

轉換組合所需時間不一

問：我以往一直採取進取的投資策略，將所有強積金投資在股票基金。現在，我想分散投資，以減低整個投資組合的風險。轉換基金組合的程序需時多久？

答：不同受託人完成轉換基金所需的时间長短不一。計劃成員採用不同渠道提交轉換指示，亦可能會影響完成轉換基金組合所需的时间。一般而言，透過受託人的交互式話音回應系統及網上提交轉換基金指示，所需的时间會較遞交表格為短。你可詢問有關受託人你可循甚麼途徑提交指示。

此外，部分成分基金投資於「核准匯集投資基金」，前者與後者或由不同的投資經理管理。因此，從一「核准匯集投資基金」贖回成分基金單位，並把資產重新分配至另一「核准匯集投資基金」，亦需花上一定時間。

妥善平衡風險與投資目標

還有一點，就是基金買賣是以「未知價」方式進行的，基金單位價格要待收市後，計算基金的資產淨值才能釐定，因此，正式的買賣價可能會與你發出買賣指示當日的基金價格有出入。

現時，市場上有五大類強積金基金，包括強積金保守基金、保證基金、債券基金、混合資產基金及股票基金，投資取向和風險程度各有不同。你應先清楚了解各基金的特點，平衡自己的投資目標與承受風險能力，選擇最適合自己的基金組合。

■積金局

熱線：2918 0102 www.mpf.org.hk

城鎮化加速 新興市場消費力強勁

根據國家統計局近日的統計，近幾年來中國的城鎮化發展顯著加速，其中城市人口已從1978年的1.7億增加到2011年的6.9億，意味着30多年來增加約5億人，其中進城的農民工數量較高，而內地的城市人口比重更由1978年的17.9%大幅提高至2011年的51.3%。由於城鎮化為主要創造需求、擴大內需，以及成為經濟增長的持久動力之一，所以我們認為隨着中國與其他新興國家的城鎮化發展持續，受惠相關趨勢的消費板塊股票基金的表現令人期待。

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了推升亞洲經濟的主要動力，不過，市場推測該動力將逐步轉向消費。首先在2010年，中國、印尼、泰國、印度及越南等市場，城鎮化(城市人口佔總人口比重)比例都僅介於20-50%，相較於發達國家的逾70%的水平還有很大的增長空間，所以未來新興亞洲的新住民結構將帶動新耐用品、醫療保健及服務業的消費需求。

以中國為例，有調查數據顯示，目前城鄉居民的消費水平是1：3.1，意思為一個城巿居民的消費大約相當於3個農民，而城鎮化水平每提高一個百分點，將拉動最終消費增長約1.6個百分點。在2001年至2010年期間，中國社會消費品零售總額年均增長14.9%，為消費增長較快的時期，而推動力的其中之一就是國內城鎮化的發展。

政策制定有助促進消費增長

事實上，除了城鎮化外，不少的新興國家的政府已經制定把促進消費增長為長期政策，而進一步的擴大將會增加城鄉居民特別是中低收入群眾收入，努力提高居民消費能力。如泰國即將由4月起在首都曼谷，以及其他6個較富裕的城市推行全新標準，把最低工資從每天215泰銖(約合7.2美元)上調至300泰銖(10美元)。

在收入方面來看，拉丁美洲及新興東歐

■東驥基金管理

的平均收入約1.2萬至1.5萬美元，而新興亞洲的平均收入大約是在3千至1萬美元之間。根據過往的統計，只要平均收入超過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、旅行及教育等等。如2010年中國人的平均年度收入達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。

未來20年將進入最旺盛階段

在人口方面，根據聯合國資料顯示，亞洲區的人口已高達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的消費需求將進入最旺盛的階段。在亞洲的多種帶動下，東驥研究部認為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，組內表現最佳的是ING (L) 高檔消費投資基金，三年錄得逾170%的升幅，但由於該基金的波幅較高，所以我們建議投資者可考慮買入回報同樣不錯，和波幅相比較低的東方匯理系列優越生活基金。

消費股票基金一覽

基金名稱	回報(%)							波幅(%)
	年初至今*	三個月	六個月	一年	三年	一年	三年	
ING (L) 高檔消費投資基金 P	22.94	22.66	24.21	13.26	170.99	32.34	27.56	
東方匯理系列基金—優越生活基金 AU 累積	18.67	18.97	20.14	14.50	148.05	27.34	24.00	
百達一精選品牌—P 歐元	20.24	20.81	18.48	9.31	143.07	29.01	24.01	
荷寶全球消費新趨勢股票	21.01	20.52	20.30	8.06	130.78	25.43	21.05	
ING (L) 消費品投資基金 P	18.01	18.11	22.53	16.30	101.17	23.01	18.49	
法巴L1全球主要消費品股票基金 資本類別	15.74	15.63	17.96	10.75	94.56	22.71	19.02	
景順順利基金 A	17.69	19.09	22.92	9.48	84.39	25.55	19.59	
中銀香港中國豐盛消費基金 A	7.74	5.72	19.24	-6.62	79.19	30.07	25.14	
恒生消費行業動力基金 A類	7.98	5.36	9.45	-13.56	31.65	25.90	22.56	
摩根富林明環球消費主題基金 A 累積 美元	14.73	14.65	24.41	-2.39		28.85		
平均值	16.67	16.32	19.47	6.83	109.32	26.82	22.38	

*截至2012年3月26日

資料來源：理柏/東驥財富管理部



■溫家寶在工作報告中表示，中國城鎮化率超過50%，這是中國社會結構的一個歷史性變化。

中新社



最新強積金基金報價

基金名稱	理柏環球類別	2012/3月			升幅(%)			基金名稱	理柏環球類別	2012/3月			升幅(%)		
		定期定額	定期定額	定期定額	升幅(%)	升幅(%)	升幅(%)			定期定額	定期定額	定期定額	升幅(%)	升幅(%)	升幅(%)
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	5.21%	3.28%	2.87	1.63%	7.7	理財基金	Leader	11.06%	12.01%	12.01%	1.17	22.28	
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	5.19%	4.26	2.1	6.31%	8.3	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	5.16%	4.23	2.3	6.1	7.3	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	5.14%	4.21	2.3	6.0	7.2	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	5.12%	4.19	2.3	5.9	7.1	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	5.10%	4.17	2.3	5.8	7.0	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	5.08%	4.15	2.3	5.7	6.9	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	5.06%	4.13	2.3	5.6	6.8	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	5.04%	4.11	2.3	5.5	6.7	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	5.02%	4.09	2.3	5.4	6.6	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	5.00%	4.07	2.3	5.3	6.5	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	4.98%	4.05	2.3	5.2	6.4	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	4.96%	4.03	2.3	5.1	6.3	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	4.94%	4.01	2.3	5.0	6.2	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	4.92%	3.99	2.3	4.9	6.1	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	4.90%	3.97	2.3	4.8	6.0	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	4.88%	3.95	2.3	4.7	5.9	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	4.86%	3.93	2.3	4.6	5.8	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03	24.67		
安信基金 -120% 40% 飲食	Leader	16.74%	4.84%	3.91	2.3	4.5	5.7	理財基金	Leader	12.48%	0.38	1.03			