

醫院管理局 公積金計劃 成員指南

2024年11月更新版本



醫院管理局
HOSPITAL
AUTHORITY



投資附帶風險。過往表現未必可作日後業績之準則。

本指南介紹醫院管理局公積金計劃的主要特點。請成員保存作參考之用。如成員有任何疑問及查詢，

請致電：

景順積金熱線 — 醫管局僱員專線 3191 8088

(a) 成員電話服務中心

服務時間為 星期一至星期五上午九時至下午六時，以及
星期六上午九時至下午一時

(b) 24小時互動話音服務

或瀏覽：

景順積金網

<http://www.invesco.com/hk-ha>

醫管局人力資源內聯網頁

<http://hapfs.home/>

醫管局人力資源手機程式

<http://hrapp.home/>

封面

《生命的足跡》

拍攝者

司徒淑嫻

(伊利沙伯醫院藥劑部配藥員)

目錄

1. 引言	2
2. 計劃特點	2
2.1 基金選擇	2
2.2 資產轉換	2
2.3 未來的供款	6
2.4 每月估值	7
2.5 提取	7
2.6 延長成員身分	8
2.7 部分提取權益指示的限制	9
2.8 向成員發出的文件	11
2.9 重發私人密碼	11
2.10 更新通訊地址	12
2.11 自動交換財務帳戶資料	12
3. 基金選擇	13
3.1 基金選擇一覽	13
3.2 資產分配	15
4. 成員服務／通訊	17
4.1 景順積金熱線 – 醫管局僱員專線	17
4.2 景順積金網	17
4.3 醫管局內聯網	17
4.4 年度成員座談會	17
4.5 醫管局公積金計劃職員代表委員會	17
5. 費用與開支	18
附錄 A: 由單一基金選擇進行資產轉換的例子	19
附錄 B: 由多項基金選擇進行資產轉換的例子	20
附錄 C: 計劃結構與主要服務供應商	21
C.1 計劃結構	21
C.2 主要的服務供應商	21
附錄 D: 投資基礎與策劃	23
D.1 了解資產類別	23
D.2 了解風險	24
D.3 風險管理	24
D.4 策劃與決策	25
附錄 E: 常見問題	26

1. 引言

醫院管理局公積金計劃（「計劃」）是成立於1991年的職業退休計劃，旨在向醫管局的常額員工提供退休福利。計劃於2003年4月1日重組，引進成員選擇基金的安排，並取代了舊計劃。計劃在重組後提供了四種不同風險程度的基金以供成員選擇。強制性公積金計劃管理局於2003年1月原則上批准新計劃，及後於2003年4月10日批出新計劃為強積金豁免的職業退休計劃。在2010年3月，計劃推出了一籃子改革措施，進一步向成員提供兩個新基金選擇、更多的權益及增加資產轉換的靈活性。目前，計劃共提供六種基金以供成員選擇。

本指南概述計劃成員的主要權益及選擇。本計劃可因應情況保留權利隨時修訂本指南內容。成員請參考醫管局人力資源內聯網頁或景順網站有關本指南的最新版本。

本指南僅供一般參考，並應與在醫管局人力資源內聯網頁提供的「信託契約及規則」（「信託契約」）一起閱讀。如本指南與信託契約有任何不一致之處，則以後者為準。本計劃保留對本指南的最終解釋權和不時作出審閱。

2. 計劃特點

2.1 基金選擇

計劃提供六種基金選擇，有關詳情請參閱第3章。您可將投資分散於不同的基金選擇。您亦為您目前的資產及未來的每月供款選擇不同的基金（有關詳情請參閱第2.2章及第2.3章）。

2.2 資產轉換

您可以透過資產轉換改變現有資產的基金組合。（如果您同時希望更改未來每月供款的基金選擇，您亦需要為未來每月供款作新的投資指示。詳情請參閱第2.3章。）

2.2.1 資產轉換次數

資產轉換可每月進行一次。（有關截收指示時間，請參閱第2.2.3章。）

例子

歐先生持有增長基金，但希望分散投資於環球股票基金及環球債券基金。

第一步：他希望出售30%的增長基金單位。

資產轉換 - 轉出

歐先生
所選戶口： 醫院管理局公積金計劃

1 進行轉換 2 賣出數量 3 買入數量 4 確認

第二步：請輸入想賣出之資產數量(%)

截至20XX年X月XX日閣下戶口結餘為：

成份基金	僱主供款		
	帳戶結餘	基金單位結餘	轉出 (%) (每項成份基金最多可轉出100%)
環球股票基金	港幣\$ 0.00		
增長基金	港幣\$ 435,000.00	30,000.00	30%
均衡基金	港幣\$ 0.00		
保守基金	港幣\$ 0.00		
環球債券基金	港幣\$ 0.00		
貨幣市場基金	港幣\$ 0.00		
總額	港幣\$ 435,000.00		

