

理財通勝



轉換強積金組合手續簡單

復活假期快到，積哥到旅行社「報團」外遊，碰見表姐敏兒。敏兒本來計劃到日本旅行，卻因為地震要轉換目的地。敏兒對積哥說：「對了！我正在檢討我的強積金投資組合，打算轉換基金組合，該如何做？」

積哥說：「若想轉換基金的投資組合，手續很簡單，你只要向受託人索取有關表格，填妥後交回便可以；另外，一些受託人也提供網上平台，讓計劃成員可以直接在網上安排轉換基金。」敏兒想了一會後問：「我現在的基金組合有一半是股票基金，另一半是混合資產基金；若我想增加混合資產基金的比例，受託人會抽出我持有的股票基金，買入混合資產基金，還是在接受我的新供款時，才調整投資組合呢？」

積哥回答：「這就視乎你的選擇了。」他續解釋，計劃成員在調整基金組合時，可要求受託人調整現有累算權益的基金組合，或者改變日後供款的基金組合，甚至可以兩者同時更改。積哥舉例說：「以你的情況為例，你可贖回目前持有的部分股票基金，再將所得的資產用來買入想增持的混合資產基金，但日後供款仍可按之前所指示的基金組合投資。至於另一安排，就是保持現有的累算權益不變，向受託人發出新指示，將日後供款投資在新的基金組合。」積哥補充，計劃成員還可選擇把目前持有的累算權益及日後供款，一併轉為投資於重新選擇的基金組合。

清楚填妥轉換基金意願

積哥提醒：「你在填寫受託人的基金轉換表格時，記得清楚填妥自己的選擇。」積哥續稱，在轉換基金組合前，亦應留意所屬計劃容許轉換基金的次數，以及基金有否設有附帶條件，例如保證基金可能要求計劃成員須持有該基金一段日子，才可以獲得保證的回報。積哥補充：「若要贖回保證基金，事前必須清楚條款，以免引致不必要的損失。」

積金局

熱線：2918 0102 www.mfpa.org.hk

待通脹過去 內地股市將發威

回顧過去一季，中港股市表現均不理想，恆生指數、國企指數，以及上證指數都只錄得窄幅上升。眾所皆知，中港股市第一季表現不理想箇中原因當然是通脹風險。不過市場預期一眾新興市場的通脹將會受控，加息壓力下降，資金或會回流新興市場。而且，中國是幾乎最早開始實施緊縮措施的國家，預料亦會是最早擺脫通脹風險的新興國家之一，相信將會為中港股市於下半年帶來動力。另一方面，兩會於3月正式結束，「十二五」政策已定，各路企業已兵精糧足，準備大舉發展，利好大市。東驥研究部認為現時十分適合購入中國股票基金，為下半年或來年作部署，捕捉中國股市的新一輪升浪。

東驥基金管理

中國及香港股市於第一季受通脹影響，以致各大指數近乎橫向發展。事實上，由於環球央行於金融海嘯期間大量印鈔幣刺激經濟，一眾經濟先行復甦的新興國家自然飽受通脹困擾，其股市同樣缺乏上升動力，不過這種情形開始出現改變。一方面，由於歐美等較遲復甦的成熟市場開始浮現通脹的壓力。投資者擔心歐美會否進入加息期，令資金流入的趨勢已經停止。雖然未見有資金流出的趨勢，但由於歐洲央行已先行加息，而且美國的加息日子似乎也不再遙遙無期，相信美國若於年尾或明年初加息後，屆時資金流走的趨勢便會十分明顯。另一方面，新興市場通脹壓力開始獲得緩和，吸引資金回流。

調控見效 通脹壓力舒緩

中國的緊縮政策開始生效，資金流動性下降，而且造成第一季通脹如此凌厲的最大成因——食品價格有穩定跡象，預測其後中國的通脹壓力將漸降，而緊縮政策的需要性亦將緩和。事實上，中國過去兩個月的新增貸款量比預期少，2月份廣義貨幣增長率放緩到15.7%且低於16%的調控目標，PMI(採購經理人指數)回落至接近52至53的健康水平附近及中國第一季度錄得10.2億美元貿易逆

部分中國股票基金表現一覽

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%). Lists various funds like 恆生中國B股精選基金A1類, Value Partners智者之選-中國大陸焦點基金, etc.

*截至2011年4月12日

資料來源：理柏/東驥財富管理部

差，種種跡象表明中國上調存款準備金率和加息等緊縮政策已開始見效，而且亦舒緩了通脹的壓力。同時，第一季的通脹主要是因食品價格大幅上升造成，但中國政府已作出相應措施穩定食品價格，而且中國農業連續7年豐收，糧食供給充裕，糧食庫存率高達40%，遠高於國際通行的17%至18%的標準，對穩定食品價格及通脹十分有利。

經濟增長勢頭 仍然強勁

由於中國政府先知先覺地採取適當的貨幣政策，因此，中國應能較早擺脫通脹的困擾，率先反彈。國務院發展中心主任張玉表示，中國經濟增速將在2011年二季度以後穩步回升，雖然增速會比去年放慢，但增長的勢頭仍然強勁。中國的經濟體量表現出色，但根據彭博的數據顯示，中國股市現時離雷曼高點還有一段距離，但其他印度及巴西則相反地十分接近海嘯前的高點，顯示中國股市現時較

為落後，因此有理由相信中國股市於擺脫通脹陰霾的前提下，擁有驚人的上漲潛力。

股市大落後 上升潛力巨

綜合上述因素，東驥研究部認為中國股票基金是長線不錯的投資選擇，雖然現時通脹問題拖累該區大市表現，但通脹仍未損及基本經濟面，因此不用過於擔心。根據理柏環球的分類，坊間現時共有56隻中國股票基金可供選擇。以截至2011年4月8日的一年計算，表現最佳的是恆生中國B股精選基金，一年錄得26.19%的升幅，而其次的是Value Partners智者之選-中國大陸焦點基金，於同期則錄得22.67%的升幅，兩者都比組內平均的10.5%為高。按東驥基金研究部的評級系統，建議投資者可留意Value Partners智者之選-中國大陸焦點基金，該基金的波幅較組內平均低出5%，而且基金公司及其基金經理於中港的中國股票基金界中享負盛名，實力雄厚。

最新強積金基金報價

Large table listing various investment funds with columns for fund name, manager, and performance metrics. Includes sub-sections for different asset classes like 中國股票基金, 亞洲股票基金, etc.

註：亞洲太平洋股票，日本除外。最新基金價格：基金最近期之每股資產淨值或賣出價。變幅：以內每股資產淨值或賣出價計算，股息再投資，以港元計算。同一組別中，領先的20%基金在總回報上被授予Lipper Leader稱號(代號1級)，之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。穩定回報評級：以歷史數據為依據，反映基金相對於同組別中經風險調整後的穩定回報。保本能力評級：以歷史數據為依據，反映基金相對於同一資產類穩定回報型中的其他基金的抗跌能力。