



# Morningstar 最佳強積金計劃(香港) 遴選方法

## Morningstar 獎項遴選方法 2020 年 1 月

---

©2020 Morningstar。版權所有。本文件內所有資訊為 Morningstar 所擁有。所有複製或轉載，不論全部或部份均須取得 Morningstar 同意，否則將會被禁止。

# 目錄

宗旨	3
遴選範圍	3
Morningstar 最佳強積金計劃(香港)遴選程序	4
評分機制	4
得獎強積金計劃	6

# 2020

## Morningstar 最佳強積金計劃遴選方法

Morningstar 最佳強積金計劃獎旨在表揚在質量和定量方面同樣表現卓越的強積金計劃。我們偏好的強積金計劃的產品普遍能提供出色的平均風險調整後回報、收費具競爭力、致力提供多元化的產品、具透明度的信息披露，以及優質的投資者體驗。

只有所有個人僱員均可投資的強積金計劃才符合遴選資格。此外，屬以下組別的強積金不會獲評核：

- ▶ 保證基金
- ▶ 貨幣市場 - 港元
- ▶ 貨幣市場 - 其他
- ▶ 其他債券
- ▶ 其他股票
- ▶ 目標期限
- ▶ 預設投資策略 - 65 歲後基金
- ▶ 預設投資策略 - 核心累積基金

另外，我們只會考慮最少有五個不同強積金的組別，以確有全面的比較分析。

Morningstar 最佳強積金計劃獎為年度獎項，因此遴選過程較為重視計劃內強積金在該年度的表現。然而由於強積金屬長綫投資工具，所以我們亦兼顧到強積金的三年及五年回報表現。亦因如此，我們只會將具備至少五年回報紀錄的強積金包括在我們的遴選過程之中。

### 評分機制

最佳強積金計劃獎結合了我們對強積金計劃的定量和質量分析。風險調整後回報部份佔總評分的 55%，質量部份佔總評分的 25%，而費用部份則佔總評分的 20%。我們的評分機制如下：

#### 風險調整後回報評分（總評分的 55%）

我們根據以下方法為強積金計劃內每一個符合遴選條件的強積金的風險調整後回報進行評分：

#### 回報評分 = 佔定量表現評分 80%

一年回報：佔整體定量表現評分 30%，以其一年回報於所屬 Morningstar 組別的百分比排名計算

三年及五年回報：佔整體定量表現評分 50%，比重分佈如下：

40% = 三年回報於所屬 Morningstar 組別的百分比排名

60% = 五年回報於所屬 Morningstar 組別的百分比排名

（註：三年及五年回報分別佔長綫投資回報表現評分的 40% 及 60%，即分別佔整體定量表現評分的 20% 及 30%）

#### 風險評分 = 佔定性表現評分 20%

風險評分比重如下：

40% = 三年 Morningstar 風險於所屬 Morningstar 組別的百分比排名

60% = 五年 Morningstar 風險於所屬 Morningstar 組別的百分比排名

（註：三年及五年 Morningstar 風險分別佔整體風險評分的 40% 及 60%，即分別佔整體定量表現評分的 8% 及 12%）

基金的定量表現評分綜合了回報評分及風險評分。以上評分準則會應用於每一個強積金計劃內所有符合遴選條件的強積金，而強積金計劃的定量表現評分為計劃內所有合資格強積金定量表現評分的平均值。我們會按每一個強積金計劃的定量表現評分由低至高作百分位排名，百分位排名最高的就是定量表現最好的強積金計劃。

### 質量表現評分 ( 佔總評分的 25% )

除了評估強積金計劃的平均風險調整後回報之外，Morningstar 駐香港的基金研究團隊亦會審查每個強積金計劃的質量。我們的質量分析可分為三大範圍：

- ▶ 產品多樣性：計劃應提供多元化的強積金選擇（如多重資產組合基金、被動投資選擇等），讓投資者能建立最適合自己需求的投資組合。
- ▶ 透明度與信息披露：為協助投資者作出明智的決定，強積金受托人應盡力定期提供如基金經理姓名、扣除費用後回報、相關風險等信息，以給予投資者充份透明度。
- ▶ 投資者體驗：投資者應能輕易獲取相關信息。因此，強積金受托人應定期為投資者提供投資教育資訊、容易使用的網站以及可追蹤和管理其強積金投資的手機應用程式等服務。

我們會就以上標準為每個強積金計劃評分，然後按分數將計劃從高至低排名，並按此作出百分位排名。強積金計劃的百分位排名愈高，代表我們對計劃的質量評價愈高。

### 費用評分 ( 佔總評分的 20% )

評分機制的最後一部份是評估每個強積金計劃的費用。在這部份，我們有考慮到於主要資產類別中回報紀錄不足五年的強積金，原因是我們相信其費用同樣會影響到投資者。我們會將每一隻合資格的強積金按其組別分類，再把各組別內的基金按其費用比率排名。如果組別有 15 隻或以上的合資格基金，我們會將基金作出十份位排名，以更細緻地區分不同費用水平的基金；如果組別有少於 15 隻合資格的基金，我們則會將基金作出五份位排名。

我們會以上述的評分方法為每一隻合資格的基金計算費用評分，而一個強積金計劃的總費用評分為計劃內所有合資格強積金費用評分的平均值。我們會按每一個強積金計劃的總費用評分由低至高作百分位排名，百分位排名最高的就是平均費用最具競爭力的強積金計劃。

### 得獎強積金計劃

總結上述權重，各部份的有效權重如下：

定量表現評分（總評分的 55%）	一年回報	16.5%
	三年回報	11%
	五年回報	16.5%
	三年 Morningstar 風險	4.4%
	五年 Morningstar 風險	6.6%
質量表現評分		25%
費用評分		20%
		100%

經過風險調整後回報、質量和費用評分後，總百分位排名最高的強積金計劃將獲選為 Morningstar 最佳強積金計劃。