« 上一步 重設 下一步 »

歐先生在此輸入轉出百分比。

帳戶結餘是根據最新公佈的基金價格計算。

第二步：他打算將70%的轉出款項投資於環球股票基金，其餘30%則投資於環球債券基金。

資產轉換 - 轉入

歐先生
所選戶口： 醫院管理局公積金計劃

1 進行轉換 2 賣出數量 3 買入數量 4 確認

第三步：請輸入想買入之基金數量(%)

成份基金	僱主供款	
	轉出資產的分配 (總和必須為100%)	
環球股票基金	70	%
增長基金		%
均衡基金		%
保守基金		%
環球債券基金	30	%
貨幣市場基金		%
總額	100	

轉出資產的分配須為100%之總數，總和須為100%。

« 上一步 重設 下一步 »

相加起來總數必須等如100%

詳細的計算方式請參閱附錄A。附錄B列舉的例子較複雜，其中涉及由兩項基金選擇轉出資金。

2.2.2 資產轉換安排

當您打算進行資產轉換時，請首先決定轉出那一隻基金，然後決定如何將轉出的資金分配到其他基金選擇。

2.2.3 資產轉換過程

您可利用景順成員專線或景順積金網進行資產轉換（詳情請參閱第4.1章及第4.2章）。

截止收取資產轉換指示之時間為每月的23日下午五時。若某月份的23日為非工作日，則該月的截收指示日期將順延至23日之後的下一個工作日。所有在截收指示日期下午五時前收到的投資轉換指示，將於該月最後一個工作日執行。若您在截收指示時間後發出指示，該指示將於下一個月始獲執行。

若您希望更改您於月內較早前發出的資產轉換指示，您只需於截收指示時間前發出另一指示。本計劃將以截收指示時間前收到的最後指示為準。

2.2.4 確認資產轉換

在執行您的轉換指示後，計劃管理人會在下一個月月底向您發出資產轉換確認書。

附錄A及附錄B載有資產轉換確認書的樣本。

2.2.5 提交轉換指示的限制

如果您連續兩個月作出轉換指示，您必須留意第一個月的轉換指示必須完成，並於系統上更新後方可作出第二個月的新指示。具體而言，您需於第二個月第15天後的三個工作日方能作出第二個月的新轉換指示。在這個情況下，您可以致電景順成員專線尋求協助。

例子

	連續第二個月			
	2021年10月	2021年11月	2021年12月	2022年1月
估計獲得上月基金價格的日期 (T)	不遲於 2021年10月15日	不遲於 2021年11月15日	不遲於 2021年12月15日	不遲於 2022年1月15日
T後的三個工作日 (T+3)	2021年10月20日	2021年11月18日	2021年12月20日	2022年1月19日
截收指示日期 ^	2021年10月25日 下午5時	2021年11月23日 下午5時	2021年12月23日 下午5時	2022年1月24日 下午5時
連續第二個月作出轉換指示的期限 [由 T+4 直至截止日期] (僅供參考)	~ 2021年10月21日至 2021年10月25日 下午5時	~ 2021年11月19日至 2021年11月23日 下午5時	~ 2021年12月21日至 2021年12月23日 下午5時	~ 2022年1月20日至 2022年1月24日 下午5時
	5天	5天	3天	5天

^ 若某月份的23日為非工作日，則該月的截收指示日期將順延至緊接23日之後的下一個工作日。

2.3 未來的供款

資產轉換和未來供款的指示是分開的，兩者毋須在同一時間進行。

您可利用景順成員專線或景順積金網更改未來供款的投資選擇。有關截收指示日子和時間，與資產轉換相同（請參閱第2.2.3章）。

於新投資選擇生效後，計劃管理人將向您發出確認通知書。

例子

寶小姐持有目前的均衡基金單位，並希望將未來供款的40%投資於環球股票基金、40%投資於貨幣市場基金及20%投資於保守基金。她的新投資指示如下：

成份基金	僱主供款	
	轉出資產的分配 (總和必須為100%)	
環球股票基金	<input type="text" value="40"/>	%
增長基金	<input type="text"/>	%
均衡基金	<input type="text"/>	%
保守基金	<input type="text" value="20"/>	%
環球債券基金	<input type="text"/>	%
貨幣市場基金	<input type="text" value="40"/>	%
總額	100	

相加起來必須等如 100%

2.4 每月估值

所有基金將於每月月底時進行估值。計劃將於月底時按照資產於收市時的市值，計算有關基金的單位價格，而這價格將反映當月所有投資的收益及虧損。除此以外，該月的計劃開支亦會在計算單位價格時扣除。

$$\text{單位價格} = \frac{\text{資產的市值} - \text{計劃開支}}{\text{總發行單位數量}}$$

2.5 提取

除非您成功申請延長成員身分（請參閱第2.6章），否則需要在與醫管局終止僱傭關係時全數提取您於計劃內的所有權益。

如果離職通知期足夠，您的基金單位將於您最後受僱日期前一個月月底出售，以確保能及時向您支付權益。同時，最後兩個月的供款將以現金方式持有，而不會投資於您的基金選擇當中。

