

# 強積金「半自由行」 慎選基金定贏輸

香港文匯報訊(實習記者 唐穎敏)打工仔日夜忙為兩餐,每月更要從薪金中抽取5%作為強積金供款,為的不過是做好退休生活準備,但對強積金是否足夠退休生活普遍仍抱懷疑。今年11月強積金「半自由行」將實施,市民可轉移自己滾存的供款部分,往心儀的受託人,詳細地為自己退休計劃重新規劃。有專家建議,過往債券基金一直被人忽略,但數據顯示債券回報率不俗,而且風險比股票低,建議可以此來分散投資。

受歐債危機和全球經濟放緩拖累,2011年強積金雖錄得負回報,但今年7月,全球經濟逐步復甦,整體強積金回報錄得5.13%升幅;而從2000年強積金推行至今,強積金6個類別仍能有正增長,其中即使經過SARS、金融海嘯、歐債危機等衝擊,股票基金類別回報率仍為最高,達64.57%;其次為俗稱股債合一的均衡股票基金類別和債券基金類別,分別為52.73%和51.66%。

從強積金實施至今,不少基金都錄得可觀回報,其中首名為永明首域強積金香港股票基金-A,點對點回報率有262.45%,其次為信安亞洲股票基金,及第三位的ING強積金基本計劃香港股票投資組合,點對點回報率分別為198.1%和197.2%。年初至今最高回報的三大基金,季軍為交通銀行亞洲動力股票成分基金,回報率12.29%;亞軍為信安亞洲股票基金,回報率12.78%;冠軍基金為宏利MPF康健護理基金,回報率達13.88%。

## 美國通過醫改 基金獲高回報

宏利資產管理投資組合顧問服務部高級總監伍諾霖表示,旗下宏利MPF康健護理基金能獲得高回報,主要受惠於美國最高法院今年通過支持醫療改革,帶動與醫療有關的股票上升。而伍諾霖認為,隨着人口老化和對醫療服務的需求越來越高,將有利與醫療有關的基金的長遠發展。

然而,打工仔能否只聽信基金排名,去選擇自己的強積金計劃呢?駿隆財務策劃顧問助理總經理曾祥文認為,僱員應視乎個人情況,了解自己的投資目標和風險承受程度,不能只看基金表現而下結論。

## 債券基金被忽略 攻守皆宜之選

曾祥文表示,過往債券基金一直是被人忽略的一類,然而從數據來看,債券回報率算高,而且風險比股票基金低,建議可分散投資,將部分資金投入到債券基金。早期強積金計劃內的債券基金主要為已發展國家如美國、英國、日本等地的環球債券,但近兩年開始有加入亞洲債券的基金出現,他認為,現時亞太地區投資級別正逐步提高,若債券基金組合內包含亞債,對回報有正面幫助。

## 股債合一基金 對打工仔未必有利

但他強調,他所指的並非股債合一基金。股債合一基金固定了股票和債券的比率,如果基金固定股票比率為80%-100%,即使股市大跌,基金經理仍要在組合內維持至少80%的股票,對打工仔未必有利。

他建議僱員應善用半自由計劃,每年檢討自己的強積金計劃一次,彈性並自主地選擇最適合自己的投資組合。



■2011年強積金雖錄得負回報,但今年7月,全球經濟逐步復甦,整體強積金回報錄得5.13%升幅。圖為積金局的吉祥物「積積樂隊」。資料圖片

## 2012年首末五位基金 (本年至今點對點回報,截至2012年7月31日)

回報	強積金基金名稱	強積金基金類別	本年至今
排名			回報%
<b>首五名排序基金</b>			
1	宏利環球精選(強積金)計劃-宏利MPF康健護理基金	其他基金	13.88
2	信安強積金計劃800系列-信安亞洲股票基金	亞洲(日本除外)股票	12.78
3	交通銀行愉盈退休強積金計劃-亞洲動力股票成分基金	亞洲(日本除外)股票	12.29
4	海通MPF退休金-海通亞太(香港以外)基金-A	亞洲(日本香港除外)股票	11.86
5	萬全強制性公積金計劃-亞太股票基金	亞洲(日本除外)股票	11.5
<b>末五名排序基金</b>			
417	友邦強積金簡選計劃-亞歐基金	其他基金	5.45
416	中國人壽強積金集成信託計劃-中國人壽香港股票基金	香港股票基金	-2.03
415	友邦強積金簡選計劃-全球基金	環球股票基金	-1.94
414	宏利環球精選(強積金)計劃-宏利MPF中華威力基金	大中華股票	-1.74
413	宏利環球精選(強積金)計劃-宏利MPF日本股票基金	日本股票基金	-1.71

資料來源:駿隆強積金顧問有限公司 製表:香港文匯報實習記者 唐穎敏

## 自2000年強積金計劃推出至今首五位基金

(點對點回報,截至2012年7月31日)

