



受惠振興經濟 印度基金可吸

部分印度股票基金表現

強積金「半自由行」知多少？

問：強積金半自由行在今年11月1日實施後，我可不可以將現職的所有強積金轉移至自選的受託人？

答：不可以。強積金半自由行容許僱員將僱員自己現職的強制性供款所產生的累積權益（即供款連同投資回報），轉移至一個自選的受託人及計劃。僱員只可轉移僱員自己的供款，並不包括現職僱主的供款。

問：我可不可以將該筆累積權益轉移至不同的新受託人？

答：不可以。你必須全數一筆過轉移至單一受託人。

問：我轉移該筆累積權益至自選的新受託人後，我日後出糧，僱主是否會將供款存入新受託人？

答：不會。半自由行並不會影響你現職僱主日後的供款安排。不論你有否或何時行使轉移權，你的僱主仍然會在每個受託人（即由僱主揀選的受託人），而非新受託人（即由你揀選的受託人）。

問：若我在11月立即行使轉移權，我要隔多久才可再次行使半自由行的轉移權？

答：半自由行下的轉移權每公曆年可行使一次。「公曆年」是指每年的1月1日至12月31日內。如你在今年11月行使了轉移權，你可在下一個公曆年（即2013年）的1月，隨時再次行使2013年度的轉移權。

問：我是否需要透過僱主安排轉移累積權益？

答：不需要。在半自由行下，你只需直接聯絡你自選的新受託人辦理轉移手續，無須經僱主安排。

如你想了解更多強積金「半自由行」和強積金投資的資訊，不妨於本星期六、日（8月25及26日）早上11時至下午6時，親臨積金局於荃灣廣場的展覽及「強積金諮詢站」（有認可財務策劃師提供免費及中立的強積金分析服務，可致電2292 1259預約）。星期六下午3時更會同場加演「積金人生運動會」。有財經專家及一眾藝人歌手與觀眾分享強積金投資之道。 ■積金局 熱線：2918 0102 www.mpf.org.hk

印度總理辛格在慶祝該國獨立65周年的活動上表示，該國政界人士應視經濟增長為一個關於國家安全的問題，同時預料印度今年將錄得6.5%經濟增長，較許多經濟學家樂觀，但他亦指出需要採取更多措施改善民生。他表示：「若我們不提高國家的經濟增長，那一定會影響我們的國家安全。」他更指出印度現時的經濟放緩只是暫時性的，並指基建快速發展將可振興該國經濟。

東驥基金管理

事實上，印度政府已準備以四種計劃來扭轉當地經濟減速的窘境，包括提升投資者信心、降低通脹、削減赤字和經常帳逆差，而藉此或推升盧比匯價。有報道引述消息人士表示，印度政府預計在短期內宣布第一輪的政策。面對投資者近年出現急跌的壓力，我們認為印度政府需爭議更多的稅改政策，因為相關措施將有助提升投資，並為部分企業帶來動力。

將推措施提升投資者信心

雖然以股息等數據計算的風險溢價模型顯示印度股市有欠吸引，但由於當地屬增長型經濟體系，故股息等數據意義不大。另外，印度經濟增長亦相對穩定。以較為穩定的中國為例，內地經濟於2010年第一季按年增長由11.9%下跌至今年首季8.1%（今年次季數字為7.6%），跌幅為3.8個百分點；巴西由9.34%大幅放緩至只有0.73%，跌幅逾8個百分點；而印度則由9.2%下跌至5.3%，下跌幅度只有3.6個百分點，跌幅更小於有固定資產投資支持的中國經濟。

盧比低位徘徊助改善買亦

在貨幣方面，由於避險需求攀升，以及當地央行持續減息的關係，拖累印度盧比兌美元反覆走低，但盧比經過近一年的下跌後似乎已找到喘息的機會，預料

再跌空間有限。雖然盧比兌美元中短線仍會於低位徘徊，但這反而有利改善當地買亦的情況。

所以我們認為，在估值吸引及低息環境下，如投資者認為整體環球經濟不會大幅增長，而油價亦不會長時間高企於每桶100至105美元之間（因為油價持續高企不利印度經濟），投資者不妨買入印度股票基金。

根據理柏的環球分類，坊間現時有31隻印度基金可供選擇。截至2012年8月20日三年數據來比較，組內表現最佳的基金為首域印度次大陸基金，於期內錄得40%的升幅，而波幅在短期和長期更明顯低於組內平均，但由於為了避免投資規模影響該基金策略的特性及表現，首域已決定該基金不再會接納進一步的認購，故投資者可考慮買入回報同樣不俗的安本印度股票基金，作中長線部署。不過，投資者需留意，印度亦屬新興市場，加上集中風險亦高，因此，我們建議印度股票基金於組合的比重不應高於10%。



印度將準備採取更多措施振興經濟、改善民生。圖為新德里市集。

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

基金名稱	理柏環球類別	單位淨值	2012年8月20日		升跌	升跌%	成立至今	升跌	升跌%
			2012年8月20日	2012年8月13日					
大南強積金(20%-40%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
大南強積金(40%-60%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
大南強積金(60%-80%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
大南強積金(80%-100%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
亞洲強積金(20%-40%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
亞洲強積金(40%-60%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
亞洲強積金(60%-80%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
亞洲強積金(80%-100%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
歐洲強積金(20%-40%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
歐洲強積金(40%-60%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
歐洲強積金(60%-80%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
歐洲強積金(80%-100%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
美國強積金(20%-40%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
美國強積金(40%-60%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
美國強積金(60%-80%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
美國強積金(80%-100%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
全球強積金(20%-40%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
全球強積金(40%-60%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
全球強積金(60%-80%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13
全球強積金(80%-100%波動)	環球股票	1.0118	1.0118	1.0118	0.00	0.00	1.113	0.09	1.13

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出價。
變價：以期中每股資產淨值或出價計算，股息再投資，以港元計算。
同一組別：領先的20%基金在總回報上被授予Lipper解題代號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短風險調整後的穩定回報。