# 母親節,積哥與親戚聚

首與婆婆慶祝。兩個月後 退休的舅父向積哥問道: 「我即將退休,我的強積 金受託人會向我寄出甚麼 資料或文件?」表妹聽到 二人對話,又向積哥問 道:「表哥,我剛轉工, 可參考甚麼資料以處理我 的保留帳戶?」坐在積哥 附近的堂弟也藉此請教積 哥:「我剛踏入社會工 作,僱主為我加入強積金 計劃後,有甚麼資料可幫 助我揀選投資組合?」

積哥逐一解答他們的疑 問後表示:「其實不少計 劃成員也跟你們一樣,在 不同的人生階段會有類似 的疑問。」他説,強積金 有不少資訊可「解答」成 員的這些疑問,幫助他們 作出適合自己需要的投資 决定。「舉例説,受託人 須定期向計劃成員提供指 定的強積金資訊,包括周 年權益報表及基金便覽, 這些都能協助成員檢討自 己的投資組合,是很有用 的強積金資訊。」

積哥稱,強積金資訊還

包括「銷售文件」(或稱 「要約文件」)、「轉移累 算權益的結算書」、「最終權益報表」 等。表妹聽罷甚感疑惑:「資訊那麼 多,我如何知道哪些資訊對我有用,或 在哪裡可取得這些資訊?」積哥建議她 參考積金局最新編製的《積金資訊 由 你掌握》小冊子,以了解不同強積金資 訊的內容,以及受託人或僱主何時會提 供有關資訊等。

積哥補充:「你可從積金局網頁 (www.mpfa.org.hk) 下載或到各積金局 辦事處、民政事務處諮詢服務中心、勞 工處各區分區辦事處及消費者委員會諮 詢中心索取該小冊子。大家記得要不時 檢討你的強積金投資組合,並在需要時 作出調整呀!」 ■積金局

熱線: 2918 0102 www.mpfa.org.hk

美國近期公佈的經濟數據均回復至健康水平, 連久病不癒的房市也於近日錄得好的數據,顯示 當地經濟復甦勢頭理想,支持美股近月顯著跑贏 大市。另一方面,新興市場通脹問題依然未見改 善,導致資金持續由新興市場回流至歐美日等成 熟市場,進一步為成熟市場股市提供動力;加上 明年亦是美國總統大選年,根據以往經驗,大選 前的一年美股都有理想的表現。因此,東驥研究 部相信美股強勢將有望持續至第3季甚至年尾,

故美股基金應可看高一線。 ■東驥基金管理

美股於4月份表現依然不俗,仍能持續第一季的勢頭,反 觀一眾新興市場的表現則依然不太理想,當中香港的恒指 更受緊縮政策的消息拖累而錄得8連跌。箇中的原因是由於 新興市場飽受通脹困擾,資金流走至歐美日市場,導致大 部分新興市場均錄得不同程度的跌幅。

## 資金持續流入成熟市場

反而,資金持續流入成熟市場,令歐美股市獲得不錯的 上升動力,特別是美股,三大指數都突破了海嘯後高位。 根據近期新興市場各國的數據顯示,通脹的情況仍然十分 反覆,當中印度的加息幅度更大超市場預期,可見通脹的 問題並不能於數月內徹底解決。預料各新興市場的緊縮政 策仍會持續一至兩季,而且政策成效仍需要時間才能發 揮。

東驥研究部認為,新興市場的通脹問題不利各新興國吸 引大量資金流入,因此先前流入歐美的資金不會於短期內 轉去其他地方,且美聯儲局主席伯南克於議息會議後表示 未有退市時間表及數月內也不會開始加息周期,加上近期 葡萄牙向歐盟求助的事件重燃歐債問題及日本核危機事 件,相信更會迫使資金捨歐日而取美,將會繼續停泊於美 國股市內,為美股提供動力。

### 美房市好轉 復甦勢頭佳

東驥研究部於數周前曾指出過美國經濟復甦進度不錯, 惟獨房市仍然積弱。不過,根據美國最新公佈的經濟數據 顯示,美國的房市也開始好轉。美國於4月尾時公佈3月份 新屋銷售數字、4月消費者信心指數,以及3月份耐用品訂