計劃管理人會安排把款項存入您指定的銀行戶口（一般都是出糧戶口）。另外，付款通知會於款項成功發出後寄出至您的通訊地址。

2.6 延長成員身分

當離職時，您可以通過人力資源部申請延長成員身分。由終止受聘日起計，您可延遲提取計劃全部權益並保留在計劃內最多五年。所有於醫管局公積金計劃有結餘的成員均享有此資格，但不包括遭即時解僱的僱員。所有被裁定破產、並於最後受聘日仍未解除破產的僱員，必須事先獲得破產管理署或破產財產受託人的書面同意才可享有此資格。

由2025年1月1日起，只有醫管局退休人員方有資格申請延長成員資格。在此日期或之後提交辭職申請的成員將不再符合申請延長成員資格的條件。然而，現有的延長成員及在2025年1月1日前辭職並選擇延長成員資格的成員將獲得豁免，直至其個別延長成員資格到期。

請留意，這是一個**不可撤銷**的選擇。您必須在截止日期前遞交延長成員身分的申請，以及繳付一筆過不能退還的行政費用港幣830元給計劃管理人。如成功申請，可由終止受聘日起計延長成員身分最多五年。

您可以在為期五年的延長期內選擇以一筆過或部分的方式提取帳戶內累算權益結餘。您可以透過以下渠道提出提取全部公積金餘額的申請：

1. 景順積金網站
2. 景順成員專線
3. 以書面形式

至於提取部分公積金餘額，您只可以透過景順專為計劃而設的網站或成員專線提出有關申請。請注意，計劃不接受以書面形式提出提取部分權益。計劃管理人會就每次部分提取權益收取港幣300元的手續費。手續費將直接從贖回所得款項中扣除，然後存入成員的指定銀行帳戶。

為了加強保安，當您透過景順專為計劃而設的網站或成員專線提出提取權益申請的時候，「一次性密碼」會透過短訊形式發送給您，以認證提取權益交易。所以您必須向計劃管理人登記手提電話號碼，以獲得「一次性密碼」。

提出提取權益的截止時間為**每月的23日下午5時**（即與資產轉換的截收指示時間一樣）。所有在截收指示時間前收到的申請會在該月執行，而基金單位將於該月的最後一個工作日出售。如該月份的23日為非工作日，截收指示日期將順延至23日之後的下一個工作日。如果錯過了某個月的截收指示時間，有關指示將會在下一個月以同樣的方式處理。請留意，贖回基金單位將會在完成審核每月基金價格後分批處理。有關權益會在終止成員資格後30個工作天內支付，或在提出提取權益指示起計大約兩個月收到。

例如，如果您在2020年6月1日下午5點前提交提取部分權益指示，基金單位將於該月最後一個工作日出售（即2020年6月30日），並於2020年7月24日收到有關權益（即提交提取權申請兩個月內）。

2.7 部分提取權益指示的限制

如果您連續兩個月作出部分提取權益指示，您必須留意第一個月的部分提取權益必須完成，並於系統上更新後方可作出第二個月的新指示。

由於計劃管理人需要在第二個月的15日的基金價格發行後的3到5個工作日內處理第一個月的部分提取權益指示，因此可能只有**幾天甚至完全沒有時間**讓您輸入連續第二個月部分提取權益新的指示。有關詳情，請參考以下兩個示例。

示例1 假設計劃管理人需要**3個工作日**來完成第一個月的部分提取權益指示，那麼連續第二個月可作出新指示的期限如下（僅供參考）：

連續第二個月

	2020年7月	2020年9月	2021年5月
估計獲得上月基金價格的日期 (T)	2020年7月15日	2020年9月15日	2021年5月14日
T後的三個工作日 (T+3)	2020年7月20日	2020年9月18日	2021年5月20日
截收指示日期 [^]	2020年7月23日	2020年9月23日	2021年5月24日
連續第二個月作出轉換指示的期限（僅供參考）	由2020年7月21日至 2020年7月23日 下午5時	由2020年9月19日至 2020年9月23日 下午5時	由2021年5月21日至 2021年5月24日 下午5時
	↓	↓	↓
	3 天	5 天	4 天

