策略 ✓

核心累積基金 ✗

65歲後基金 ✗

成員可否退出或改變主意？

- 可以，成員可隨時轉入或轉出「預設投資」。
- 然而，您可提醒成員，「預設投資」是一項長線的投資方案。若成員由「預設投資」轉入或轉出，可能會對其風險及回報的平衡造成負面影響。

有哪些風險？預期回報又如何？

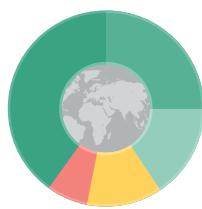
- 長遠來說，策略的資產分配方式及降低風險的策略均有助減低風險。然而，方案仍涉及投資風險，同樣會面對投資波動性和無法保證回報，尤其就短線而言。
- 該兩個成份基金所涉及的風險載於總說明書的相關部分。

「預設投資」適合所有人嗎？

- 因人而異。
- 「預設投資」只是強積金計劃下的其中一個基金選擇，就像其他基金選擇一樣。
- 若成員想要一個符合個人情況的方案，您可助他們了解自己的財務狀況、個人需要及風險承受能力，從而選擇切合其需要及風險取向的強積金基金。

「預設投資」、目標日期基金、混合資產基金 - 有何分別？

即將推出的「預設投資」採用環球分散投資策略及主要投資於債股，看來與目前市面上的目標日期基金、混合資產基金很相似。到底三者間有何分別？讓我們簡單列出各產品的特點：



主要特點	「預設投資」	目標日期基金	生活模式/混合資產基金
降低風險機制	<ul style="list-style-type: none">設有兩個基金，分別採用環球分散投資策略，主要投資於環球股票及債券成熟市場(如美國及歐洲)的比重較高股票佔整體組合最高的百分比為60%	<ul style="list-style-type: none">採用環球分散投資策略的人生階段投資方案，投資於廣泛的資產類別(股票、債券及現金)亞洲市場(如香港)的比重較高股票佔整體組合一般的百分比可接近100%	<ul style="list-style-type: none">採用環球分散投資策略，主要投資於環球股票、環球債券及銀行存款一般來說，較側重於亞洲市場(如香港)有不同資產組合比重之基金以供選擇股票佔整體組合一般的百分比可高達90%
收費	隨着年齡，在不考慮市場因素下以行政方法在15年間逐步進行降低風險	<ul style="list-style-type: none">投資者只需決定退休年期，經驗豐富的基金經理會制定退休前的適當資產類別組合組合初期投資於進取和較高風險的項目(例如股票)，隨著退休年期日漸接近，基金經理應市況將組合逐步轉投保守和風險較低的資產(例如債券)一般減低風險過程在目標日期前約7年間逐步進行	沒有，成員可自行轉換基金以降低風險
靈活性	設收費上限： <ul style="list-style-type: none">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)	基金以主動式管理，收費一般較高	基金以主動式管理，收費一般較高
	降低風險機制以年齡為本，成員不能自行選擇策略下兩個基金的佔比或降低風險的日期	基金經理以主動式管理，故應市況靈活進行資產配置及篩選股債	成員可投資於一個或多個生活模式/混合資產基金，以達致資產比重配合個人風險胃納及喜好

從以上列表看到，各個產品各有優點及限制。收費是其中之一，並不是唯一考慮。畢竟，「預設投資」及方案下的基金只是為成員提供多個選擇。您可建議成員，透過BCT網頁不同的退休策劃工具(<https://www.bcthk.com/zh/retirement-planning/introduction>)，了解自己退休目標及風險承受能力等因素，從而作出適合自己的投資選擇。

若您的客戶對「預設投資」(包括對其的影響)有任何疑問，請致電成員熱線2298 9333。
成員亦可到www.bcthk.com獲得更多資訊。



BCT

銀聯集團

香港皇后大道中183號中遠大廈18樓

成員熱線 2298 9333 | 僱主熱線 2298 9388 | www.bcthk.com