

整合MPF帳戶或涉潛在成本

免年大年初二，積哥與家人到姑母家中拜年。積哥表弟家朗轉工一個月，積哥提醒他緊記處理強積金保留帳戶。家朗說：「之前幾次轉工都沒有處理過我的強積金(MPF)，我也想趁機會整合我的保留帳戶。」

部分強積金設置買賣差價

積哥說：「若你想轉移累算權益或整合保留帳戶，有幾點需要注意。」積哥續說，轉移帳戶可能會涉及基金買賣，而由於部分強積金設有買賣差價，因此轉移累算權益可能涉及交易成本。積哥表示：「所以你在轉移前，可先向相關受託人查詢個別基金是否設有買賣差價，你亦可到積金局網頁，瀏覽強積金『收費比較平台』。」

家朗問：「除此之外，我應如何選擇合儀的強積金計劃？」積哥說：「在選擇受託人前，你可先了解受託人所提供的服務範疇，比較不同計劃及基金收費等基金資料。」積哥指，選擇合儀的受託人後，應比較不同計劃提供的基金數目及種類，亦要考慮基金的特性、風險與回報，再審視基金是否切合個人的投資目標及風險承受能力。

揀保證基金留意鎖定期

家朗說：「看來我應趁新年假期仔細研究相關資料。」積哥補充，若在原有計劃內選擇了「保證基金」，在轉移累算權益時要緊記留意會否因轉移累算權益而未能符合有關條款，例如鎖定期，以致不能取得受託人承諾的保證利益。同樣，若打算在新計劃選擇「保證基金」，亦應先仔細了解相關的保證條款，並清楚知道要符合甚麼條件才可獲得承諾的保障。

積哥還說：「若你想得到更多資訊，可考慮在本月17日至20日到灣仔會議展覽中心1號展覽廳參觀『教育及職業博覽』，屆時可到積金局展位索取更多資訊。你亦可以在19日到會場參加『轉工一族強積金安排須知』的專題講座。」

積金局

熱線：2918 0102 www.mpf.org.hk

俄股「兔」氣揚眉展升浪

全球經濟復甦可望帶動需求，支持紐約油價在每桶90美元附近徘徊，而美國能源信息署(EIA)及各投資機構皆對油價今年升勢表示樂觀。根據過去資料顯示，俄羅斯RTS美元指數在油價上漲年度表現出色，升幅往往較油價更為凌厲。此外，俄羅斯今明兩年將迎來重要選舉、長線則有2014冬季奧運會及2018世界盃等體育盛事帶動的基建效應，故東驥研究部認為，俄股的長線升浪才剛剛開始，投資者可考慮長期買入有關基金。

東驥基金

俄羅斯目前為全球第二大產油國，能源出口佔總出口比重超過50%，因此油價上升將直接對俄羅斯整體經濟帶來貢獻，同時俄羅斯股市與油價走勢也亦步亦趨。根據統計，自2005年以來，當油價上升，俄羅斯RTS美元指數均呈現同步上升的走勢，且俄股漲幅甚至超越油價；以2010年為例，油價全年上升15.2%，但RTS美元指數升幅卻達至22.6%。由於寒冬導致能源需求上升，再加上美國經濟持續復甦，今年油價走勢將得到支撐。

利好經濟政策或大選前推出

除了油價上升這個利好因素，俄羅斯今年12月及明年3月分別舉行國家杜馬選舉與總統選舉，政府在選舉前大有機會推出利好經濟政策，有助刺激國內消費和景氣發展，推動股市上升。根據1996、2000、2004及2008年四次總統大選的經驗，在總統大選前6個月，俄羅斯RTS美元指數大多表現亮麗。

至於明年的總統人選，不論是現任總統梅德韋傑夫，或是總理普京出馬角逐，勝算均十分高。另外，兩人在治理國家方面均有非常豐富的經驗，政治理念亦十分相近，不論哪位當選，目前的經濟結構性改革及金融開放的政策均可延續，對於未來整體經濟與股市展望均有正面作用。

