

引定額收費 積金富戶有得減

業界撐中介人註冊 盼減費免轉嫁成本

香港文匯報訊(記者 余美玉)政府宣布立法監管強積金中介人,為推行僱員自選計劃(積金半自由)鋪路,市場普遍贊成。不過,業界對政府向中介人收取多項費用表示不滿,指會加重成本,並有可能轉嫁客戶。有受託人更認為,現行收費對部分高供款人士不公,希望引入定額收費,並指收費仍有下調空間。

截至2011年2月底,全港共有475個註冊強積金公司中介人和28,635個註冊強積金個人中介人,註冊成為強積金中介人的其中一個前設要求是該公司或個人本身必須是受到銀行業、保險業、或/和證券業所規管。上述中介人當中的28%的主要業務為銀行業、70%為保險業和2%為證券業。

「半自由」延遲太多

中銀保誠信託行政總裁陳禹昌認為,政府加強監管強積金中介人的建議恰當,但向中介人收取年費的做法則會加重業界行政工作及開支,成本有可能轉嫁供款人,並質疑為何立法規管及推行「半自由」不能同時進行,令後者延遲太多。

康宏理財強積金業務拓展董事鍾建強指,對立法監管建議表示贊成,惟鬆緊要拿捏得宜,過鬆會保障不足,從緊則降低靈活性。該公司現有逾1,200名代理,當中有約70%已取得銷售強積金資格,他認為,收取中介人申請費是合理,因為有關部門處理註冊申請需付出成本,但就不贊成收取年費,「現時代理都要持續進修,一是參加公司開辦的課程,或者自掏腰包到外面上堂,他們已付出若干費用,故不應再增加他們的負擔。」

呼籲註冊設資歷豁免

此外,由於每位中介人的資歷深淺不一,

故他希望政府能豁免資歷較深的中介人重新註冊。鍾建強補充,無論日後收費如何,均不會影響公司的服務質素,亦不會阻礙公司業務發展。

強積金市場「一哥」匯豐表示,原則上支持政府提出透過立法,加強規管強積金中介人的建議,並會研究建議細節的可行性。該行又指在銷售強積金產品時向來遵守有關規例,致力保障客戶的權益。國衛亦支持政府訂立有關提升強積金監管制度且具透明度的計劃,惟指待細節出爐後,才是合適的時間讓業界各方就有關安排商議及制定最有效的方法來予以配合。

比例收費不合時宜

此外,根據積金局數字,截至去年底強積金總資產3,650億元,轄睿惠悅投資顧問總監曹偉邦表示,按每年6%回報計算,估計於2020年本港強積金總資產可達1萬億元,平均每個賬戶內有50萬元。陳禹昌亦指出,隨著強積金的資產規模增加,按資產值收取劃一百分比作為收費的做法已不合時宜,因對「富戶」並不公平。他解釋,供款人的資產值大小原則上不會影響行政成本,例如印製周年報表,每位成員基本是一樣,故按資產值收費,對富戶而言並不合理。他建議,收費應拆成兩部分,託管費及管理費按資產值收取,行政費則劃一定額收費,而現行收費絕對有下調空間。



■業界估計,本港強積金總資產2020年將增至1萬億元,平均每個賬戶存有50萬元。資料圖片

各強積金受託人現時策略

受託人	強積金策略
中銀保誠	計劃4月底推出新優惠,賬戶平均資產值25萬元或以上的客戶可獲資產值0.1%等值的基金單位回贈,惟只適用於「我的強積金計劃」客戶。
匯豐、恒生	於3月28日推出「自選計劃」,收費由0.79%至0.99%。另由3月1日起,「精選計劃」、「智選計劃」及「易選計劃」下的「強積金保守基金」、「環球債券基金」及「恒指基金」管理費由1.25%至1.5%下調至0.79%至0.99%。
國衛	於1月推出全新的「明智」及「易富」強積金計劃,旗下股票基金、混合資產基金、債券基金及保守基金的管理費均下調。另於推廣期內參加計劃並符合指定條件,首5年特選基金管理費劃一為0.99%。
宏利	2月公布新推7隻目標日期基金,每年管理費1.9%,賬戶累積5萬、7萬及10萬元的客戶可獲若干基金單位回贈,管理費間接調低至1.75%、1.5%及1.25%。

宏利推亞洲總回報基金

香港文匯報訊(記者余美玉)宏利資產管理推出亞洲總回報基金,主要投資於亞洲政府、機構及企業債券,最高30%投資亞洲以外地區的債券或貨幣,平均存續期為1至6年。截至2月底,該基金投資76.45%於債,23.55%於政府債,以市場區分,以內地為主,其次是韓國及澳洲。

