

有關終止信安強積金計劃800系列「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」的常見問題

問1. 我收到一封你們的通知信，有關終止「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」，主要是關於通知什麼呢？

答：這封通知信主要是關於信安強積金計劃800系列（「計劃」），我們作為計劃的受託人，在研究計劃裡面的兩項保證基金－「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」的可持續性，還有在考慮各項因素後，根據計劃的集成信託契約，我們慎重決定將於2023年10月26日終止計劃下兩項保證基金－「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」（「生效日期」）。

問2. 為什麼你們要終止「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」？

答：因為「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」目前分別投資於由美國信安保險有限公司（「保險人」）發行的信安保證傘子基金保單（「保單」）項下的信安保證傘子基金－信安長線保證基金以及信安保證傘子基金－信安資本保證基金（統稱「相關核准匯集投資基金」）。而保險人就這兩項基金的償付保證能力和未來可持續提供保證的能力作出評估及經過詳細的考慮後，根據相關保單第14.4條，決定終止保單。我們信安信託（亞洲）有限公司作為計劃的受託人，在收到有關決定後，曾經研究和嘗試尋求其他可替代的方案，可惜市場上暫時沒有由其他保險公司提供相近的具保證成份的保單，因此，我們認為除了終止上述基金之外，沒有其他可行的選擇。終止「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」將於2023年10月26日生效。

問3. 你說你們終止「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」之前做過評估和經過詳細的考慮，那你們考慮過什麼因素呢？

答：我們在決定終止兩項保證基金前考慮過幾個重要的因素，首先，簡單來說，「信安長線保證基金」的運作是為投資在這項基金的成員提供一個在特定情況下的保證回報，我們一般會以投資市場上最低回報率去考慮提供保證回報。另一方面，「信安資本保證基金」則提供保本。在收費方面，除了基本費用之外，保證人會收取保證費以提供這種保證回報。基於保證基金的保證特點和機制，在管理和營運這項基金的成本開支，相對其他非保證成分基金來說都比較高，所以，保證基金的基金開支比率，即收費也比較高。相比其他非保證成分基金，在管理投資組合上來說，保證基金不是理想的成本效益的選擇。

另外，在回報方面，根據過往的數據，截至2022年終的計算，在1年期，5年期，10年期的年均回報都錄得負回報，表現未如理想。但是大概同一個時期左右，在計劃裡面，具有10年期回報記錄的13個成分基金當中有12個成分基金，都有正回報。

保證基金的投資目標是希望提供具競爭力的回報，並同時提供最低限度的平均每年回報率保證。但在過去數年，投資環境發生了重大的轉變，由低通脹和寬鬆的金融環境轉向高通脹、緊縮政策和更高的利率。根據我們的基金經理的分析，除非通貨膨脹盡快結束，不然的話，全球金融狀況將會持續緊張，各國政府和中央銀行可能會進一步收緊貨幣政策，這樣將會加劇經濟衰退的速度。從長期投資的角度來看，保證基金的潛在回報可能十分有限。

對於已經投資於長線保證基金的成員來說，成員會避免將持有的長線保證基金的基金單位贖回、轉換至其他基金或提取累算權益，以在發生合乎規定事項時符合保證資格。這個保證特點和機制限制了成員調整帳戶內基金組合的選擇，譬如：由長線保證基金轉換至其他成員認為更具增長潛力的成分基金。因此，這些成員中大多數是被動投資者。我們的基金經理都認為，長線資產的分配需要更靈活，以適應和調整當前的形勢。計劃成員應採取更彈性的方式，譬如通過由保證基金轉向限制較少和收費較低的非保證基金，更從而有助提升資產的增長潛力。根據資本市場的數據，很多固定收入和股票行業在費用調整後有可能實現兩位數的回報。在風險水平相近的情況下，我們平台上的固定收益和股票產品都或能為成員提供可觀的長線回報。

綜合考慮以上的因素後及在實際情況所容許下，我們認為終止這兩項保證基金是比較可行的方案，亦是最符合成員的最佳利益。

問4. 我從2000年就開始投資「信安長線保證基金」，「保證回報率」是4%/5%，你們現在突然終止「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」，對我來說完全不公平，我很生氣呀！

答：我們明白您的感受，不過，這次終止成分基金是根據「集成信託契約」第11.3.1條授權的，而且符合這個計劃的管限規則。嚴格來講，根據保證機制的條款，並沒有具體規定「保證回報率」的提供期限。保險人有權每三年審視一次保證回報率及終止基金。作為這個計劃的受託人，我們在收到相關決定後進行了有關研究，亦嘗試尋找其他的替代方案。不過很可惜，市面上並沒有其他保險公司提供有保證成份的類似保單。所以，我們認為除了終止這個基金之外，沒有其他可行的選擇。

