

選計劃基金前 做足準備

問：我正考慮轉強積金受託人，在搜集資料時，發現有些受託人會提供不同公司的計劃，同一計劃內的基金亦可能由不同投資經理負責，為何會出現這種情況？
答：在強積金制度下，受託人負責監控及營辦強積金計劃；但設計強積金計劃和基金的是強積金保薦人，產品的推銷工作和定價亦往往由保薦人負責。
現時很多受託人與保薦人同屬一個企業集團，所以這些受託人提供的強積金產品主要來自相關的保薦人；但亦有受託人提供超過一間保薦人設計的強積金計劃或基金。
不同受託人收費或不同產品保薦人可同時委託不同受託人在不同計劃銷售同一隻基金，因此，同一隻基金便可能出現在不同受託人的計劃，但要留意，同一隻基金在不同計劃（即使由同一受託人管理）的收費水平可能有差異，道理就如同一款即食麵在不同超級市場出售，售價可能不一樣。
此外，有些受託人只提供一個計劃，亦有受託人提供多至九個計劃。每個計劃所提供的基金之收費或數目不盡相同，有個別計劃主攻某類型的基金，例如目標日期基金或低收費基金。
雖然市場上的強積金大致可歸納為五大類別，但揀選強積金計劃和基金時，也要多功課，絕不可馬虎了事。搜集資料最直接的方法是上網；你可直接在相關受託人的網站，積金局網站的收費比較平台或受託人服務比較平台，了解不同受託人、計劃及基金的詳情，再考慮產品、服務、收費和個人需要等因素，才下決定。
■積金局 熱線：2918 0102 www.mpf.org.hk

美退市前 環球股息仍勝債息

美國聯儲局主席伯南克表示將減少買債，令環球大市出現波動。我們會分四個階段去解讀。第一，美聯儲何時減少買債；第二，美聯儲何時停止買債；第三，美聯儲何時加息；第四，如果加息，加息步伐是快是慢（參考過往兩次加息周期，每隔約兩次議息會議便會加息一次）。考慮到伯南克的言論、措辭，以及實際的通脹水平，我們認為美聯儲很大機會於2013年第四季開始減買債券，於2014年中正式停買債券，亦即變相加息；要到2015年才會正式調高目標利率，首個目標是把目標利率上調至較正常的水平，預料將介乎0.5%至1%，其後的步伐將很大程度上取決於通脹水平。由於後金融海嘯的環球經濟增長顯著低於金融海嘯前水平，理論上通脹應該低企，但關鍵處仍在於美聯儲能否好好控制可能會失控的資產負債表。
■東驥基金管理

部分日本中小企股票基金表現

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%). Rows include: 安本環球-日本小型公司基金 A2 累積, 亨德森遠見基金-日本小型公司基金 A2, 施羅環球基金系列-日本小型公司 A 累積, etc.

\*截至2013年3月25日 資料來源：理柏/東驥財富管理部

美聯儲的退市時間表較之前明確，其實並非壞事。明明白白的退市時間表可以令市場更容易捕捉經濟周期。由於環球股息相對息仍然吸引（以往者顯著高於前者，現時兩者相當接近），就未來一年的投資環境而言仍宜持有股票，雖然美國退市前的投資市場將較此前波動。值得一提的是，美國樓市復甦持續機會很高，除了房產板塊外，當地銀行業亦可受惠。另外，歐股相對美股明顯便宜，市場流動性亦高，加上歐元區經濟活動持續好轉，預料明年經濟增長將顯著優於今年，投資者亦不妨留意。
美樓市復甦 惠及房產銀行股
隨著美國聯儲局將會減少買債，日本央行資產負債表的相對擴張速度將會更為顯著，預料美元兌日圓或開始回復升勢，今年下半年或見105水平。更重要的是，我們留意到於安倍領導下的日本政府已開始惠及經濟基本面，如全國消費者物價指數已連續第3個月錄得增長，以及新屋動工戶數出現連續9個月的增長，而「安倍經濟學」非僅僅只是投資概念，故對日本新政府有信心的投資者不妨考慮加碼。
經濟持續好轉 看好歐日股市
根據理柏的環球分類，坊間現時有14隻日本中小企股票基金可供選擇。截至2013年7月1日，以三年的回報來作比較，安本環球-日本小型公司基金的表現最為出色，該基金在期內得到組內最高的50.53%升幅，而基金的波幅同時也低於組內平均，故我們認為對日本中小企未來發展有信心的投資者不妨考慮分段買入相關基金，而基金於組合的比重不應高於10%。



美退市時間表已明朗化，市場將更容易捕捉經濟周期，重新部署投資策略。

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 Global, Asia, and US.

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賣出價。
變幅：以內每股資產淨值或賣出價計算，股息再投資，以港元計算。
同一組別中，領先的20%基金在總回報表被授予Lipper Leader編號(代號1-4)，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風險調整後的穩定回報。