

理財通勝

違規名單列欠供強積金僱主

積哥有天在住宅大堂遇見早前失業的鄰居智叔。智叔興高采烈地向阿積報喜說：「我找到工作了！剛剛有僱主致電通知我下星期上班，到附近一幢唐樓任保安員。」他續說：「不過我有點擔心，聽街坊說，該僱主曾經拖欠員工的強積金。積哥，我怎樣可以知道僱主有否欠供款的『前科』？」

積哥建議智叔可參考積金局網頁的「違規僱主及高級人員紀錄」，他說：「違規僱主及高級人員紀錄」列出過去五年曾違反《強制性公積金計劃條例》的僱主，包括有限公司、獨資經營者或生意合夥人，亦會列出這些公司的商業登記號碼及違規詳情的資料。」積哥補充：「違規紀錄」設有進階搜尋，你可以輸入你新僱主的名稱或商業登記號碼，以查核他在過去五年曾否違反強積金法例。」

積哥續說：「若有關僱主在五年內被法庭定罪違反《強積金條例》兩次或以上，其資料會同時在《重複違犯者紀錄》中顯示。相反，若在五年內沒有新的違規紀錄，其資料便會在五年期滿後從「違規紀錄」中刪除。」

智叔道：「我想我新僱主奉公守法吧！」積哥提醒智叔：「其實無論僱主有否欠供強積金的『前科』，作為計劃成員都應多關心自己的強積金帳戶情況，包括留意僱主有否每月供款。」他建議智叔，可利用強積金「供款一線通」電話查詢系統（電話：183 3030），查詢最近三個月僱主的供款紀錄，若懷疑僱主沒有供款，便應即時向積金局投訴或舉報。

■積金局
熱線：2918 0102
www.mfpa.org.hk

亞洲經濟向好 亞債可續強

部分農產品股票基金表現一覽

基金名稱	回報(%)					波幅(%)		
	*年初至今	2010年	三個月	六個月	一年	三年	一年	三年
東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 A 派息	4.25	17.82	3.78	6.47	23.59		5.42	
富達基金-亞洲高收益基金 A股 累積 美元	3.23	19.03	2.81	4.97	18.67	28.26	4.31	26.51
保誠基金IOF - 亞洲當地債券基金 A	4.84	13.92	5.24	5.96	15.69	25.17	5.92	11.52
ING (L) Renta 亞洲債券基金 P	3.09	14.14	2.77	3.27	14.64	35.02	4.87	13.77
美盛西方資產亞洲機會基金 A 派息 D 美元	3.76	12.47	4.69	5.44	14.01		5.92	
鄧普頓亞洲債券基金 A 每月派息 美元	3.87	11.34	4.48	5.80	13.51	34.35	6.90	17.70
瑞銀(盧森堡)亞洲全方位債券基金 P-acc	1.63		2.14	1.92	12.33		5.09	
安本環球-亞洲當地貨幣短期債券基金 A1 派息	1.74	11.59	2.62	2.67	11.83	19.26	5.67	10.43
JF亞洲總收益債券基金	2.40	12.02	3.22	2.77	11.25	22.39	4.07	13.79
匯豐亞洲債券基金 A	3.01	9.98	2.99	2.28	10.94	27.69	3.95	10.24

*截至2011年5月27日

資料來源：理柏/東驥財富管理部

歐洲債務問題近日再度引起關注，「歐豬五國」多位成員的評級被國際評級機構下調，歐洲多國的違約風險大增。加上自金融海嘯後，歐美債務風險偏低的觀念及聲譽近乎蕩然無存，不少投資者均對歐美債券前景變得較為保守。與此同時，亞洲的新興國家經濟增長前景樂觀，令信貸質素上升。而且亞洲地區息率漸趨穩定，對債券價格影響漸降及憧憬貨幣升值。此消彼長之下，亞洲的債券前景更顯得吸引。 ■東驥基金管理