[^] 若某月份的23日為非工作日，則該月的截收指示日期將順延至緊接23日之後的下一個工作日。

示例2 假設計劃管理人需要**5個工作日**來完成第一個月的部分提取權益指示，那麼連續第二個月可作出新指示的期限如下（僅供參考）：

連續第二個月

	2020年7月	2020年9月	2021年5月
估計獲得上月基金價格的日期 (T)	2020年7月15日	2020年9月15日	2021年5月14日
T後的五個工作日 (T+5)	2020年7月22日	2020年9月22日	2021年5月24日
截收指示日期 [^]	2020年7月23日	2020年9月23日	2021年5月24日
連續第二個月作出轉換指示的期限（僅供參考）	只在2020年7月23日 下午5時前	只在2020年9月23日 下午5時前	沒有
	↓	↓	↓
	1 天	1 天	0 天

[^] 若某月份的23日為非工作日，則該月的截收指示日期將順延至緊接23日之後的下一個工作日。

2.8 向成員發出的文件

我們將以下文件直接寄給您：

項目	內容	次數
成員權益報表	個人資料 (包括歸屬百分比)、權益摘要、投資、供款及交易	每年一次, 約於5月發出
資產轉換確認書	於資產轉換前後持有的單位、轉出及轉入交易	當執行資產轉換之後
更改未來供款投資選擇確認書	每月供款的新舊投資指示	當更改未來供款投資選擇之後
賣出基金 / 退款通知	賣出單位, 交易日期, 交易價格, 和僱員可得之總數	當執行全數或部分提取權益之後

當您考慮轉換目前的投資選擇時, 請緊記您正為退休作出投資, 故需保持長遠的目光。千萬不要因外在因素, 如經濟及市場的短期波動等, 而一時衝動更改您的投資選擇。只要您定期檢討您的投資組合, 同時貫徹您的長線投資計劃, 您必能穩步邁向理想的退休生活。

2.9 重發私人密碼

在加入計劃時, 您會收到一個私人密碼, 可使用該密碼進入24小時互動話音系統, 查詢您的帳戶結餘, 進行一般查詢或基金轉換。如忘記私人密碼或帳戶被鎖, 請致電景順成員專線 3191 8088。計劃管理人將在五個工作日內直接派發新密碼給您。

請注意, 此項安排同樣適用於延長成員。

2.10 更新通訊地址

從2021年4月1日起，匯豐將會根據醫院管理局人力資源部所提供的住址記錄將全部信件直接發送給成員。為了確保匯豐能及時將個人密碼信、權益報表和其他函件發送到您的正確地址，如通訊地址有變更，應盡快通知匯豐。所有成員，包括延長成員，都可以透過填寫「更改(延長)成員資料表格」通知匯豐有關新通訊地址的詳細資料。

成員可以前往醫管局內聯網或景順積金網頁下載上述表格。

2.11 自動交換財務帳戶資料

參與稅務管轄區以自動形式交換財務資料是一項新的國際標準，旨在提高稅務透明度及打擊跨境逃稅活動。從2020年1月1日起，如果您是香港以外司法管轄區的稅務居民，我們會每年向香港稅務局申報您戶口的相關資料。稅務局收到資料後，會每年與自動交換資料夥伴的稅務當局交換資料。

對於所有在2020年1月1日或之後加入計劃的新成員，他們必須提交《稅務居民自我證明表格》和《計劃選擇表格》。對於在2019年12月31日或之前已加入計劃的現有成員，我們將根據現有的資料記錄進行盡職調查，以確定您的稅務居民身分。除非另有指示，否則您是無需提交任何自我證明。

請注意，如您的稅務居民身分有所改變，您必須在改變後的三十天內以書面形式通知計劃管理人滙豐有關改變。所有成員，包括延長成員，都可以透過填寫「更改(延長)成員資料表格」通知匯豐有關稅務居民身分的改變。

成員可以前往醫管局內聯網或景順積金網頁下載上述表格。

3. 基金選擇

計劃提供 6 種基金選擇，由股票、債券及現金組成，其中涉及不同的風險及回報。您可根據個人情況、投資目標及需要，以承受風險程度及投資不同的基金（關於本計劃的結構和主要服務供應商，請參閱附錄 C）。

3.1 基金選擇一覽¹

基金	投資目標	投資組合	風險水平	合適的投資者	重要風險披露 (備註)
環球股票基金	主要通過投資於環球股票（比重傾向於香港和中國股票）而獲取長期資本增值。	股票及少部分另類投資	非常高	<ul style="list-style-type: none"> 願意承擔高風險以獲取較高長期潛在回報 適合剛開展事業，並與退休年齡相距甚遠的成員 	<ul style="list-style-type: none"> 股市波動 匯率波動⁴
增長基金	透過以股票為核心，但同時投資全球多元化資產以控制風險水平的組合，而獲取長期資本增值。	混合股票與債券的組合，其中股票比重較高，並加上少部分另類投資	高	<ul style="list-style-type: none"> 願意承擔高風險以獲取較高長期潛在回報 與退休年齡相距較遠的成員 	<ul style="list-style-type: none"> 股市波動 利率波動³ 匯率波動⁴ 信用評級變動⁵ 違約事件⁶
均衡基金	透過投資於股票及債券的多元化組合而獲取長期資本增值。	混合股票與債券的組合，兩者比重相若，並加上少部分另類投資	高至中	<ul style="list-style-type: none"> 願意承擔中等風險水平 年屆中年的成員 	<ul style="list-style-type: none"> 股市波動 利率波動³ 匯率波動⁴ 信用評級變動⁵ 違約事件⁶
保守基金	透過投資於以債券為核心（仍持有部分股票）的多元化組合，保留若干長期資本增值機會，而同時獲取穩定的收入。	混合股票與債券的組合，其中債券比重較高，並加上少部分另類投資	中	<ul style="list-style-type: none"> 略為保守，但願意承擔若干風險 成熟，並在數年後年屆退休年齡的成員 	<ul style="list-style-type: none"> 股市波動 利率波動³ 匯率波動⁴ 信用評級變動⁵ 違約事件⁶