不過，我們將會以4%/5%的「保證回報率」納入計算現時的資本保證和保證回報。意思即是，如果您在2023年7月26日至10月25日期間，主動將持有的「信安長線保證基金」轉換為其他成分基金的話（「信安資本保證基金」除外），資本保證和保證回報將用來轉換為您新選擇的基金，而用作計算的4%/5%「保證回報率」將會反映在您的強積金帳戶裡面。

至於「信安資本保證基金」，「信安資本保證基金」提供資本保證，其詳情載於強積金計劃說明書第3.4.1(a)節。「信安資本保證基金」下提供的資本保證在所有情況下適用（即資本保證在所有情況下適用，而不受限於任何保證條件）。據此，即使計劃參與者在生效日期前提取其累算權益，其仍有權獲得「信安資本保證基金」下提供的資本保證。

問5. 當你們終止「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」後，本計劃將不再有保證基金。在沒有任何保證基金可供選擇的情況下，你們如何確保我的利益得到保障？

答：我們認為，終止將不會對您產生不利影響，並且您的利益通過投資預設成分基金和本計劃項下的其他成分基金將得到充分保護。

大多數保證基金的投資目標是超過銀行儲蓄率，但收取的費用高於其他類型的基金。然而，近年投資環境發生了重大轉變。因此，從長遠來看，保證基金可能無法滿足計劃參與者的退休需求。另一方面，過去十年及截至2022年底，本計劃下的13項成分基金（擁有10年業績記錄）中有12項取得正回報。有關基金表現的更多詳情，您可以參閱我們基金的基金便覽。本計劃將繼續有兩項風險水平與「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」類似且管理費較低的成分基金；因此，計劃參與者不會因終止而受到不利影響。

您可以完全掌管本計劃下提供的投資選項，而不受保證基金合乎規定事項的限制。您可以採取更靈活的方式，投資於限制和費用較少的非保證基金，最大化您的資產增長，更能滿足您的退休需要。

問6. 你們無故終止「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」，不需要事先徵求我的同意嗎？

答：根據計劃的管限規則，我們可以透過事先書面通知而無需事前徵求參與僱主、成員和其他相關方的同意的情況下，終止成分基金。

問7. 你們是否獲准終止本計劃下的任何成分基金，包括「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」，以及根據哪些法規／規則終止包括「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」在內的成分基金？

答：這次終止兩項保證基金是根據「集成信託契約」第11.3.1條所准許，而且符合這個計劃的管限規則。根據「集成信託契約」第11.3.1條，在積金局和證監會事先批准的情況下，強積金受託人可以根據該計劃向計劃參與者發出不少於一個月的事先書面通知以終止相關的成分基金。

問8. 你們什麼時候會終止「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」？

答：有關基金將會在今年2023年10月26日正式終止。

問9. 你們會寄過信來通知我呀？如果有的話，你們是什麼時候寄呢？

答：我們在生效日期（即2023年10月26日）前至少三個月向所有計劃參與者發送通知信，所以有關的通知信會在今年7月25日編印妥當，然後郵寄去您的登記通訊地址及電郵至您的電郵地址（如您先前已同意接收電郵通知）。

問10. 這個終止兩項保證基金的決定對我有什麼不利影響？

答：我們認為，終止將不會對您產生不利影響，並且您的利益通過投資預設成分基金和本計劃項下的其他成分基金將得到充分保護。我們就這次終止兩項保證基金所產生的影響，採取了特別安排給予投資在這兩項保證基金的成員。而在終止成分基金後，有關計劃仍然會提供具有全方位風險的基金供成員選擇，由低風險到高風險的基金都有。

問11. 我想知道更多關於「信安長線保證基金」的詳情以及它的特點。

答：「信安長線保證基金」有特定的保證條件，成員在贖回這項基金的時候要合乎一些既定的保證條件，這樣資本保證和保證回報才可以得到保證（現時的保證回報率為每年1%），即成員將獲得合乎規定結餘及名義帳戶結餘中的較高者。

