

揀選強積金計劃 看銷售文件

問：我想比較不同強積金計劃的內容，例如基金種類、收費等，有甚麼資料可以參考？
答：你可參考各受託人為每個強積金計劃編制的銷售文件。文件提供一般資訊，如計劃名稱、成立日期，以及財政年度結日期，亦會列載受託人及其他計劃服務提供者，包括投資經理、保管人等的名稱和註冊地址。

銷售文件亦會列出計劃內基金的數目、名稱及屬於那一類型的基金。就每隻基金而言，文件會列載各基金的投資目標和潛在風險，簡述基金的預期回報，例如預期可提供較通脹為高的回報率。文件亦包含基金單位的定價方法、交易日等。

如你打算投資於保證基金，便須留意相關條款。銷售文件會說明保證人的詳情、保證的主要特點，包括釐定回報的方法、保證條款及條款內容等、保證機制等。

此外，銷售文件亦附有收費表，和持續成本列表，前者列出各項收費，包括計劃參加費、年費、基金管理費、保證費、要求額外服務時所需繳付的費用等。後者則估算成員在未來一年、三年及五年內，每投資\$1,000所須支付的費用總額。不過，部分受託人可能豁免某些費用，亦可能向某些僱主提供減費優惠。

銷售文件還會闡釋轉換基金、轉移或提取權益的安排，自願性供款相關的規定等。你可向於積金局網站下載不同計劃的銷售文件或向相關受託人索取，仔細了解計劃內容和基金，以作出適切的選擇。

■積金局 熱線：2918 0102 www.mpsa.org.hk

新經濟政策奏效 泰股續看俏

2013年的第一季已過了一半，部分經濟體持續好轉，故環球股市亦普遍錄得不俗的表現，MSCI環球指數於年初至今(截至2013年2月18日，下同)錄得5.2%升幅。基金方面，美國、中國、泰國，以及菲律賓股票基金等成為了期內二十隻最大升幅的證監會認可國家股票基金，其中以泰國基金佔比最多，共六隻基金為前二十大。

■東驥基金管理

根據柏柏的環球分類，泰國的股票基金於年初至今、一年和三年平均錄得不俗的升幅，分別為11.4%、36.4%和155.9%，成為新興亞洲中最佳表現的市場之一。泰國政府於2011年水災後提出多項刺激經濟政策開始奏效、政治穩定度高，和基本面仍佳的支持下，我們認為當地的股市後市可持續看好。

企業與消費者信心重返高位

較早前，泰國國家經濟和社會發展委員會公佈的報告指出，受家庭消費和投資增長等因素帶動，與遭受洪水肆虐的前年同期相比，去年第四季泰國國內生產總值實現18.9%的增長幅度。報告顯示，該季泰國家庭消費和投資分別增長12.2%和23.5%，政府開支增長12.1%，為國內生產總值增長作出主要貢獻，反映當地的企業與消費者信心返回高水平。

事實上，從去年起，泰國已推出多項新政策，於民生方面，包括調高最低薪資水準至每天300泰銖、調降首次購屋房屋稅、提高稻米收購金額；企業方面，下調企業稅率從30%至23%，於2013至2014年再進一步降至20%，利將有助於鞏固國內消費與投資。此外，泰國政府於今年將推出一輪調降個人所得稅計劃，同時將來的施政重點轉移至基礎建設上，預計政府將於未來七年投入2.27兆泰銖來擴大基礎建設，相信相關政策將進一步推動經濟，同時為經濟體的未來打造更好的基礎。隨著經濟基本面仍佳和積極的政策帶動下，我們認為當地的經濟於中線將持續看好。

泰國股票基金表現

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%). Rows include 德盛泰國股票基金, 摩根泰國基金, 富達基金-泰國基金, etc.

*截至2013年2月18日 資料來源：理柏/東驥財富管理部

高盈利增長高股息添吸引力

股市方面，泰股仍具備三大優勢——高盈餘增長、高股息與高股東報酬率等，加上總體經濟基本面仍佳，所以當地的股市於中線有機會出現價值重估。近期有報告更預料，隨著企業信心持續維持高水平，當地企業於2013年的獲利增長率將達24%，為亞洲主要國家中最高；市盈率為12.6倍，故價格相對合理。於上述的有利因素帶動下，我們認為進取的投資者可考慮吸納泰國股票基金。

根據理柏環球的分類，坊間現時共有7隻泰國股票基金可供選擇。截至2013年2月18日，三年內錄得最佳回報的基金是德盛泰國股票基金(190.4%)，而其次是摩根泰國基金(182.5%)，但由於德盛泰國股票基金較為波動，所以我們認為如讀者對泰國經濟有信心，可考慮買入波動較低的摩根泰國基金作中線投資。不過，投資者需留意，泰國亦屬新興市場，加上單一國家股票基金的地區性風險較高，以及如果受民眾愛戴的泰王健康情勢惡化，或引起當地政治動盪，令大量資金從泰國流出，故我們建議泰國基金於組合的比重不應高於10%，宜較適合分段吸納。



■政治穩定度高、基本面仍佳的支持下，泰國股市可持續看好。圖為泰國股票交易所。

最新強積金基金報價

Large table listing various investment funds with columns for fund name, manager, and performance metrics. Includes sub-sections for different asset classes like 亞洲股票基金, 全球股票基金, 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再出價。
變福：以內每股資產淨值或再出價計算，股息再投資，以港元計算。
同一組別中，領先的20%基金在總體回報上被投子Lipper分類標代號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。