該公司定息產品執行總監彭德信表示,因為經濟向好,企業盈利改善,故看好高收益企業債券多於國債,另外,於內地發展非一線城市業務的地產商,其信息率高,加上因業主多以現金付款,信貸風險不高,值得留意。

該債券基金由4月11日至29日開售,以美元為基金貨幣,最低入場費為2萬元,認購費最高5%,每年管理費1.25%,贖回費1%,該基金每年收10%作表現費,惟豁免至明年6月底。

申萬看好內房水泥通訊



■申銀萬國高級策略分析師夏欽認為,內地政府頻推出收緊措施的措施已過,香港文匯報記者馬子豪攝

香港文匯報訊(記者 馬子豪)2011年快將踏入第二季,申銀萬國預料中國經濟基調良好,仍處穩定增長之勢,緊縮政策的推出應會放緩。該行又料日本核危機及中東地緣政治危機,對中國經濟影響十分有限;第二季投資重點則在估值偏低的內房股、需求旺的水泥股以及通訊設備股。

申銀萬國高級策略分析師夏欽表示,經過中央多重調控通脹的措施已漸見成效,內地通脹已經可控,料政府頻推出收緊措施的措施已過。高級宏觀經濟分析師李慧勇預料,當局今年或再加息兩次,分別於4月及7月;全年再上調存款準備金率兩次。

夏欽又指出,近年內地一系列的調控樓市措施已見成效,故早前被拖累的內房股料可望於第二季回升,加上目前估值已反

映早前的悲觀因素,故認為目前是理想的吸納時機。另外,水泥股則受惠於下流需求旺盛,通訊設備則受惠於三大電訊商今年將擴大資本開支,預期增加對通訊設備的需求。

內銀股非短線投資首選

至於港人熱愛的內銀股,夏欽坦言內銀股屬於後周期行業,要待經濟增長周期的後期階段,業務表現才會較為顯著,而且內銀股股本數目龐大,股價需要大量資金才能推動,故短線而言內銀股並非投資首選。

談及日本核危機對中國經濟的影響,李慧勇強調對中國經濟影響十分有限。根據早前的分析推算,日本GDP每下跌1個百分點,中國出口將會下降0.3個百分點。

時富理財錦囊

氣候政局保商品漲勢



中國人民銀行3月25日發佈《2010年國際金融市場報告》,內文預期大宗商品價格仍將高位運行。

該報告指出,原油、基本金屬、農產品等大宗商品價格2010年在新興市場經濟體需求強勁、金融市場總體流動性較充裕的情況下實現較大幅度的上漲。「全球面臨大宗商品價格上漲特別是油價和糧食價格上漲風險。」報告提醒,大宗商品價格上升將誘發結構性通脹風險。

「預計2011年主要大宗商品價格仍會保持高位運行。」報告認為,需求因素全年依然存在。另外,全球異常氣候越來越多,加上部分地區政治局勢動盪使得一些大宗商品的供給受到限制。因此,國際大宗商品價格仍有上漲

空間。

黃金或成資金避難所

對於黃金價格,報告認為,新興市場經濟體通脹風險在2011年仍會較大,而發達經濟體的通脹壓力會逐步顯現,黃金的保值投資需求仍會較為旺盛,這將支撐金價高位運行。「如果爆發較大的地緣政治衝突,且緊張局勢持續時間長,受避險需求推動,黃金價格可能繼續創下歷史新高。」報告同時稱,黃金價格已處於歷史高位,下調風險不容忽視。

報告還表示,在世界經濟繼續復蘇,主要發達經濟體貨幣環境保持寬鬆,企業盈利狀況逐步改善的情況下,全球主要股票市場2011年可能會在震盪中上漲。

憑卡繳保費享回贈

大新銀行與進邦匯理宣佈推出「大新進邦匯理信用卡」,客戶憑卡於零售商戶簽賬每滿250元,即有1元現金回贈,於生日當天消費則可獲雙倍現金回贈,倘若授權該卡直接繳交進邦匯理保費,所繳金額可獲雙倍現金回贈。此外,6月底前成功申請「八達通自動增值」,並作一次自動增值,用戶可獲50元超級市場現金券。

iPhone查閱基金

摩根資產管理宣佈,該行推出iPhone及iPad應用程式「J.P. Morgan FundWatch」,投資者可透過程式隨時隨地查看基金價格及表現,同時獲悉市場資訊。該程式為免費下載,搜尋關鍵字為「jpmorgan fundwatch」。此外,即日起至4月30日,凡於該公司網站成功答對問題,參與者將有機會贏取iPad一部,詳情可瀏覽摩根資產管理網站。

十大表現最佳及最差基金

最佳基金	
基金類別	一年回報(%)
泰國股票基金	42.82
菲律賓股票基金	39.96
馬來西亞股票基金	28.58
印尼股票基金	27.31
認股權證及衍生工具基金	26.98
新加坡及馬來西亞股票基金	24.30
歐洲小型企業基金	22.60
東盟股票基金	22.45
韓國股票基金	21.37
北美小型企業基金	19.03
最差基金	
基金類別	一年回報(%)
其他債券基金	5.47
歐洲貨幣基金	5.03
國際貨幣管理基金	5.00
中國股票基金	2.87
印度股票基金	2.48
澳紐股票基金	2.27
美元貨幣基金	0.43
日本小型企業基金	0.01
港元貨幣基金	-0.43
日本股票基金	-1.11

數據截至2011年3月18日

資料來源:香港投資基金公會 Morningstar Asia Ltd.

