

沒選基金 供款按預設安排投資

問：僱主為我登記參加強積金計劃後，我沒有揀選基金，供款會投資在哪裡？

在現行的強積金制度下，僱主負責為僱員揀選強積金計劃，而僱員則需要揀選該計劃內的基金。每個強積金計劃均設有「預設基金」(default fund)或「預設安排」，當計劃成員沒有揀選基金時，受託人便會將他的供款按預設的安排投資。

每個強積金計劃的預設安排未必一樣，受託人一般在銷售文件和僱員登記表格中說明若計劃成員沒有選擇基金，其供款會投資在那隻或那些預設基金。

未必符合個人需要

現時，大部分計劃的「預設基金」是混合資產基金或強積金保守基金。部分受託人更會因應個別計劃成員的年齡，把沒有列明基金選擇的成員的供款，投資在不同風險程度的預設基金組合；例如較年輕計劃成員的供款主要投資在股票基金，而較為年長的計劃成員，其預設基金組合則偏重於風險較低的債券基金或貨幣市場基金，如強積金保守基金。另外，亦有受託人會將沒有揀選基金的成員的供款，平均分配在計劃內的所有基金。

不過，預設基金未必能配合計劃成員的需要或承受風險能力。如你之前沒有選擇基金，應盡快評估這些預設的投資安排是否適切，以考慮有否需要調整投資組合。

■積金局 熱線：2918 0102 www.mpsa.gov.hk

環球不穩 高息股基金可避險

歐債危機重燃，信貸評級機構普又有降級行動，近日把西班牙評級從A下調兩級至BBB+級，評級展望為負面，導致市場再度關注歐豬五國的償還債務能力。而在中國方面，加拿大研究機構渾水(Muddy Waters)近期發出報告，指出民企上市背後，其實依靠一批專業人士幫忙，包括律師、會計師、顧問公司及投資公司，而在報告中，本港金融機構也被點名。渾水稱這些中介就像是一間「欺詐學院」，協助問題民企到海外上市，藉以沽空香港上市的民企，這些消息均影響大市整體的走勢。

對眾多不明朗的市場因素，投資者部署投資組合時須更謹慎及不應過分進取。若把資金投入同一個「籃子」內，只會增加投資風險。如看不清後市，投資者應適時調整投資組合分配，策略應轉以避險為主，把股市相關性較高的股份投入至如高息股這些防守性較高的避險工具。高息股存有高度防守性，加上其「進可攻退可守」的概念，息率一般在4厘水平或以上，能助投資者在波動市場中可獲取較穩定的回報。

尋求股息同時追求增長

在選取高息股的時候，除了注意股息率是否吸引外，財務狀況穩健性及盈利穩定性亦是重要的考慮因素。收息股是中長線投資，公司不應存在倒閉的風險，業務

必需穩固，盈利亦需穩定而不需爆發性的增長；資金方面，現金流需能夠持續，從而確保較高的派息率得以長時間維持；企業業務受經濟週期的影響應較一般企業輕微，並能夠在艱難時期支持企業營運，繼續為股東支付穩定的股息而不會影響派息政策。具備競爭力產品線及優良的資產基礎更是一家企業最基本的保障。

亞洲股息回報比較吸引

過去十年，亞太區(日本除外)內派發股息的企業數目顯著增加，而且派息比率不斷上升。根據里昂證券的估算，82%亞太區(日本除外)的企業將於2012年派發股息，十年前僅約60%。當中42%企業的股息率更將達3%或以上。在現時低息環境下，亞洲的股息回報明顯較許多提供利

部分高息股票基金一覽

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%). Rows include Value Partners高息股票基金, 信安亞太高息股票基金收入, 施羅環球基金系列-亞洲收益股票A累積, etc.



歐債危機重燃，令投資市場增添不明朗因素。

最新強積金基金報價

Large table listing various investment funds with columns for fund name, category, and performance metrics (return, volatility, etc.).

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%基金在總回報上被投子Lipper回報榜(代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。