# 北美中小企股票基金表現一覽

基金名稱	四報(%)							波幅(%)	
	*年初至今	2010年	三個月	六個月	一年	三年	一年	三年	
瑞銀(盧森堡)美國小型股票基金	26.40	32.72	13.07	39.73	39.85	3.14	5.52	7.98	
駿利美國創業基金 A 美元 累積	32.68	28.17	25.30	40.18	37.26	6.27	4.68	7.90	
摩根富林明美國小型企業增長基金 A (派息) 美元	27.59	31.12	28.98	42.82	36.74	8.99	4.99	8.48	
富蘭克林美國中小型公司增長基金 A 累積	25.10	27.05	12.51	34.00	35.53	5.85	5.34	6.88	
美盛凱利美國進取型增長基金 A 派息 A 美元	20.92	23.48	8.89	28.37	30.42	2.73	5.61	7.51	
美盛鋭思小型資本基金 A 派息 A 美元	25.19	23.08	12.10	32.70	30.25	5.37	5.53	8.07	
貝萊德美國中小型企業特別時機基金 A2 美元	19.72	21.91	10.34	25.49	28.26	5.55	5.04	7.28	
百利達美國小型企業股票基金 C	21.71	20.94	15.11	31.01	27.85	-0.18	4.55	6.54	
瑞銀(盧森堡)美國中型股票基金	23.76	20.48	11.05	29.79	23.80	5.77	5.15	7.50	
聯博 - 美國中小型股票基金 A2 美元	17.17	1	2.53	25.48	23.25	/	6.17	/	
施羅德環球基金系列-美國中小型股票 A 累積	23.12	16.68	13.49	27.23	21.71	4.29	4.01	6.34	
施羅德環球基金系列-美國小型公司 A 累積	16.32	19.56	9.38	25.16	20.04	4.18	4.31	6.85	
宏利環球基金-美國小型公司基金 AA	17.10	30.50	3.34	30.30	19.45	3.41	6.38	8.99	
柏智美國策略價值基金 A 美元 累積	19.73	11.45	7.98	20.84	18.10	2.72	3.71	5.98	
*截至2011年5月6日				資料	斗來源:	理柏/東	驥財富	管理部	

單等數據均優於預期,顯示美國經濟正在全面復甦(製造 業、消費市場),特別是房地產市場近兩周的數據均有好轉 的跡象,更令市場憧憬美國房市或已開始復甦。當然,從 近期的經濟數據來看,美國首季的GDP回落至1.8%,遠低 於上季的3.1%,顯示美國的復甦力度仍嫌不足。不過,個 人消費支出連續第7個季度錄得增長,顯示於就業市場好轉 下,居民消費力度亦逐漸改善,預料對當地經濟的持續增 長有不少幫助。

### 美企現金多 可支持併購

今年首季美國企業業績紛紛報喜,現金水位持續增高, 一時之間大買庫藏股、加發股利與積極併購等盛況爭相上 演,單是首季各企業加發股息便超過去年全年總額。在股 利與庫藏股外,美企購併熱潮亦重新抬頭,首季交易量較 去年同期躍升41%,超出市場預期的15%到20%。據彭博社 最新調查,經濟危機過後美國企業的現金儲備已高達9,400 億美元,超過139家公司擬大規模派息,而且本季度美國企 業併購交易總額達到了2,560億美元,為2008年9月雷曼兄弟 公司破產後的最高水準。可見美國企業有充裕的現金水 平,令美國企業的併購活動、派息及投資活躍,提升企業 自身價值,利好股市表現。

綜合上述因素,東驥研究部認為受惠於併購潮及中小企 比大型股反彈的力度較大的特性,美國中小企股票基金會 是第二至第三季值博率最高的投資選擇。



■美復甦勢頭理想,吸引資金持續流入,美股近月顯著跑

根據理柏環球的分類,坊間現時共有17隻美國中小企股 票基金可供選擇。以截至2011年5月6日的一年計算,表現 最佳的是瑞銀(盧森堡)美國小型股票基金,一年錄得39.85% 的升幅,而其次是駿利美國創業基金於同期則錄得37.26% 的升幅,兩者都明顯較組內平均的28.04%為高。綜合三年 的風險(波幅)及回報,筆者建議投資者可留意富蘭克林美國 中小型公司增長基金。