消費得「喜」

定期檢視積金計劃

Citibank 環球個人銀行服務 保險業務總監 張芷婷

根據法例制定,強積金是一個強制性的退休計劃,確保勞動人口的晚年生活享有保障。強積金已推行十年,閣下可有檢視自己的強積金組合?

很多人都有買藍籌股作長線投資的習慣,並不時留意手持股份的價格走勢。不過對於個人的強積金組合,很多打工仔卻未有定期檢視的習慣,是賺是蝕,甚至是投資於哪隻基金也不太清楚。其實,強積金是一項長線投資,必須定期檢視組合內的基金表現,最基本是一年檢視一次,如果遇上外圍經濟環境出現重大轉變,或者踏入人生不同階段,例如結婚、生兒育女或投資年期的改變等,便有需要檢視及調整組合,以確保所選的基金同投資策略符合實際所需。

比較回報與收費

定期檢視強積金組合是妥善管理退休保障的重要一環,檢視時除查看基金表現之外,亦要考慮供應商在以下各方面能否配合大眾所需:

(一) 基金選擇類別
每人的投資策略、喜好,能承受風險程度都有所不同,加上因應不同人生階段而需作出基金調配,一個能夠提供多元化基金選擇的供應商,長遠而言對參與者更具彈性及靈活性。

(二) 收費結構
當比較收費時,應該以同一類型基金作出比較,除查詢基金管理費及其他服務收費外,亦要參考基金開支比率,即強積金的總開支佔該基金的資產值的百分比。總體來說,簡單易明的收費結構最為理想。詳情務必查閱計劃的銷售文件及收費表。

(三) 售後服務
強積金法例規定,服務供應商須為所有強積金成員每年提供最少一份成員權益報表。供應商如果每季或甚至每月都有提供報告,閣下就更能掌握強積金組合的狀況。另外,支援服務尤為重要,若供應商設有查詢專線、語音回應系統、互動網站,甚至專責客戶經理,閣下就可方便地查詢任何有關強積金的資訊。

選擇合適供應商絕不能馬虎,在選未落實僱員自選計劃的同時,作為強積金成員應主動檢視個人的強積金累積權益戶口,戶口綜合為一,方便處理之餘,更好掌握管理帳戶。

定期定額入市 長線有賺頭

筆者曾經提及最基本的投資、儲蓄方法就是利用平均成本法,即為定期定額入市。

在08年市場因金融海嘯下跌最急時,有些客戶要求暫停為他們的投資戶口作出供款,或決定即時套現。雖然筆者解釋說:「市場下跌得愈低,基金價格便愈便宜,即是用同一投資金額而多買了一些基金單位,累積下來的基金單位數目,待市場回升時賣出,獲利更高。」但有些客戶表示看到負回報率覺得很不開心,所以仍然堅持暫停供款或即時止蝕。

有些認同平均成本法的客戶,相反地覺得是好時機開始成立月供投資計劃,或者為將來退休加碼投資。舉例說,筆者有一名林姓客戶在08年6月時成立一個新計劃,單單買中國股票基金;另一位章姓客戶在同年8月時決定每月投資5,000元在股票基金,當中包括20%韓國、20%台灣、20%礦業和40%中國股票基金。他們都沒有選擇任何低風險的基金類別,例如債券或保證基金。最差的時候,他們的投資組合在08年11、12月時下跌約40%。惟近日前者的估值升逾接近25%,而後者升近30%。平均成本法實在有其實質作用。

「好天斬埋落雨柴」最難

最近日本天災引來全球股票應聲下跌,如果我們的投資計劃是月供形式的話,我們便可以有彈性地增減供款以及更改投資組合。大家緊記投資年期是長線,因為理財是我們人生的一部分,無論你是甚麼年紀,金錢問題永不離身。不過,投資組合卻未必是長線,我們必須定期或不時檢討,如需要便更改組合。可是大家未必能把握最佳時間去轉換組合,因為人是沒有預測未來的能力,更加有感情因素影響決定。如果採用月供計劃,定時定額入市,便可減少人為因素。最後一點是最難做,就是「好天斬埋落雨柴,保留利潤不貪心」。

■美聯金融集團 高級副總裁 張伯倫