基金	投資目標	投資組合	風險水平	合適的投資者	重要風險披露 (備註)
環球債券基金²	主要透過投資於環球債券而獲取穩定收入，目標是致力達到與全球債券市場相若的回報。	債券及少部分另類投資	中至低	<ul style="list-style-type: none"> 略為保守，但願意承擔若干風險 成熟，並在數年後年屆退休年齡的成員 	<ul style="list-style-type: none"> 利率波動³ 匯率波動⁴ 信用評級變動⁵ 違約事件⁶
貨幣市場基金²	主要透過投資於短期債券及貨幣市場工具而獲取低風險下的低收益，目標是致力達到與港元儲蓄利率相若的回報。	短期債券及貨幣市場工具（如存款證，短期票據及短期債券）	低	<ul style="list-style-type: none"> 保守且偏向低風險 接近退休年齡 	<ul style="list-style-type: none"> 利率波動³ 匯率波動⁴ 信用評級變動⁵ 違約事件⁶

以上所有基金均沒有償還本金的任何保證。風險／回報水平是以股票及債券的分配策略比例及兩者過往的回報和波幅為基礎，僅作參考之用。

¹ 所有投資均涉及風險，低風險基金同樣具有一定程度的投資風險。無論風險水平是高低，任何基金回報均可升可跌，甚至造成負回報。

² 貨幣市場基金和環球債券基金側重於獲取穩定的利息收入，其回報有可能低於通脹。

³ 利率波動風險是指利率上升時，債券價格可能下跌的風險。

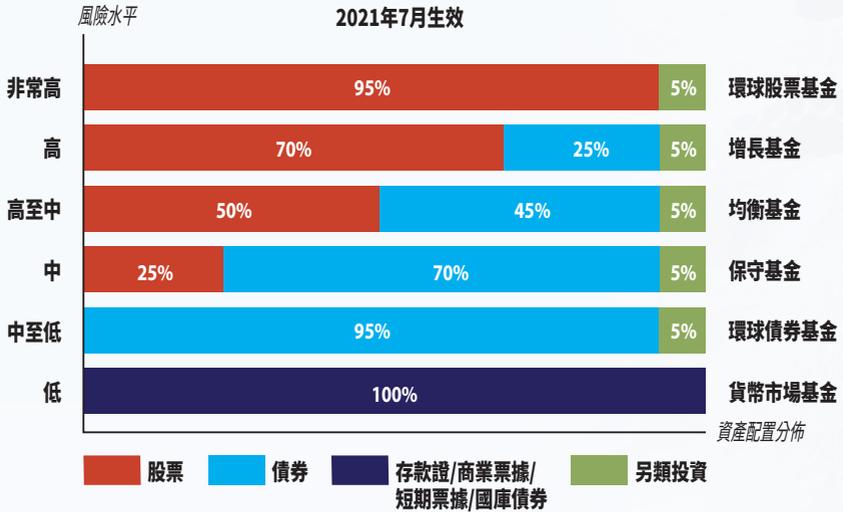
⁴ 匯率波動風險是指外匯貶值而導致非港元股票或債券價值下跌時，基金價格可能下跌的風險。

⁵ 信用評級變動風險是指債券信用評級下調時，債券價格可能下跌的風險。

⁶ 違約事件風險是指債券發行人未能如期全額支付本金及/或票息時，基金價格可能下跌的風險。

3.2 資產分配

除了以上的投資目標與風險/回報水平外，各基金同時訂下長期資產分配策略。下圖顯示各基金的基準資產分配。計劃會根據金融市場的發展情況，定期檢討基準資產分配。



一般而言，基金中股票的比重越多，投資風險及長綫的潛在回報越大。

以上基準僅作為投資指引，並不代表基金於任何時間任何情況下的實際資產分配。

有關各基金的詳細資產分配情況，請參閱每月的投資簡報。

信託人不時檢討基準分配。任何更改將於醫管局內聯網及景順積金網內公佈。

所有投資均涉及風險（包括可能會損失投資本金）。請注意基金單位的投資價值是可升亦可跌的。相關基金的投資風險可能包括（但不限於）市場波動、貨幣風險、信貸風險、流動資金風險、政治風險、交易對手風險、利率風險等。請注意，過往表現並不代表未來的表現。