金融海嘯後，歐美多國的經濟千瘡百孔，加上歐債危機的影響下，歐美的債券前景無疑變得令人擔心。歐洲方面，債務問題迫在眉睫，多個國家的評級被降。自本年初開始，希臘、葡萄牙及西班牙相繼被降評級。最近，歐洲第四大經濟體意大利，被標準普爾調低主權評級展望，由「穩定」降至「負面」，反映未來二年內有66.6%機率再下調級別。

歐美債券前景存隱憂

同時，希臘需要債務重組的言論不斷出現，儘管希臘官方否認此說法，但須留意空穴來風。而美國方面，債務問題其實不遑多讓。先是「債券大王」格羅斯旗下的「總回報基金」(Total Return Fund)於2月時全數沽售美國國債，繼而被評級機構標普於4月時將美債評級展望降至負面。標普表示，美國無力削減，美債安全性日降，故將美債評級展望降至負面。同時，歐美兩地均面對通脹壓力，歐洲更比美國先一步踏入加息期，加息期的展望對歐美債券的價格影響不少，特別是美國債市已由超低息率造成泡沫，息口上升或引發美債沽壓，令龐大的美債市場出現沙崩式倒塌。

亞企發債集資趨積極

國際貨幣基金組織近日發布的經濟展望報告，預料亞洲於今明兩年的平均經濟增長率將達百分之七，其中亞洲經濟增長動力的火車頭——中國及印度的經濟增長更會於

同期分別上升9.5%與8%。亞洲區經濟向好，除了令政府的財政狀況改善和銀行體系資金充裕之外，亦利好亞洲區債務資本市場(Debt Capital Market)的發展。事實上，債務資本市場(Debt Capital Market)深度不足，一向是令一眾債券投資者對亞洲債券卻步的主要原因之一。不過，亞洲企業近年積極以發債形式集資使債券供應不斷增加，其中亞洲高收益債券於2010年的新債發行額就超過240億美元。由於亞洲債券的基本因素穩健和違約率偏低，漸漸受投資者歡迎，而且評級機構也上調部分亞洲新興國家的評級，例如惠譽上調印尼主權信用評級前景，由「穩定」提高至「積極」，還確認了印尼本外幣債務信用評級為「BB+」。

息差亞幣升值顯吸引

今年來亞洲國家為對抗通脹，紛紛以升值或加息方式應付，由於成熟國家寬鬆貨幣政策持續，在息差優勢與人民幣長期看升下，亞洲貨幣的升值潛力不容忽視。國際貨幣基金組織(IMF)調查指出，亞洲經濟體目前仍處於這一輪資本流動週期的早期階段，該調查發現雖然這幾年的資本

流入量很大，但與亞洲經濟體的規模相比，仍沒有達到以前週期的流入規模，這預示着亞洲貨幣可能還會進一步升值。同時，大規模的資本流入還會讓各國央行行長更加難以制定相關政策。他們必會擔心若採用加息以對抗通脹，可能會吸引更多尋求更高回報的國際游資流入，讓通脹的形勢雪上加霜，因此可能會容許幣值於可控制的範圍內上升。

綜合上述因素，東驥研究部認為亞洲債券適合作任何大部分的投資者作長線投資。

根據理柏環球的分類，坊間現時共有21隻亞洲債券基金可供選擇，以截至2011年5月27日的一年計算，組內表現最佳的是東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金，一年錄得23.59%的升幅，而其次是富達基金-亞洲高收益基金則於同期錄得18.67%的升幅。綜合三年的風險(波幅)及回報，筆者建議投資者可留意富達基金-亞洲高收益基金。不過值得注意的是，以上三隻基金主要投資於美元債務基金，未必可以有效受惠亞洲貨幣升值，不過，如果資金持續流入亞洲債市，有關亞洲主權國、亞洲企業所發行的美元債券亦會受惠。