回報	強積金基金名稱	強積金基金類別	2000年推出
排名			至今回報%
1	永明彩虹強積金計劃-永明首域強積金香港股票基金-A	香港股票基金	262.45
2	信安強積金計劃800系列-信安亞洲股票基金	亞洲(日本除外)股票	198.1
3	ING強積金集成信託基本計劃-ING強積金基本計劃香港股票投資組合	香港股票基金	197.2
4	渣打強積金計劃-全面-施羅德強積金亞洲基金	亞洲(日本除外)股票	196.51
5	ING強積金集成信託綜合計劃-ING強積金綜合計劃香港股票投資組合	香港股票基金	190.4

資料來源:駿隆強積金顧問有限公司 製表:香港文匯報實習記者 唐穎敏

## 消費得「喜」

### 善用貸款實現目標



**Citibank**  
Citibank環球個人銀行服務  
信用卡及無抵押信貸業務  
總監 伍楊玉如

在資訊發達的年代,不少人都會運用電子科技,以電話或網上方式查閱銀行服務或處理有關事宜;不過,若客戶有貸款需要,無論是準備結婚、打算為家中增添新成員;或者希望趁早多讀書多見識,負笈海外;又或是面對卡數問題,希望尋找專業意見,最全面和直接的處理方式,始終是能夠親身到銀行,由財務專才為客戶提供最即時的理財建議及貸款服務。

### 提供專業貸款建議

事實上,親身到銀行並非如想像中麻煩。皆因不少銀行於各主要地區都設有分行,而營業時間更至晚上7時,好讓打工仔放工後仍有足夠時間親身到分行處理財務。駐場的分行經理為客戶提供個人化的理財及貸款建議,好讓客戶靈活調配財務安排,如有需要,甚至可即時處理有關貸款申請,讓客戶盡早達到理財目標。

### 即場申請可獲獎賞

不少銀行都可以為客戶提供特快及便利的貸款服務,讓客戶無需多次到銀行處理貸款申請,最短可以在30分鐘批核並取得貸款。有些銀行更為有意借貸的人士提供特別優惠,到分行申請私人貸款,只需提交身份證、住址證明和收入證明等,無論申請成功與否,都可獲得現金券獎賞。

銀行提供全面理財服務,不論是親臨銀行,或是透過其他途徑申請貸款,都是積極理財的重要一步!

## 時富理財錦囊

### 降低交易手續費難拯救A股



從07年10月16日的6,124點算下來,A股這輪熊市已經走了四年又十個月,無論是時間還是幅度都遠超上一次2001年-2005年的熊市,而且目前市場的整體估值水平處於A股歷史上市熊的低點。

上周,在大盤跌破年初反彈起點2,132點「鑽石底」後,市場出現了大面積的恐慌,監管層馬上出了一些諸如降低交易手續費等救市措施。比如,證監會決定從9月1日起再次大幅降低證券交易手續費。在這些消息的作用下,市場在2,100點上方出現了企穩跡象。

### 好處基本上都被券商截留

在筆者看來,目前降低交易手續費對拯救A股作用是十分有限的。降低證券交易手續費的好處基本上都被券商截留。如果不解決實際上的問題,A股有可能在不久的將來跌破2,100點。畢竟在中國,股市不缺錢缺的是信心。股市人心都散了,簡單的僅僅指望靠這些小新政是不能夠挽救A股的。

而且最近A股市場出現下跌,一部分投資者選擇迴避和退出。有人說這是很自然的現象,並沒有什麼可怕的。是的,沒有什麼可怕的,但是請不要忽略了一個很重要的問題,股市是以投資者為基礎的市場,沒有上市公司馬上就可以有,但沒有投資者一切都免談。在筆者看來,在股市裡一切要以保護投資者利益為重。如會傷及股民,就要投鼠忌器,就寧可不要公佈。

### 股票供應遠遠超過需求

目前股市的主要問題不是交易成本的問題,而是市場的供求關係問題,股票的供應遠遠超過了需求,而且供應出來的股票質量上沒有保障。

筆者看來,應該暫停IPO。這並非是行政干預,而是「市場化」的延伸。停發新股是有利於市場環境改善的,因為停發新股不僅有利於恢復投資者信心,而且也能休養生息,並有利於推動新股發行制度改革。實際上,A股325點、998點、1,664點歷史大底的形成,都是伴隨着IPO暫停。

其實在當下A股「奄奄一息」之時,僅僅只是叫停IPO也不能有效的救市,畢竟A股先天不足導致股市的低迷根源在短期之內是無法根除的,但是暫停IPO是有助恢復投資者的信心,讓圈錢的性質不那麼赤裸裸的表現出來。或許有助抑制短期之內A股銷戶潮的出現。

## 管理費或再有10%減費空間

香港文匯報訊(實習記者 唐穎敏)對於打工仔每月都要把入息的5%進貢於強積金計劃,大部分供款人對此都是一知半解。正當俗稱強積金半自由行於11月實施,港大民調發現,有六成受訪者對可轉移的項目沒有正確認知,51%受訪者更不會轉移其現職戶口供款至其他強積金計劃,當中29%是由於怕麻煩,令人擔心打工仔在一知半解下選擇強積金投資會得不償失。

香港大學於上月進行了一項有關公眾對強積金自由行之意見調查,成功訪問了1,005名18歲以上、正參與強積金供款計劃的香港居民。調查顯示受訪者於選擇強積金時最重視收費,其次才是自己的投資和風險取向,以及強積金受託人過往表現。