附錄D列載投資基礎和策劃概要。於作出任何投資決定前，您應考慮個人承受風險的能力及財務狀況。於選擇基金時，如果對某種基金是否合適或是否與您的投資目標一致有任何疑問，請尋求財務及/或專業意見。請考慮個人情況並選擇最合適的基金。

4. 成員服務／通訊

當您參與本計劃後，計劃管理人會向您發出成員證明書，以及成員密碼函件。請小心保管您的密碼。您可使用這密碼，透過景順為您提供的成員服務渠道，管理您的成員帳戶。這些渠道亦會提供有關資料及工具，助您進一步計劃您的退休投資。

4.1 景順積金熱線 – 醫管局僱員專線 (3191 8088)

- (a) 成員電話服務中心（服務時間為星期一至星期五上午九時至下午六時，以及星期六上午九時至下午一時）
- (b) 24小時互動話音服務

4.2 景順積金網 (<http://www.invesco.com/hk-ha>)



以“8088”作為登入號碼及密碼，您便可以登入專為醫管局僱員而設的網站

4.3 醫管局內聯網 (<http://hapfs.home/>)

醫管局內聯網亦為您提供計劃的最新資訊，其中包括：(a) 單位價格；(b) 每季最新資料及 (c) 於每年第三季發行的年報。

4.4 年度成員座談會

計劃每年均舉行成員座談會，並向您解釋所提供的投資選擇、基金表現及成員服務。您亦可於座談會上就計劃提出意見或作出提問。

4.5 醫管局公積金計劃職員代表委員會

職員代表委員會是計劃與成員進行溝通和諮詢的重要渠道。如果您希望聯絡所屬組別的醫管局公積金計劃職員代表，請登入醫管局人力資源內聯網或致電景順成員專線。

5. 費用與開支

計劃所有開支均從單位價格中扣除，其中包括投資管理費、託管費及其他開支。計劃並不會收取認購費、贖回費、轉換費及買入/賣出差價。

整體費用估計的幅度如下：

基金	整體費用估計 (年率百分比)
環球股票基金 (非常高風險)	0.6% – 0.8%
增長基金 (高風險)	0.5% – 0.7%
均衡基金 (高至中風險)	0.5% – 0.7%
保守基金 (中等風險)	0.5% – 0.7%
環球債券基金 (中至低風險)	0.5% – 0.7%
貨幣市場基金 (低風險)	0.3% – 0.4%

一般而言，股票基金的投資管理費高於債券基金。因此，環球股票基金的估計整體費用高於其他基金。

上述所列的百分比是根據現時的估計，只供參考作用。由於實質開支及計劃的資產值會因應不同因素而變化，因此難以確定一個明確的百分比。

歐先生持有30,000個單位的增長基金，他作出以下的資產轉換指示：

資產轉換		
	轉出 (10%的倍數)	轉出資產的分配 (10%的倍數)
環球股票基金	30%	70%
增長基金		
均衡基金		
保守基金		
環球債券基金	30%	
貨幣市場基金		
		100%

假設資產轉換時單位價格如下：

環球股票基金： 12港元

增長基金： 15港元

環球債券基金： 10港元

他將接獲以下轉換確認：

轉換前		轉出			轉入				轉換後	
基金	單位	單位	價格	轉出%	基金	單位	價格	轉入%	基金	單位
增長	30,000	9,000	15港元	30%	環球股票	7,875	12港元	70%	環球股票	7,875
					環球債券	4,050	10港元	30%	增長	21,000
									環球債券	4,050

通過出售增長基金單位而認購的新基金單位

環球股票：
 $\$15 \times 9,000 \times 70\% \div \$12 = 7,875$ 個單位

環球債券：
 $\$15 \times 9,000 \times 30\% \div \$10 = 4,050$ 個單位

蔡小姐持有50,000個單位的增長基金及30,000個單位的均衡基金，並作出以下的資產轉換指示：

資產轉換		
	轉出 (10%的倍數)	轉出資產的分配 (10%的倍數)
環球股票基金		
增長基金	50%	
均衡基金	30%	
保守基金		40%
環球債券基金		60%
貨幣市場基金		
		100%

假設資產轉換時單位價格如下：

增長基金： 15港元
 均衡基金： 14港元
 保守基金： 12港元
 環球債券基金： 10港元

她將接獲以下轉換確認：

轉換前		轉出			轉入				轉換後	
基金	單位	單位	價格	轉出%	基金	單位	價格	轉入%	基金	單位
增長	50,000	25,000	15港元	50%	保守	12,500	12港元	40%	增長	25,000
					環球債券	22,500	10港元	60%	均衡	21,000
									保守	16,700
									環球債券	30,060
均衡	30,000	9,000	14港元	30%	保守	4,200	12港元	40%		
					環球債券	7,560	10港元	60%		