最新強積金基金報價

資料來源：滙豐證券全資附屬公司理柏

基金名稱	理財策略類別	成立日期	20110520 單位淨值	20110520 三個月升幅	20110520 半年升幅	20110520 一年升幅	20110520 三年升幅	20110520 升幅	20110520 升幅
人壽強積金 (20%-40% 股票)									
富達基金-亞洲高收益基金 A股 累積 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
保誠基金IOF - 亞洲當地債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
ING (L) Renta 亞洲債券基金 P	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
美盛西方資產亞洲機會基金 A 派息 D 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
鄧普頓亞洲債券基金 A 每月派息 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
瑞銀(盧森堡)亞洲全方位債券基金 P-acc	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
安本環球-亞洲當地貨幣短期債券基金 A1 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
JF亞洲總收益債券基金	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
匯豐亞洲債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 A 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
富達基金-亞洲高收益基金 A股 累積 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
保誠基金IOF - 亞洲當地債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
ING (L) Renta 亞洲債券基金 P	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
美盛西方資產亞洲機會基金 A 派息 D 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
鄧普頓亞洲債券基金 A 每月派息 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
瑞銀(盧森堡)亞洲全方位債券基金 P-acc	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
安本環球-亞洲當地貨幣短期債券基金 A1 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
JF亞洲總收益債券基金	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
匯豐亞洲債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 A 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
富達基金-亞洲高收益基金 A股 累積 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
保誠基金IOF - 亞洲當地債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
ING (L) Renta 亞洲債券基金 P	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
美盛西方資產亞洲機會基金 A 派息 D 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
鄧普頓亞洲債券基金 A 每月派息 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
瑞銀(盧森堡)亞洲全方位債券基金 P-acc	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
安本環球-亞洲當地貨幣短期債券基金 A1 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
JF亞洲總收益債券基金	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
匯豐亞洲債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 A 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
富達基金-亞洲高收益基金 A股 累積 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
保誠基金IOF - 亞洲當地債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
ING (L) Renta 亞洲債券基金 P	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
美盛西方資產亞洲機會基金 A 派息 D 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
鄧普頓亞洲債券基金 A 每月派息 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
瑞銀(盧森堡)亞洲全方位債券基金 P-acc	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
安本環球-亞洲當地貨幣短期債券基金 A1 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
JF亞洲總收益債券基金	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
匯豐亞洲債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 A 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
富達基金-亞洲高收益基金 A股 累積 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
保誠基金IOF - 亞洲當地債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
ING (L) Renta 亞洲債券基金 P	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
美盛西方資產亞洲機會基金 A 派息 D 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
鄧普頓亞洲債券基金 A 每月派息 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
瑞銀(盧森堡)亞洲全方位債券基金 P-acc	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
安本環球-亞洲當地貨幣短期債券基金 A1 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
JF亞洲總收益債券基金	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
匯豐亞洲債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 A 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
富達基金-亞洲高收益基金 A股 累積 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
保誠基金IOF - 亞洲當地債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
ING (L) Renta 亞洲債券基金 P	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
美盛西方資產亞洲機會基金 A 派息 D 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
鄧普頓亞洲債券基金 A 每月派息 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
瑞銀(盧森堡)亞洲全方位債券基金 P-acc	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
安本環球-亞洲當地貨幣短期債券基金 A1 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
JF亞洲總收益債券基金	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
匯豐亞洲債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 A 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
富達基金-亞洲高收益基金 A股 累積 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
保誠基金IOF - 亞洲當地債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
ING (L) Renta 亞洲債券基金 P	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
美盛西方資產亞洲機會基金 A 派息 D 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
鄧普頓亞洲債券基金 A 每月派息 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
瑞銀(盧森堡)亞洲全方位債券基金 P-acc	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
安本環球-亞洲當地貨幣短期債券基金 A1 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
JF亞洲總收益債券基金	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
匯豐亞洲債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 A 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
富達基金-亞洲高收益基金 A股 累積 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
保誠基金IOF - 亞洲當地債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
ING (L) Renta 亞洲債券基金 P	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
美盛西方資產亞洲機會基金 A 派息 D 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
鄧普頓亞洲債券基金 A 每月派息 美元	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
瑞銀(盧森堡)亞洲全方位債券基金 P-acc	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
安本環球-亞洲當地貨幣短期債券基金 A1 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
JF亞洲總收益債券基金	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
匯豐亞洲債券基金 A	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	2
東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 A 派息	環球債券	2003	1.243	0.08	5	0.32	4	24.3	