不過，如果不符合這些保證條件的話，成員就只獲得名義帳戶結餘，而且還會影響仍然留在保證基金裡面或者計算日後新加入這項基金的新供款的資本保證和保證回報。

另外，如果強積金帳戶是一個供款帳戶的話，當贖回「信安長線保證基金」的基金單位時，無論成員是否獲得資本保證和保證回報，合乎規定的期限都將會重新計算並且重置為「0個月」，而且當投放更多資金於「信安長線保證基金」時，將會以最新的保證收益率（目前為「1%」）計算。

「信安長線保證基金」共有七個「合乎規定事項」：

- (a) 到達65歲，或60歲以上提早退休；
- (b) 完全喪失行為能力；
- (c) 罹患末期疾病；
- (d) 身故；
- (e) 永久離開香港；
- (f) 申索「小額結餘」；或者
- (g) （僅就僱員成員而言）成員在終止受僱的時候（包括受僱的最後一天）（不論因何理由終止），持續投資於這項基金，至少有36個完整月份。（為免生疑，條件(g)並不適用於自僱人士或者個人帳戶。）

如果在並未發生「合乎規定事項」的情況下，「信安長線保證基金」的基金單位被贖回、轉出或者提取，即將現有長線保證基金的資產價值轉換為其他基金，或者計劃終止並且將資產轉移至另一個強積金帳戶，無論是涉及「信安長線保證基金」的全部或者部份基金單位，都不會提供任何資本保證和保證回報，成員只會獲得名義帳戶結餘，然後轉換至新基金單位或者轉移至其他強積金帳戶。

除此之外，這樣做還會影響帳戶中資本保證和保證回報的計算，舉例來說，如果轉換部份長線保證基金至其他基金，剩餘部份的資本保證和保證回報的計算將受到影響。因此，除了發生「合乎規定事項」外，一般情況下，我們建議客戶不要貿然贖回、轉出或者提取持有的部份或者全部「信安長線保證基金」的基金單位。

問12. 如果我在終止「信安長線保證基金」的生效日期之前轉換或者轉出「信安長線保證基金」的基金單位會不會產生什麼後果呢？

答：根據「信安長線保證基金」中「保證機制」的原有設定，除了發生「合乎規定事項」外，如果成員申請轉換或者轉出部份或者全部「信安長線保證基金」基金單位時，只可以獲得名義帳戶結餘，但是我們因應這次的終止成分基金制定了一次性的特別安排（「**一次性安排**」）（「信安資本保證基金」除外）。

在一次性安排下，倘若計劃參與者於2023年7月26日至2023年10月25日期間（含首尾兩日），申請轉換或轉出時將信安長線保證基金項下的所有累算權益全部轉換或轉出至本計劃項下的其他成分基金或其他註冊計劃，或於生效日期當日，投資於「信安長線保證基金」的累算權益全部或部分保留在本計劃項下，則計劃參與者將獲得資本保證和保證回報。

然而，若計劃參與者於生效日期前，申請將信安長線保證基金項下某一部分的累算權益部分轉換或轉出至本計劃項下的其他成分基金或其他註冊計劃，則被轉換或轉出的部分無法享有資本保證和保證回報。當轉換或轉出後的剩餘部分累算權益(i) 保留直至生效日期；或(ii) 於生效日期前全部轉換或轉出，則該剩餘部分累算權益可享有資本保證和保證回報。

問13. 那麼申請基金轉換和轉出的截止時間是什麼時候呀？

答：這次終止成分基金相關的所有指示（包括認購、贖回、基金轉換和提取）的最後交易日期為2023年10月25日（“**截止日期**”）。

如果我們在2023年10月25日下午4:00或之前收到透過郵寄或者傳真相關有效而且完整填寫的表格或經由網上帳戶、手機應用程式（只限基金轉換）或者互動語音回應系統遞交的有效申請，那麼這些指示都將會根據我們的正常服務準則辦理。

問14. 哪些成分基金將會用來取代「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」？

答：從終止成分基金的生效日期（即2023年10月26日）開始，「信安65歲後基金」將會取代「信安長線保證基金」，而「信安強積金保守基金」將會取代「信安資本保證基金」。

問15. 那你們是基於什麼考慮而決定轉去「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」基金呢？

答：我們考慮到：(i) 投資目標和政策；(ii) 風險和回報狀況以及(iii) 管理費用，我們認為「信安65歲後基金」和「信安強積金保守基金」會為計劃參與者提供類似替代方案。

問16. 那「信安65歲後基金」和「信安強積金保守基金」（即預設成分基金）和「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」（即終止成分基金）的風險水平和投資目標是怎樣的呢？

