

投資保證基金須知

問：我是一名酒樓廚師，還有十年便退休，想將部分強積金轉買保證基金。此類基金是否能提供絕對保證？

保證基金一般投資於債券、股票或短期有息貨幣市場工具，所提供的保證可以是本金保證或回報率保證。現時市面上大部分保證基金提供的保證都是有條件的，包括：

鎖定期一若成員在鎖定期內(例如三年)贖回單位，或僱主把所有僱員的強積金帳戶轉至另一強積金計劃，保證便會失效；

有限保證期一保證期到期後，基金便會自動成為非保證基金；

提取一只有在指定的情況下提取累算權益，才可享有保證，例如供款次數已超過指定次數(如90次)等。你可參考強積金計劃的「銷售文件」，以了解各基金的特點，尤其是保證基金提供保證的模式，以及保證條款等詳情。你亦應注意，受託人可在事先通知的情況下，單方面調整未來的保證回報率，甚至可能因應市況取消保證。

相對股票基金而言，保證基金的風險程度較低，但也不代表全無風險。

如計劃成員未能遵守保證條款以致拿不到保證回報，就要承受保證基金所投資的資產及市場所涉及的風險。另外，如果保證基金的資產投資於保險單上，成員便要留意有關保險公司的「信貸風險」，亦叫做「信用風險」保證人風險，亦即保證人或未能履行提供保證的責任。

收費普遍較其他類型基金高

此外，保證基金一般會收取保證費或儲備費，因此這類基金的收費普遍較其他類型的基金為高。

其實，任何投資都涉及風險，強積金也不例外，但只要學習平衡自己的投資目標與承受風險能力，將風險控制在自己可承受的水平，便無須過分擔心。

■積金局

熱線：2918 0102 www.mpf.org.hk

政府刺激經濟 菲股基金可吼

今年來股市升16% 抵抗歐債危機能力強

菲律賓股票基金表現

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%). Rows include JF菲律賓基金 and performance data for 2012 YTD, 3 months, 1 year, 3 years.

資料來源：理柏/東驥財富管理部

索，按年上升9%；累計支出達5171.3億比索，同期高出12%。

另一方面，據菲國家統計署的報告，由於住宅、公用事業、燃料與服務成本增長放緩，所以菲國於四月通貨膨脹率的3%下跌至五月份的2.9%。其中，在大馬尼拉地區的液化石油氣、煤油、汽油與柴油價格下跌的帶動下，導致消費品價格升幅由4月份的0.8%，下降至5月的0.1%。

燃料價降 通脹壓力回落

此外，公用事業、糧食和運輸等價格成本同時下降，使菲律賓整體價格上升放緩。菲國家經濟發展署同時指出，通脹率自今年以來已逐步下降。綜合以上的有利因素帶動下，東驥研究部認為進取的投資者可考慮買入菲律賓股票基金作中長線部署。

根據理柏環球的分類，坊間現時只有一隻菲律賓股票基金可供選擇，以截至2012年6月14日的三年計算，JF菲律賓基金錄得不俗的158%升幅。值得注意的是雖然該基金的波幅高，但就單一市場而言已屬偏低，投資者不妨留意。

近日不少投資者憂慮歐債局勢紛紛沽貨離場。究竟「聽見炮聲要投資」、「相反理論」等鐵律於現時投資環境下是否仍然適用？為鼓勵長線投資者可選擇以更低成本入市，凡於7月31日前於東驥購買任何認可基金或股債組合，均可享零佣金優惠。詳情請致電 2322-5800 或電郵至 fund@pegasus.com.hk查詢。



菲律賓經濟增長仍將依靠政府和私人大量投資推動。



旅遊業的改善，有助菲律賓經濟發展。圖為位於塔爾火山附近的大雅台高地。

受累歐債危機，大市近期出現幅度較大的調整，但是如以年初至今計算，仍有部分國家股市錄得雙位數字升幅，而菲律賓股市就是其中一個。菲律賓近期的經濟受政府大力推動下，錄得不俗的增長，同時當地的消費者物價指數已明顯從去年的高位回落，加上年初至今當地的股票指數錄得16%的升幅，顯示當地股市能抵抗歐債的能力，所以我們認為較進取的投資者可考慮買入菲律賓股票基金。

■東驥基金管理

事實上，菲律賓經濟發展局近期公佈的數據顯示，受政府開支增長推動，第一季度的菲律賓國內生產總值為6.4%，增長優於預期，遠高於去年同期的4.9%。當地的經濟發展局稱，菲律賓經濟已從2011年3.7%的增長速度大幅提高，還反映了企業信心得到恢復，而第一季度的高速經濟增長主要是由於當地政府對新建道路、機場的大量投資的推動。2011年，菲律賓政府宣布720億比索(約16.6億美元)的經濟刺激方案，以減弱歐債危機的影響，加上佔菲律賓GDP一半以上的服務業則受到房地產市場和旅遊業改善的支撐。故政府預計今年的經濟增長將維持於5%至6%水平。

投資推動增長 內需強勁

菲國央行行長助理阿馬道爾表示，強勁內需是菲律賓經濟抵禦歐債危機、美國經濟下滑和中國經濟減速帶來影響的關鍵所在。他表示，菲律賓經濟增長仍將依靠政府和私人支出產生的強大內需。最新資料顯示，截止4月份，政府已支出1222.4億比

最新強積金基金報價

資料來源：滙森路透全資附屬公司理柏

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

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。變換：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%基金在總回報上被授予Lipper稱號(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經風險調整後的穩定回報。