

積金收費 上網格價

最近相繼有強積金受託人減費，Nancy看到有關新聞後致電表哥積哥。她說：「我剛剛轉工，正想處理保留帳戶，最近有不少受託人減費，我可如何『格價』，揀選較低收費的強積金計劃或基金？」

積哥說：「你可以參考有關基金的銷售文件或基金便覽。若你一次過查閱不同強積金計劃下的基金收費詳情，則可利用積金局網站內的『收費比較平台』(http://cplatform.mfpa.org.hk)」

積哥續稱，「收費比較平台」羅列不同受託人提供的強積金基金收費，方便作出比較。基金收費會以「基金開支比率」及「持續成本列表」列出。他解釋：「基金開支比率」是指強積金基金的總開支佔該基金資產值的百分比。這些營運開支包括基金管理費、行政費用、交易成本，以及某類基金所收取的特別收費，例如保證基金的保證費等。這數據是以百分比而非實際金額來顯示，所以即使各基金的規模有異，亦可作直接比較。」

至於「持續成本列表」則說明未來一年、三年及五年間，在假設5%的回報下，每投資\$1,000於該基金內所需支付的金額，並已包括直接向計劃成員收取的費用，如認購費或贖回費等。

比較同類基金收費

積哥提醒Nancy：「不同種類的基金投資策略各有不同，收費亦因而有異，所以在比較收費時，應以同一類型的基金作比較，才有參考價值。」積哥亦補充，在選擇強積金計劃時，收費只是考慮因素之一，而計劃是否切合個人需要、受託人的服務範疇和服務水平等，同樣十分重要。

■積金局熱線：2918 0102 www.mfpa.org.hk

黃金廿年 關注新興亞洲消費

現時市況非常波動，但並沒有影響新股上市的情緒。近日有多隻消費股在港公開招股，包括周大福、中國服飾和中國休閒食品等，於氣氛平穩的市況帶入一股消費熱。事實上，我們不單對本港和內地消費股的未來有信心，而且對整個新興亞洲區充滿信心。相信人口紅利、收入增長和城鎮都市化將支持新興亞洲消費股表現，較進取的投資者可考慮投資於消費基金來作中長線部署。

東驥基金管理

根據聯合國資料顯示，新興亞洲人口已高達30億人，佔全球總人口40%以上，其中15歲至64歲的勞動人口佔新興亞洲國家的比例將在未來20年進入高峰期，代表著新興亞洲市場消費需求將進入最旺盛的階段。

由於亞洲提供全球最便宜的勞工成本，所以在過去二十年出口已成為推升亞洲經濟的主要動力，惟該動力預計將轉向消費。首先中國、印尼、泰國、印度及越南等市場，城市化(城市人口佔總人口比重)比例在去年僅介於20%至50%，相較於發達國家的逾70%水平還有很大增長空間，所以未來新興亞洲的新住戶結構將帶動耐用消費品消費。

非民生必需品消費看升

從收入方面來看，拉丁美洲及新興東歐的人均年度收入約1.2萬至1.5萬美元，而新興亞洲約是在3千至1萬美元之間。根據歷史經驗，只要人均收入超過3千美元，消費行為就會由日常必需品擴延至非日常必需品消費，如汽車、旅行及教育等。中國去年人均收入達4,400美元，境內汽車銷售量就取代美國，成為全球最大市場，預料在未來工資持續增長下，將帶動更多奢侈品、醫療保健及服務業的消費需求。

此外，有調查顯示亞太區(不含日本)目前的中產階級人口佔比約19%，未來五年將以11%的複合增長提高，預計總人數將增至3.75億人，遠超過美國中產階級總數，因此亞洲中產階級也將取代西方國家，成為全球頂端的消費族群。另一份報告更預測在2010年至2015年之間收入增長中，中國、印度及印尼的年度增長率將高於兩位數，遠勝於其他地區，成為未來內需增長的主要地區。報告還稱在2014年前，新興亞洲消費佔全球消費比重也將逐年增長至三成。

消費股票基金一覽

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%), 新興亞洲比重(%). Rows include ING (L) 高檔消費投資基金 P, 東方匯理系列基金: 優越生活基金, 百達-精選品牌-P 歐元, etc.

*截至2011年11月28日 資料來源：理柏/東驥財富管理部

口佔比約19%，未來五年將以11%的複合增長提高，預計總人數將增至3.75億人，遠超過美國中產階級總數，因此亞洲中產階級也將取代西方國家，成為全球頂端的消費族群。另一份報告更預測在2010年至2015年之間收入增長中，中國、印度及印尼的年度增長率將高於兩位數，遠勝於其他地區，成為未來內需增長的主要地區。報告還稱在2014年前，新興亞洲消費佔全球消費比重也將逐年增長至三成。

亞洲中產消費成新動力

在亞洲中產階級將取代西方國家成為全球頂端的消費族群帶動下，我們認為進取的投資者可考慮投資於消費股票基金作中長線部署。

根據理柏環球的分類，坊間現時共有10隻消費股票基金可供選擇，以截至今年11月28日的三年計算，組內表現最佳的ING (L) 高檔消費投資基金，三年錄得125%的升



新興亞洲國家人均工資上升，對汽車等非日常必需品需求同步提升。

幅，但由於該基金的投資於新興亞洲市場的比重較小，所以對新興亞洲消費股有信心的投資者不妨考慮新興亞洲市場佔投資比重逾45%的中銀香港中國豐盛消費基金。

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 Global, Asia, and Emerging Markets.

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。雙博：組內每級資產淨值或賣出價計算，股息再投資，以港元計。同一組別中，領先的20%基金在總體回報上被予Lipper LeaderRank(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風險調整後的穩定回報。