

**更輕易找出低收費基金**

問：我打算行使「僱員自選安排」的轉移權，將現職僱員供款部分的強積金轉移至自選的受託人和計劃。如果我想揀選收費較低的強積金基金，可在哪裡找到相關資料？

答：你可參考積金局網頁的「收費比較平台」，比較各基金的基金開支比率。基金開支比率反映基金總收費及費用佔基金資產的比例，開支比率愈高，代表基金的總收費及費用佔資產愈多。局方最近更新了平台的設計，把所有基金按其基金開支比率由低至高排列，方便市民「格價」。

**網上基金列表 開支比率盡覽**

此外，積金局亦在網站推出了一份新的強積金基金列表。這份列表列出保守基金以外，基金開支比率最低的5%的基金。第一份列表已經上載至積金局的網站，「上榜」的20隻基金包括指數基金、股票基金、債券基金和混合資產基金，基金開支比率全部低於1.3%，可為打工仔提供保守基金以外、較低收費的基金資料。網上列表將每月更新一次，方便打工仔取得最新資訊。

這份列表亦會隨積金局每季印製的強積金基金「收費比較平台摘要」派發，市民可到積金局辦事處、民政事務處各區諮詢服務中心或勞工處各分區辦事處索取。

另一方面，如計劃成員想參考基金過往表現的資料，現在亦可直接透過積金局網站主頁加設的連結，更快捷地取得相關資訊。不過，積金局提醒計劃成員，基金過往的回報並不代表將來表現，計劃成員不應單憑基金過往的表現而作投資決定。在決定是否轉移強積金前，計劃成員除了考慮基金收費外，還應考慮產品、受託人服務和個人因素，例如個人投資目標、距離退休之年期及承受風險能力等，才作決定。大家要謹記，轉移權不一定要行使，更不用急於行使。

■積金局  
熱線：2918 0102  
www.mpfa.org.hk

# 對沖基金去年回報遜預期

金融海嘯後，各國不斷干預市場，加上越來越多政府不斷推出針對對沖基金業的措施，令對沖基金要像昔日般獲得豐厚的利潤並不容易，預料2013年又將會是對沖基金艱難的一年。回顧2012年，環球市場大起大落，傳統基金表現突出，對沖基金的表現卻遜預期。截至2012年11月份（下同），道瓊斯瑞信對沖基金指數錄得6%的升幅，跑輸MSCI世界指數3個百分點（MSCI世界指數同期上升9%），成績明顯較2011年跑贏5個百分點為差。然而，2012年錄得跌幅的策略共有三類，而前年則有六類之多。

■東驥基金管理

**股** 市大幅上落刺激了低風險基金的表現，當中套戥策略於2012年的成績不俗，表現最佳的對沖基金策略是2011年排第二位的定息套戥策略，該策略於2012年上升9.7%，較2011年升近3.1個百分點。另外，主要投資於大幅波動的信用市場的可換股套戥去年的表現亦不俗，錄得6.12%的升幅，較2011年升近5個百分點；至於風險套戥策略，表現則跑輸其他套戥策略。

**定息套戥及事件主導策略最出眾**

另外，以交易額和宗數衡量，環球企業活動仍然低迷，但由於宏觀前景較2011年變得明朗，事件主導策略大幅受惠，相關策略由2011年尾二位置攀升至2012年的第二位，成績八級跳，相信與下半年幾宗大收購合併交易有關。另外，值得一提的是於2011年敬陪末席的事件主導(事件多元)策略，今年排行第五，較2011年升近19.6個百分點。

**傾向沽空及管理期貨策略失勢**

至於投資者較為熟悉的管理期貨策略則錄得4.52%跌幅，表現遜於2011

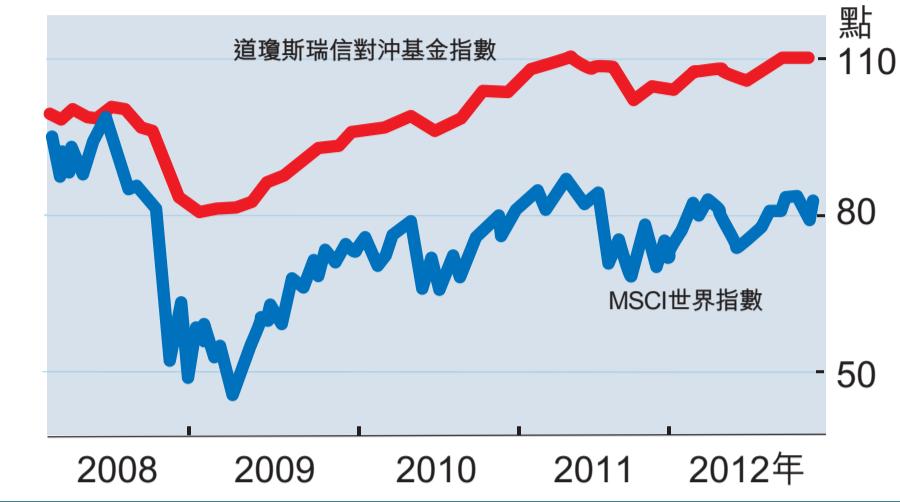
年。事實上，管理期貨基金均以追隨市場趨勢為投資策略，若市況突然逆轉，管理期貨基金便無可避免地受影響，待市況漸趨平靜，又或新趨勢漸受確認時，管理期貨基金表現又見突現。現時美國財政懸崖的不確定性影響，美元指數持續下探，美國民主、共和兩黨在財政懸崖問題上仍然存在分歧，相信短期內仍難以全面解決，故市場趨勢仍很可能將較此前為短，預料可以捕捉短期趨勢的管理期貨基金將較能受惠。

環球金融市場陰晴不定，以低風險和穩健收益的中性策略基金亦下跌0.4%，由2011年第三位位置下跌至2012年尾三。而2012年表現最差的對沖基金類型為傾向沽空策略，全年下跌17.62%，表現強差人意，相信與下半年環球股市大幅反彈有關。

順帶一提，「2013東驥投資群英會」將於2013年1月19日下午假香港城景國際酒店（九龍窩打老道23號）舉行。

東驥於今年的投資群英會請來多位專家為大家剖析2013年環球政經大執位之投資佈局，有興趣的讀者朋友歡迎致電2232-5800留座。

道瓊斯瑞信對沖基金指數及MSCI世界指數（5年圖）



■回顧2012年，環球市場大起大落，傳統基金表現突出，對沖基金的表現卻遜預期。圖為紐約交易所交易大堂。

美聯社



## 最新強積金基金報價

基金名稱	理財環球類別	2012/2013			基金名稱	理財環球類別	2012/2013			基金名稱	理財環球類別	2012/2013					
		定期報價	折價率	升跌率			定期報價	折價率	升跌率			定期報價	折價率	升跌率			
人壽保險（100% 40% 資本）	保本	17,136	1.65	8	9,42	1	2,193.33	4.46	18,758.78	14	76.28	1	112.03	0.62	0.04		
萬通保險有限公司 - 普通保本基-A	保本	Leader	17,136	1.65	8	9,42	1	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02	
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-A	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-B	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-C	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-D	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-E	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-F	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-G	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-H	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-I	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-J	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-K	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-L	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-M	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-N	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-O	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-P	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-Q	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-R	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-S	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-T	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基-U	保本	16,666	1.96	8	8,69	3	58.07	12	2,136.92	5.36	18,666.15	15	36.92	22	65,520.31	0.61	0.02
友邦保險（香港）有限公司 - 普通保本基																	