市場預期俄國央行首季加息

最近新興市場的通脹問題備受投資者關注，而俄羅斯亦需面對同樣壓力，俄羅斯1月份CPI按年增長9.6%，較前

俄羅斯股票基金一覽

基金名稱	回報(%)					波幅(%)		
	*年初至今	一個月	三個月	六個月	一年	三年	一年	三年
法巴L1俄羅斯股票基金 資本類別 歐元	5.1	5.9	15.3	24.5	31.1	(0.5)	24.6	48.5
百達—俄羅斯—P 美元	6.5	3.9	14.5	25.7	33.0	(3.0)	26.7	53.4
匯豐環球投資基金 - 俄羅斯股票	7.9	7.9	18.0	25.6	32.6	(4.3)	26.0	48.0
瑞銀(盧森堡)俄羅斯股票基金 P-acc	4.2	1.3	10.0	19.9	27.3	(7.1)	26.0	49.7
宏利環球基金 - 俄羅斯股票基金 AA	6.2	3.9	15.2	25.4	30.4	(11.9)	25.4	46.6
摩根富林明俄羅斯基金	4.2	2.0	9.4	19.4	29.0	(19.6)	24.8	52.8
百利達俄羅斯股票基金 C	3.7	2.2	12.6	22.9	34.7	N/A	23.1	48.1
施羅環球基金系列-新興歐洲 A 累積	5.5	4.2	4.0	18.5	24.0	(7.6)	29.8	41.2
鄧普頓東歐基金 A 累積 歐元	2.5	0.8	(1.6)	13.4	24.1	(9.2)	32.0	44.9
柏瑞歐洲新興股票基金 A	4.9	2.8	2.2	15.8	24.5	(11.9)	29.6	42.3
宏利環球基金 - 新興東歐基金 A	3.6	1.5	3.3	16.5	19.1	(12.0)	29.6	40.5
百達—東歐—P 歐元	4.7	2.7	3.2	16.8	22.2	(14.4)	29.5	48.7
貝萊德新興歐洲基金 A2 歐元	5.5	3.8	4.5	18.4	26.7	(14.7)	27.0	42.3
霸菱東歐基金 A 美元	4.2	2.1	2.7	14.4	15.7	(17.0)	28.1	44.4
ING (L) 歐洲新興市場投資基金 P	5.7	3.6	5.7	18.7	25.3	(17.8)	29.1	43.7
百利達新興歐洲股票基金 C	4.4	2.3	1.6	14.4	21.9	(19.2)	28.6	44.4
東方匯理系列基金-新興歐洲基金 AE 累積	3.6	2.0	3.5	17.0	23.3	(19.7)	28.7	44.2
法巴L1新興歐洲股票基金 資本類別 歐元	4.3	2.2	1.8	14.2	21.3	(22.3)	27.8	42.4
瑞銀(盧森堡)中歐股票基金 P-acc	6.7	5.1	(3.5)	9.9	17.5	(22.8)	36.3	42.7
百利達歐羅巴股票基金 C	4.4	4.1	(4.1)	11.6	17.9	(27.4)	37.3	42.4
景順新興歐洲股票基金 A	3.4	1.4	8.7	22.7	24.7	N/A	28.9	N/A

*截至2010年2月4日

資料來源：理柏/東驥財富管理部

月的8.8%為高之餘，更為一年多以來的高位。基於第一季俄羅斯物價上升壓力仍高，市場預期俄羅斯央行最快會在第一季加息，若股市因此出現調整，將是不錯的買入時機。

根據理柏的分類，坊間現有7隻俄羅斯股票基金可供選擇，在踏入2011年後，有關基金表現不俗，所有基金均錄得逾3%的升幅。總括各分段表現，法巴俄羅斯股票基金明顯較其他俄羅斯股票基金為佳，當年初至今表現更達7.9%，相信與該基金持有較大比重的能源股不無關係。不過，若投資者希望享受俄羅斯股市的升勢，同時亦想分散單一市場風險，則可考慮新興歐洲基金。在新興歐洲基金的投資組合中，普遍會有60%左右的俄羅斯股票，故此若俄羅斯股市造好，基金表現亦會十分理想。



■俄羅斯政府在選舉前或推出利好經濟政策，有助刺激國內消費和景氣發展，推動股市上升。

資料圖片

IIFA

國際理財顧問協會

LIPPER

富達基金

最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理柏環球類別	匯豐	2011/03	升幅%	升幅%	升幅%	升幅%	升幅%	升幅%
		2011/01	成立至今	三月	一年	三年	一年	三年	三年
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	10.8844	-0.14	2	0.58	2	8.84	2	
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	10.8321	-0.14	3	-0.59	3	8.32	3	
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場		-0.12		-0.51		9.45		

基金名稱	理柏環球類別	匯豐	2011/03	升幅%	升幅%	升幅%	升幅%	升幅%	升幅%
		2011/01	成立至今	三月	一年	三年	一年	三年	三年
人生保險基金 - (0.20% - 0.40% 波動)	美元資產市場	4	15.4158	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11	54.16	13
安永強積金計劃300系列-安永安富平衡基金	美元資產市場	4	15.588	0.68	7	8.75	11		