通過出售增長基金單位而認購的新基金單位：
 保守：
 $\$15 \times 25,000 \times 40\% \div \$12 = 12,500$ 個單位
 環球債券：
 $\$15 \times 25,000 \times 60\% \div \$10 = 22,500$ 個單位

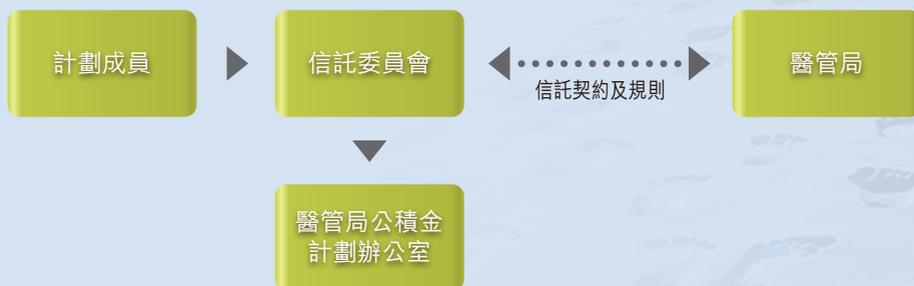
通過出售均衡基金單位而認購的新基金單位：
 保守：
 $\$14 \times 9,000 \times 40\% \div \$12 = 4,200$ 個單位
 環球債券：
 $\$14 \times 9,000 \times 60\% \div \$10 = 7,560$ 個單位

於轉換後所持單位摘要：
 增長：50,000 個單位 - 25,000 個單位
 均衡：30,000 個單位 - 9,000 個單位
 保守：12,500 個單位 + 4,200 個單位
 環球債券：22,500 個單位 + 7,560 個單位

C.1 計劃結構

醫院管理局公積金計劃是醫管局與信託人之間，根據信託契約及規則成立獲豁免參加強積金的職業退休計劃。

信託人負責計劃的整體方向及監控，及制定政策以維持有秩序的運作。信託人成立計劃辦公室，協助他們執行職務及責任。



C.2 主要的服務供應商

信託人在計劃辦公室、醫管局及外部服務提供商的協助下，負責計劃的管理。信託人委任各服務供應商處理行政和投資工作，包括成員記錄管理、成員服務及溝通、資產保管、資產管理和投資等。以下列出信託人委任的主要外部服務供應商：

計劃管理人

計劃管理人滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司負責新成員註冊服務、妥善保存計劃的帳簿及成員的資料，其中包括每位成員的供款詳情及賬戶結餘。滙豐也負責計算及支付成員權益，及向各成員派發年度權益報表和向離職者提供詳盡的最後權益表。

成員服務提供者

成員服務供應商景順投資管理有限公司負責提供溝通平台（包括相關網站及成員專線）、接受成員的基金轉換指示、以及處理成員的查詢。除了一般的溝通平台，景順也於全年在不同醫院安排“積金站”，以及參與成員講座。

保管人

保管人北美信託負責保管計劃資產（包括現金），以及處理證券買賣的結算。保管人也對計劃的資產進行獨立的投資組合估值。

投資經理

投資經理根據受託人所指定的投資指引，管理計劃的投資組合。計劃總共委任20至30個投資經理，他們各自有不同的投資風格，並在不同的市場或資產類別各有專長。

為了成功策劃您的退休大計，掌握投資的基礎知識是非常重要的。

D.1 了解資產類別

資產類別指各類金融工具。我們常見的資產類別，包括股票、債券、貨幣市場及另類投資等。

資產類別	風險/回報特色	性質
股票	高	股票是指公司股份或上市公司的擁有權。股票價格可升可跌，以反映投資者對該公司經營業績及前景的預期。股息是另一種回報來源。
債券	中等	債券又稱債務證券，是指由政府、私人企業或公共企業發行的債務。定期的息票利息是回報的主要來源。債券價格對利率敏感；當利率下跌時，債券價格一般上升，反之亦然。
貨幣市場	低	貨幣市場是指投資於以港元或美元計價的貨幣市場工具包括存款證、商業票據、短期票據或國庫債券，屆滿期少於1年。貨幣市場基金並不擔保能保值資本。
另類投資	變化不定	股票、債券或現金等傳統投資以外的投資產品，可包括商品、對沖基金等金融資產。從統計學上分析，一般另類投資與傳統投資工具的風險及回報的關連性會較低。

