

二零零六年三月二十四日強積金計劃簡報會—答問環節

〔一〕多元化基金經理基金

問 1. 多元化基金經理基金每年徵收 1.875%的管理費是否已包括首次認購費？

答 1. 〔「富達投資」〕是。1.875%的管理費已包括所有費用；無須再支付基金認購費。

問 2. 多元化基金經理基金是以買入還是賣出價認購「非富達」基金經理管理的基金？

答 2. 〔「富達投資」會後回覆〕「非富達」基金經理管理的基金沒有買賣價之分。〕

問 3. 多元化基金經理基金現時的總資產值有多少？

答 3. 〔「富達投資」〕多元化基金經理基金是自二零零六年一月份推出，所以累積總資產值不大。但當中購入的「非富達」基金經理管理的基金已在投資市場一段時間，所以已積存了相當大的資產值。〔「富達投資」會後補充：直至二零零六年四月，「非富達」基金經理管理的基金資產值約在港幣一千九百萬至二十七億之間〕

〔二〕富達退休集成信託基金〔“富達退休基金”〕的投資表現〔即大學現在的強積金基金〕

問 4. 部份富達退休基金的回報較基準指標差，如香港股票基金、環球股票基金，都未能因 H 股及某些亞洲股票市場在過去幾年的高增長回報而受惠，有甚麼原因？

答 4. 〔「富達投資」〕富達退休基金是一個退休投資計劃，要平衡風險及回報，避免投資於不穩定及高風險的市場。成員亦應從長線投資的角度去看回報。

問 5. 富達退休基金的投資回報屬同類基金〔即相約風險程度的基金〕的中位數，未能達到成員所期望的頭數名領先地位。大學是否會因而考慮轉換或加入另一個表現較佳的強積金計劃服務提供者？

答 5. 〔財務處〕大學是很關注員工的退休利益。有別於 1995 計劃，大學的強積金計劃是由校外強積金服務提供者，即〔「匯豐」〕及「富達投資」負責管理，變換須涉及較長及繁複的程序。如大部份計劃成員有此意願，財務處會將成員的素求轉達大學考慮。但成員須明白強積金是一個長線投資儲蓄的計劃，以供員工退休時的需要，轉換計劃服務提供者是常有風險的，因為在轉換後，新與舊的基金經理的投資表現有可能會逆轉。大學在考慮會否轉換或加入另一個計劃服務提供者時亦需要足夠時間去研究及平衡各方整體利益及有關風險。決定後，亦需要一段時間去執行方可成事。

問 6. 如大學轉換或加入另一個計劃服務提供者，可否在選擇新的服務提供者時，考慮後者是否提供“指數基金”及收費是否吸引？

答 6. 〔財務處〕可以。

〔三〕保本基金之收費

問 7. 保本基金每年平均收費是 1.475%，而回報只有 1%。保本基金是否能下調收費？

答 7. 〔「富達投資」及「匯豐」〕由於保本基金只能投資於貨幣市場，而過去幾年利率偏低，所以回報也較低。至於收費方面，無論是保本基金，抑或其他基金，「匯豐」所需要提供的行政及成員記錄服務也是一樣。

問 8. 根據強積金法例，保本基金的回報要高於積金局指定的存款利率回報才可以從差額中收取基金管理費，如管理費未能全數從回報差額扣除，便可從未來的回報差額扣除。現時保本基金是否還存有因為富達的保本基金過去回報未能達致積金局的存款利率回報而欠下未能收取的管理費？富達是否可從將來的回報中收取此“應收未收”的管理費？

答 8. [「富達投資」] 未能收取的管理費只可以在未來一年內從回報差額中扣除。「富達投資」會跟進保本基金是否還存有欠下未能收取的管理費。
[「富達投資」會後回覆：保本基金是有欠下過去一年內未能收取的管理費。]

[四] 投資轉變

問 9. 現時的投資分配轉變機制，是根據選擇基金百分比重新分配。此種機制會令那些即使沒有改變投資分配的基金也須要涉及買賣，成員或因此而承受不必要的買賣差額或風險。為避免以上情況，可否改作用基金單位轉變去指示投資分配之轉變？

答 9. [「匯豐」] 根據現時的機制，富達退休基金的轉變投資分配選擇是以基金的百分比計算。在某些情況下，轉變投資分配只涉及贖回部份基金，然後將贖回基金的收入買入新的投資基金，從而達到成員最新選擇的投資分配。亦有些情況會涉及贖回所有現有的基金。強積金是一個退休基金，為方便成員調動投資分配，故投資分配轉變的結果是以簡單易明為主。

[「匯豐」會後回覆] 在轉變基金投資分配時，匯豐是於同一日贖回及認購基金，而基金本身是沒有買賣差價的。如果成員選擇改變現有基金的百分比分配，部份的現有基金會因應新的分配選擇而被贖回〔請參考附件的[例子](#)〕。如成員將所有現有基金轉為另一個或多個新的基金，現有的基金便會全數贖回。]

[五] 其他

問 10. 可否將基金經理以往的履歷包括經驗及往績放在「富達投資」的網頁上以供成員參考？

答 10. [「富達投資」] 基金的投資表現並非祇靠基金經理的股票選擇，投資分析員的資料蒐集及分析也有一定的影響。「富達投資」代表會將成員此項要求向公司反映。

問 11. 可否在特設自願性供款賬戶加入多些基金選擇，例如一般的零售性基金？

答 11. 〔「富達投資」〕富達退休基金〔包括特設自願性供款賬戶〕是一個專為普羅大眾而設的退休儲蓄平台。而「富達」一般的零售基金，因投資性質較為進取，固適合較成熟的投資者。如成員有興趣認購「富達」的零售基金，可以 2%認購優惠參加。

問 12. 可否減低特設自願性供款賬戶的最低供款額？

答 12. 〔「富達投資」〕會反映及作出考慮。