IFA LIPPER	新強積金	其人	> ±C (#	基金名稱 理柏環珠	標定容標   2011/429
基金名稱 理柏環等類別 評級 二級社 分	基金名稱 理拍環球類別 評級 aa能注解 三個	大幅% 升/跌幅% 升/跌幅% 個月 排 一年 排 成立至今 排		在主流接金 智測計畫 沿线全级守基金 表元貨幣市 開催的量子推進計畫 经推定帐户 查 用几端市市 电光线库 通报 全线全线 查 用几端市市 国有四条 条线计 全线全线 产 用几端市市 及市场 车线计 电线电位符单 用几端市市 万里用的车线计 电线电位符单 用几端市市	12.43 0.08 6 0.32 4 24.3 2 12.43 0.08 6 0.32 4 24.3 2 12.43 0.08 6 0.32 4 27.3 33 12.43 0.08 6 0.32 4 10.943 0.04 13 0.11 10 9.43 25
人生物保養金(1/20% - 40% 発表) 示さらいでは、一般では、一般では、一般では、一般では、一般では、一般では、一般では、一般	大規模監禁研究情会計畫中のMR基基金 理談機 2 148.86 2.48 AMTM支援会計 AMTR RAM 增長基金 理談機 13.2112 2.38 市利用 R S S S S S S S S S S S S S S S S S S	9 5 16 11 5504 15 4 1596 12 86.55 7 6 7 1565 13 692 11 9 11 15,19 14 862 5 5 3 1506 15 97.90 9 5 8 14,86 17 16 70.9 9 6 8 14,86 17 16 89 13 6 6 14,8 18 86 15 2 20 14,73 19 54,2 16 2 20 14,73 19 54,2 16 5 2 20 14,73 19 54,2 16 6 5 13,93 24 69,4 10 3 19 13,8 23 110,89 1 6 5 13,93 24 69,4 10 3 19 13,8 25 52,6 21	□ 大日本体外障理金 中日は簡単を含まされまします。 □ 大手にはいま 2   14,5689   5,01   3   22,4   1   45,7   4   45,7   45,7   45,7	大馬県南部州県自会計・受講会は丁金会 元元県市市     万月県東京県中田県会教計・表現会で「基金 元元県市     市場を設定していまった。 元元県市市     市場のでは、東京には、東京には、東京には、東京には、東京には、東京には、東京には、東京に	110,69
第7年等会計量・合著・高年等等技術会 中級政策等を持た計算・中級政策等格会 中級政策等を持た計算・中級政策等格会 東大阪学会 東大阪 東大阪 東大阪学会 東大阪 東大阪 東大阪 東大阪 東大阪 東大阪 東大阪 東大阪 東大阪 東大阪	NG機能の計算・番号を開始	3 31 1322 28 6773 4 4 2 1986 28 5 13 655 30 11 9 5 545 31 1 1 1558 5844 1 1 275 2 9084 19 3 11 2175 2 9084 19 6 14 2087 3 110.0 36	大学報告の報告のの表示に対しています。	展会会制作/規律分割 (報告会呼ば会 表元単元) NOS自主英本計画 (独立生子)共進日合 元元単元 NOS自主英本計画 (独立生子)共進日合 元元単元 NAM (報告会問と) (報主会呼吸音会 元元単元 知知会理会問と第一報会会呼吸会 元元単元 知明会保予基金 子の1の 展開書金 子の1の 展用金	11.19
大生物的基金 - (20% - 40% 発展) 平的(30)	# 1	66 10 18.78 5 243.32 4 1 1 1 4 1 4 1 1 1 4 1 1 1 4 1 1 1 4 1	京芸師書画林宗教会教育者 学校教育教育会 東京学 4 9416 6.98 5 14.77 12 5.54 22 中華経典 高橋宗教教育教育教育教育教育教育教育教育教育教育教育教育教育教育教育教育教育教育教	展会会制作公理会計畫(長温会 「完全時点計量の00条」(安定長程開業会 「完全時点計量の00条」(安定時程開業会 第二時度的第三時度的基金)(東 原金時度的第三時度的基金)(東 「安明金計算の00条」(東国金)(東 「中人」等。由年年年日 1 日本	1 1,12364 2,59 1 6,45 4 12,36 15 1 12,0695 1,56 3 6,44 6, 20,19 10 1,14345 1,63 5 6,33 7 14,35 12 1,106 1,56 6 5,84 8 10,6 17 1,106 1,56 6 5,84 8 10,6 17 1,106 1,56 6 5,84 8 10,6 17 1,106 1,56 6 5,84 8 10,6 17 1,106 1,56 6 5,84 8 10,6 17 1,106 1,56 6 5,84 8 10,6 17 1,106 1,56 0,7 10 3,67 10 5,92 1 1,106 1,57 1,57 1,57 1,57 1,57 1,57 1,57 1,57