答：

終止成分基金	風險水平	投資目標
「信安長線保證基金」	中等	旨在伴隨成員的職業生涯提供具競爭力的長線回報（即長線保證），並同時提供最低限度的平均每年回報率保證。長期而言，預期信安長線保證基金將提供不低於香港通脹率的回報。
「信安資本保證基金」	低	旨在為供款提供本金保證之同時，亦能賺取具競爭力的短期回報率。長期而言，預期信安資本保證基金將提供較香港銀行儲蓄利率為高的回報。

預設成分基金	風險水平	投資目標
信安65歲後基金	中等	旨在透過環球分散方式投資為成員提供平穩增值的退休積蓄。
信安強積金保守基金	低	旨在賺取最少相等於積金局所釐定的訂明儲蓄利率的淨回報率。該利率廣泛來說應是港元儲蓄帳戶的平均利率。長期而言，預期信安強積金保守基金將提供與香港銀行儲蓄利率相近的回報。

問17. 如果我不採取任何行動，那在終止兩項成分基金的生效日期後，我在「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」的投資會有什麼發生呢？

答：在終止「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」的生效日期（即2023年10月26日）當日，就帳戶內所持有「信安長線保證基金」的基金單位而言，如果合乎規定結餘比名義帳戶結餘高，我們將提供資本保證和保證回報，提供的資本保證和保證回報的數額被除以「信安65歲後基金」於該日的單位價格，得出所購買的「信安65歲後基金」的單位數量。

而就帳戶內所持有的「信安資本保證基金」而言，我們將以該日的單位價格贖回基金，獲取的累算權益的數額被除以配對基金，即「信安強積金保守基金」的單位價格，得出所購買的「信安強積金保守基金」的單位數量。

另外，就帳戶中未來投資指示的部份，成員於「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」所設定的投資百分比，在終止成分基金的生效日期（即2023年10月26日）當日和之後，相同的投資百分比將會分別更改至「信安65歲後基金」和「信安強積金保守基金」。

問18. 如果終止「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」基金對我的強積金累算權益造成任何損失的話，你們是不是會賠償給我呀？

答：我們預計計劃參與者的累算權益不會因為終止這兩項保證基金的安排而蒙受任何損失。不過，如果終止這兩項保證基金真的令計劃參與者的累算權益蒙受任何損失的話，我們將會補償計劃參與者因為這次終止兩項保證基金而招致的任何損失。

問19. 如果我對這個終止計劃有什麼疑問、查詢或者投訴的話，我可以怎麼做呀？

答：您可以致電(852) 2827 1233，或者電郵至 hkinfo@principal.com 給我們。

問20. 在很久以前，當我成為你們的成員的時候，我就已經投資保證基金，你們當時極力推介，而現在卻又說要終止，竟是什麼原因？

答：我們明白您的看法，其實這兩項保證基金「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」在強積金成立，即2000年的時候已經有，強積金當時對大多數成員來說是一個新的概念，選擇保證基金對許多成員來說是一個簡單的決定，至少可以保全資本（或以極少的回報）。

投資市場在過去二十年也發生了翻天覆地的變化，近幾年的外圍政治經濟環境與十年或二十年前不同，投資經理要持續提供並且維持保證基金的正回報已經變得非常具有挑戰性，為了提供保證回報，保證基金的保證人會收取額外的保證費，所以令這兩項保證基金在計劃內收費為最高。

強積金由2000年經過二十幾年的發展，現在的成員對強積金的認識已經比較深，強積金計劃亦在不斷演變。可提供的成分基金和投資選擇都和以前有所不同。如果成員的目標是希望作出長期儲蓄和資產累積，在這個計劃內都有其他較為理想的投資選項給成員選擇。

問21. 除了你們的預設成分基金，即「信安65歲後基金」和「信安強積金保守基金」之外，有沒有其他選擇可以代替「信安長線保證基金」和「信安資本保證基金」？

答：對於想要長期投資但缺乏時間打理或者相關知識來選擇自己的投資選擇的成員，預設投資策略或許是一個不錯的選擇。預設投資策略是一種現成的投資解決方案，由兩個混合資產基金組成，它具有三個主要特點：(i) 隨著成員接近退休年齡自動降低投資風險（自動降低風險），(ii) 費用上限，(iii) 分散風險的全球投資。

除上述預設投資策略外，有另一項低風險基金，叫做「信安港元儲蓄基金」。另外，還有不同投資目標及風險程度的成分基金可供選擇。

當然，成員最終選擇哪一項基金，還是視乎成員自己，譬如：投資目標，風險承受能力等的個人因素作出決定。