D.2 了解風險

投資均附帶潛在收益及虧損風險，您應了解所涉及的風險及其影響。以下舉例說明兩類風險：

風險類別	闡釋
通脹風險	通脹是指一般物價於一段時間內上升。通脹侵蝕資金的購買力。銀行存款及貨幣市場基金似乎是安全的投資選擇。然而，如果利率或收益低於通脹率，您將要承受通脹風險。
投資風險	投資風險指資產價值的波動。波動的幅度視乎資產的類別，以及量度投資表現的時間。一般而言，股票的投資風險高於債券，而現金的投資風險是當中最底的。

D.3 風險管理

變化不定的政治及經濟環境，以及利率與通脹等因素，令金融市場出現不穩定的情況，您的投資亦因此而承受風險。分散投資及平均成本法是兩種協助您降低風險的投資策略。

多元化分散投資	請勿把風險集中於某一類資產。投資於不同企業、行業、國家及資產類別，可讓您減低價值的波動。當其中一項投資表現不濟時，其他投資或會有較好的表現。便可互相抵銷，因而降低風險。 計劃透過不同風格的投資經理投資於不同的資產類別和投資工具，從而分散投資風險。
平均成本法	捕捉市場時機是非常困難，亦是非常危險的。平均成本法是一種定期投資的策略，可平穩長時期內的投資成本。因此可減少對某段單一時間內對基金表現的依賴。這種有序的策略有助確保於價格低迷時進行投資，讓您把握市場上升時的優勢。然而，為了達到這目的，您必需長期採用這個策略，即表示您不應經常轉換投資的基金。

D.4 策劃與決策

您應採納的退休投資策略是一個非常個人的選擇。沒有單一答案適合所有人。關鍵在於您首先應確定：

1. **投資目標**：您希望從退休投資獲取什麼回報？您是否主要希望資本增值，保持一定收入水平或保本？
2. **投資時限**：您距離退休的年期有多長？
3. **承受風險的程度**：您準備承受多少風險以換取理想回報？您可承受多少的資本虧損或通脹侵蝕您的實際財富？

如果您希望進一步了解您承受風險的能力，以選擇合適的資產組合，請完成景順網內的測試。

為了令退休投資計劃成功，您需要合適的退休投資組合。所選擇的基金應配合您的目標、承受風險的幅度及個人狀況。

建立初步的退休投資組合僅是計劃退休的第一步。當您步入人生不同階段時，您應不時檢討您的投資組合。您可能需要重新評估您的投資目標，以及可承受相關投資風險的能力，並針對不同情況而作出適當的改變。

投資附帶風險。請參閱第16頁框內的提示。

E.1 由其他基金轉往貨幣市場基金或從貨幣市場基金轉出資金是否有任何限制？

沒有限制。

E.2 除了貨幣市場基金外，那些基金選擇的風險較低？

一般而言，環球債券基金和保守基金的風險較均衡基金、增長基金和環球股票基金的風險低，因為環球債券基金沒有投資股票，而保守基金的股票比重較輕。

然而，因為環球債券基金和保守基金的債券比重較大，所以對加息較敏感。

E.3 如果已在醫院管理局更新了地址，我是否仍需要向匯豐更新我的新通訊地址呢？

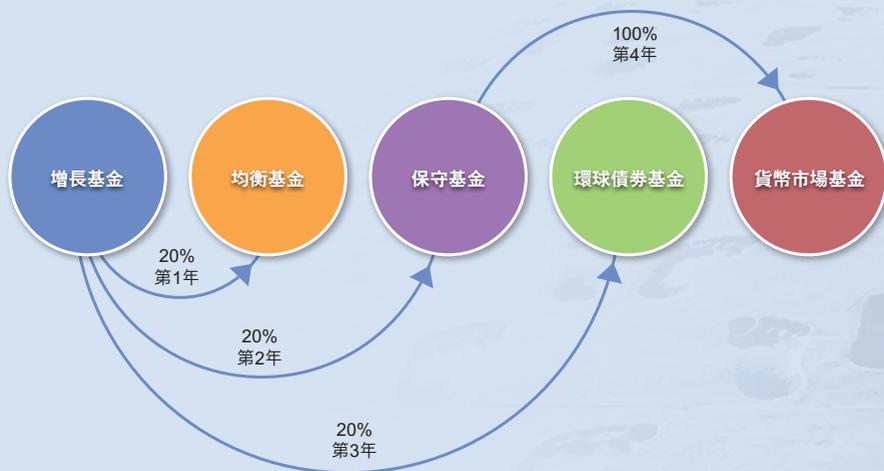
是需要的。

E.4 我快將退休，我可如何減低資產組合的風險？

成員可不時考慮將較高風險的成員基金選擇轉換為較低風險的基金選擇。

例子：

陳先生已50歲，他所有權益均投資於增長基金。陳先生計劃於5年內退休。



註：目前的計劃守則已向您提供很大的彈性，您應計劃日後所需。

醫院管理局公積金計劃辦事處

2021年12月