等では他会を開ける。「特別書具集会	書簡報金金額計畫目標基金	8 25 15.41 22 89.5 20 8 25 15.41 22 89.5 20 8 25 15.41 22 89.5 20 4 31 15.41 22 89.5 20 8 32 14.27 27 13.3 29 3 29 14.21 28 211.33 29 6 20 13.07 29 61.71 25 6 30 13.91 30 205.98 111 6 30 12.51 32.55 11 6 30 30 0.00 30.90 50.90 11 6 30 12.51 30 20.90 11 6 30 12.51 30	日本語画	原本の表示制度の研究と表現の研究機能を 反応原度解析可能を計算しても、現場の研究機能を 反応原度解析可能を計算しませませませませませませませませませませませませませませませませませませませ	4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4 4
大生期段基金・(→40% - 60% 股票) 平均(32) 3.26 11.61 57.12   大生期段基金・(→40% - 60% 股票) 平均(32)	議議	6 2 13.76 2 11.56 1 2 3 13.52 3 10.83 2 3 4 12.47 4 -14.3 5 3 4 12.47 4 -14.3 5	京野県南田県協会教社計画 東京衛等会 東京衛等 4 119,66 404 8 10,43 3 19,66 11	■競技体系の信用・第1 編集号、2003基金 共の目標を 最初には確全・第1 編集・2005基金 共の目標を を対すれまり、2005基金 共の目標を を対すれまり、2005基金 大の目標を を対すれまり、2005基金 大の目標を 第2 第2 8 第	18,179
直打理機会計劃基本者打平等基金基本	大原原原素研究接合計算日本原展基金 日本規則 1	15	景楽報告年報刊書、書刊書集基会、 理成等等 2 1354644 2.87 13 6.18 15 36.48 8. までいる場合を開発する 2 10.5469 2.77 19 6.02 16 5.46 8. までいる場合を開発する 2 10.5469 2.77 19 6.02 16 5.46 8. までいる場合を開発する 2 10.5469 2.77 19 6.02 16 5.46 8. までは最悪に関係する 2 10.5469 2.77 19 6.02 16 5.75 18 15.75 18 4. 17 35.25 19 31.31を対象が表現を開発する 2 15.75 18 4. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 279 18 5.73 18 4.911 16 7. 28	機能性に行動計算・目標の登基金 AMTD接換分計・AMTD ROM 置美術養基金 日本経験を登録計算 当古書基金 基本調査主任、保持金)計算・元料 MF2015 現代基金 定料算主任、保持金)計算・元料 MF2015 現代基金 定料算主任、保持金)計算・元料 MF2005 現代基金 定料算主任、保持金)計算・元料 MF2005 現代基金 工作算主任、保持金)計算・元料 MF2005 成代基金 工作算主任、保持金)計算・元料 MF2005 成代基金 工作算生任、保持金)計算・元料 MF2005 成代基金 工作其由性保持金、日本元素 MF2005 成代基金 工作其由性保持金、日本元素 MF2005 成代基金 工作其由接触(集集)計算・元料 MF2005 成代基金 工作其由接触(集集)計算・元料 MF2005 成代基金 工作其由接触(集集)計算・元料 MF2005 成代基金 工作其由接触(集集)計算・元料 MF2005 成代基金 工作其由接触(集集)計算・元料 MF2005 成代基金 工作其由接触(集集)計算・元料 MF2005 成代基金 工作其由接触(集集)计算 元料 MF2005 成代基金 工作其由接触(集集)计算 元料 MF2005 成代基金 工作其由接触(集集)计算 元列 MF2005 成代基金	章 10,5925 1,11 24 465 22 5.92 22 5章 10.3 1,48 20 3,41 23 3 37 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1
開発性の関係性に関係を対しています。		88 4 28.7 2 19.23 11 7 5 25.27 4 45.33 9 9 7 21.62 5 20.418 3 9 9 21.55 6 153.56 5 10 21.34 7 150.76 6 3 1 21.02 8 216.1 2 6 1 1 19.39 9 27.62 10	対象	幸福建議信義)計畫 芝州 MF72058 成長 東色日報 中海共和省(金融) 計畫 艾州 MF72058 成長金 東色日報 主海共和省(金融) 計畫 艾州 MF72058 成長金 東色日報 主海共和省(金融) 計畫 艾州 MF72048 成長金 東色日報 主海共和省(金融) 計畫 艾州 MF72048 成長金 東色日報 主海共和省(金融) 計畫 艾州 MF72048 成長金 東色日報 其他	10,447
