

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.mpa.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50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9.77%，較2011年升近5.1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

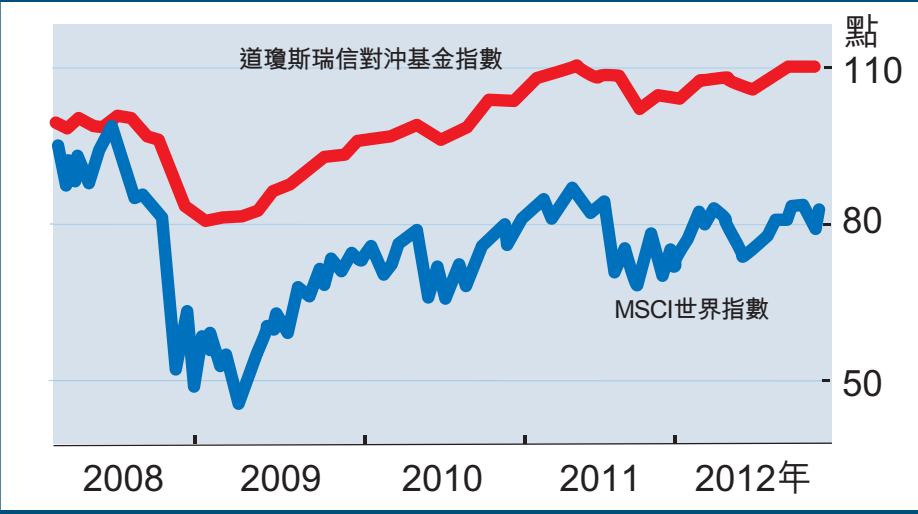
至於投資者較為熟悉的管理期貨策略則錄得4.52%跌幅，表現遜於2011

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出。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年環球政經大軌位之投資佈局，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

資料來源：滙森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理財策略類別	匯豐回報 2012/12/31	2012/12/31 三個月 回報	升幅 2012/12/31	升幅 2012/12/31	升幅 2012/12/31	升幅 2012/12/31	升幅 2012/12/31	升幅 2012/12/31
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	171196	166	8	942	11	786	11	786
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	17196	21	2	786	11	786	11	786
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	1666	136	5	889	3	889	3	889
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	103973	155	10	889	4	889	4	889
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	1688	296	2	889	5	889	5	889
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	13543	197	1	874	6	874	6	874
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	161466	125	16	868	7	868	7	868
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	10525	201	2	865	8	865	8	865
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	10246	125	1	865	9	865	9	865
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	1616	296	2	865	10	865	10	865
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	2535	157	9	799	11	799	11	799
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	161539	182	6	792	12	792	12	792
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	157667	107	7	772	13	772	13	772
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	1442	292	22	750	14	750	14	750
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	13446	09	28	751	15	751	15	751
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	1669	152	12	746	16	746	16	746
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	1669	152	12	746	17	746	17	746
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	13145	33	2	734	18	734	18	734
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	17601	031	25	7	19	767	19	767
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	20	697	20	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	113197	132	15	695	21	695	21	695
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	22	697	22	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	23	697	23	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	24	697	24	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	25	697	25	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	26	697	26	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	27	697	27	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	28	697	28	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	29	697	29	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	30	697	30	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	31	697	31	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	32	697	32	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	33	697	33	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	34	697	34	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	35	697	35	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	36	697	36	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	37	697	37	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	38	697	38	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	39	697	39	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	40	697	40	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	41	697	41	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	42	697	42	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	43	697	43	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	44	697	44	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	45	697	45	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	46	697	46	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	47	697	47	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	48	697	48	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	49	697	49	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	50	697	50	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	51	697	51	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	52	697	52	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	53	697	53	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	54	697	54	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	55	697	55	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	56	697	56	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	57	697	57	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	58	697	58	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	59	697	59	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	60	697	60	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	61	697	61	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	62	697	62	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	63	697	63	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	64	697	64	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	65	697	65	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	66	697	66	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	67	697	67	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	68	697	68	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	69	697	69	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	70	697	70	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	71	697	71	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	72	697	72	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	73	697	73	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	74	697	74	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	75	697	75	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	76	697	76	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	77	697	77	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	78	697	78	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	79	697	79	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	80	697	80	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	81	697	81	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	82	697	82	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	83	697	83	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	84	697	84	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	85	697	85	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	86	697	86	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	87	697	87	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	88	697	88	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	89	697	89	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	90	697	90	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	91	697	91	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	92	697	92	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	93	697	93	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	94	697	94	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	95	697	95	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	96	697	96	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	97	697	97	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	98	697	98	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	99	697	99	697
人壽保險基金 (100% - 40% 債券)	Leader	16921	1	23	697	100	697	100	697

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。
變幅：以內每股資產淨值或出價計算，脫息再投資，以港元計算。
同一組別中，領先的20%基金在總體回報上被授予Lipper Leadership Award（獲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。