### 基金表現和回報率反映優劣

駿隆強積金行政總裁蕭美鳳表示,市民選擇強積金時應先以基金表現和回報率作為首要考慮因素,其次才是收費,因

為回報率已扣除收費,更能有效反映基金優劣。

蕭美鳳稱,年初至上月底強積金平均收費比率約1.73%,預料到今年年底收費比率或有10%的減費空間。與此同時,部分ETF的收費比率介乎0.79%至1.23%,但回報卻未必較預期理想,所以需小心選擇。

逾七成受訪者期望能由自己控制賣出和買入基金的時間和價位,但強積金的買賣是以未知價方式進行,不能以指定價格沽出和買入基金單位,蕭美鳳表示,結果反映實際操作與市民期望有落差。

調查又反映,受訪者對強積金帶來的退休保障信心偏低,10分為滿分中,56%受訪者只有0-4分,屬不合格。蕭美鳳認為,打工仔應盡快了解強積金半自由行,趁機更加積極管理好強積金,做好心理準備,投入適當興趣和了解,更有效地規劃自己的退休生活。



■左起:香港大學民意研究計劃助理總監彭嘉麗、駿隆強積金顧問行政總裁蕭美鳳、駿隆財務策劃顧問助理總經理曾祥文。陳遠威攝

## 十大表現最佳及最差基金

### 最佳基金

基金類別	一年回報(%)
菲律賓股票基金	17.51
美元債券基金	6.27
英鎊債券基金	3.96
新加坡及馬來西亞股票基金	3.77
其他債券基金	3.76
新興市場及高收益債券基金	3.30
亞太(日本除外)債券基金	3.07
港元貨幣基金	1.19
環球債券基金	0.78
美元貨幣基金	0.14

### 最差基金

基金類別	一年回報(%)
韓國股票基金	-28.02
印度股票基金	-26.66
天然資源及能源基金	-26.10
中及東歐股票基金	-25.82
德國股票基金	-22.16
中國股票基金	-21.67
大中華股票基金	-21.62
台灣股票基金	-21.36
環球新興市場股票基金	-19.84
歐洲(英國除外)股票基金	-19.12

數據截至2012年7月27日

資料來源:香港投資基金公會/Morningstar Asia Ltd.

## 美聯觀點



## 危疾保針對萬一患上重病

每個人都希望擁有健康的體魄,但萬一患上危疾,除要負擔巨額的醫療費外,還可能因此失去工作能力,危疾保險或能避免受保人在長期抗病期間欠缺金錢,安心接受治療。現時市面上的危疾保險,所保障的危疾範圍及保額均有所不同,購買前宜細心比較,應該如何選擇合適的計劃呢,你可以尋求一些專業的獨立理財顧問意見。

危疾保險承保的範圍與住院醫療保險完全不同,很多人會把它們混為一談,住院保險是保障投保人在住院期間的開支費用,可針對如盲腸炎等致命的疾病,並以實報實銷方式計算賠償金額;危疾保險則是針對受保人萬一患上嚴重疾病,需要長期「抗戰」時,可獲得一次性且一筆過的賠償,以支付受保人的醫療及生活開支,兩種計劃可達到相輔相成的作用。

現今醫療成本愈趨昂貴,如治療癌症的電療過程一般約需6位數字開

支,故危疾保險可減低病人的生活負擔。不同的疾病有不同的賠償金額,但本港三大危疾殺手——末期癌症、心肌梗塞和中風,一般都可獲全額賠償。

### 受保疾病非以量取勝

市面上的危疾保險,所保障的危疾範圍均有所不同,保障項目由30至50種危疾不等。所謂「一分錢一分貨」,所保障的疾病愈多,保費自然愈高,但受保疾病種類愈多未必代表愈好。根據以往賠償個案為例,賠償原因約有80%為癌症,而癌症、心肌梗塞及中風這三大本港主要危疾共佔約90%。

市面上大部分保單均承保以上三大疾病,所以不要只單憑「量」去選擇危疾計劃。

危疾保險的保費會按性別、年齡、吸煙習慣及保單內容而計算,投保年齡一般為18至60歲,此外亦有針對兒

童的保障計劃,投保年齡為出生後30天至18歲。

危疾保險大都設有等候期(一般為60至90日),保障要在等候期完結後才生效,若投保人是家中經濟支柱,宜選擇投保額較大的計劃。另外,由於索償程序一般較繁複,保險公司一般在證實投保人患病後,才會開始索償程序,故受保人宜準備充足金額作應急之用。

### 壽險住院醫保有得賠

豬流感(H1N1甲型流感)肆虐全球,現時不會對新疾病作出任何賠償,不過傳統壽險、住院醫療保險則能保障投保人,如因患上豬流感入院或身故時,保險公司一般都會作出賠償。因保單內附加的不保條款並沒有將流行疫症包括在內,若受保人不幸因感染豬流感入院或身故,保險公司將根據保單條款作賠償。

美聯金融集團財富管理總監 鄭明輝