第三条列性公開会計劃 環球機構業会 計画 環球機能会 1 17/081 4.1 3 11.55 55 70.81 72.93 11.62.66 4.17 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	広川日本及業等分割書金         大邦原育 首件を積金表針目 20 東京基金         カイドコまります 3 221.66 C98           大邦原育 首件を積金表針目 20 東京基金         カイドコまります 3 271.63 6.91           大邦原育 御中を積金計画 20 用資金金         カイドコまります 2 37042 6.57           人村田の着着会外 4MT 日本日の主会会         カイドココネトは 2 37042 6.57           人村田の着き分 4MT 日本日の主会会         カイドココネトは 1430 7.50           海道出入業の日につた日本主会         カイドココネトは 1430 7.50           海道出入業の日につた日本主会会会         カイドココネトは 1136 5.00           市場中外日本日の大田 400 万米 400 月本日の大田 1 11977 7.57         カイド日本日 1 11977 7.57           大田 50 日本日 1 11977 7.57         カイド日本 1 11977 7.57           大田 60 日本日 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日本 1 11977 7.57           大田 60 日本日 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日 1 11977 7.57           大田 60 日本日 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日 1 11977 7.57           大田 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日 1 11977 7.57           大田 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日 1 11977 7.57           大田 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日 1 11977 7.57           大田 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日 1 11977 7.57           大田 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日 1 11977 7.57           大田 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日 1 11977 7.57           大田 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日 1 11977 7.57           大田 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日 1 11977 7.57           大田 7 日本日 1 11977 7.57         カイド日 1 11977 7.57	11 2 2337 2 115.35 2 77 3 2101 3 2.96 9 44 5 16.87 4 43.11 5 11 6 15.84 5 85.12 4 86 7 14.26 6 14.26 7 44 9 6.6 7 97.1 3 5 4 19.73 6 9 8 3.1 8	記元資本市場基金 平月(5)   0.15   0.53   0.28     表元資本市場基金   東元資本市場   9,8402   0.36   1   0.88   1   1.6   11     表元資本市場基金 平月(1)   0.36   0.88   1.6   1.6     表元資本市場基金 平月(1)   0.36   0.88   1.6     表元資本市場基金 平月(1)   0.36   0.88   1.6     表元資本市場基金 平月(1)   0.36   0.88   1.6     表元資本市場	號1級),之後的20%為2級,中間的 穩定回報評級:以歷史數據為信 調整後的穩定回報。	校據,反映基金相對於同組別中經風險 校據,反映基金相對於同一資產類穩定