

經濟漸復甦 歐元區前景樂觀

部分歐洲或歐元區的中小型企業股票基金表現

基金名稱	回報(%)			波幅(%)	
	年初至今	一年	三年	一年	三年
景順歐洲大陸企業基金 美元 A	16.61	46.52	69.83	13.91	25.86
天利(盧森堡)-泛歐洲小型公司機會基金 AE	8.10	28.75	67.54	11.09	19.32
MFS全盛基金-歐洲小型公司基金 A1 歐元	7.98	22.12	66.70	9.51	17.77
天利歐洲較小公司基金 零售 累計 英鎊	5.37	26.99	64.55	10.61	17.66
標準人壽投資環球SICAV歐洲小型公司基金 A	18.95	35.37	64.36	13.28	20.91
天利泛歐洲較小公司基金 C1	6.59	24.24	61.26	10.49	17.96
霸菱歐洲精選基金 英鎊 收益	11.39	34.28	56.44	12.26	20.26
景順全歐洲企業基金 A	12.86	32.24	55.77	13.89	22.72
亨德森遠見基金-泛歐洲小型公司基金 A2 累積 歐元	15.14	41.12	53.28	15.52	26.31
施羅德環球基金系列-歐洲小型公司 A 累積	18.12	40.94	49.85	12.73	22.31
平均值	11.46	32.27	54.32	12.24	20.63

*截至2013年9月2日 資料來源：理柏

更創下逾兩年來的最快速度。事實上，歐元區經濟體於4月份已脫離了連續18個月的經濟衰退，而反映經濟信心的歐元區經濟景氣指數於八月份錄得連續第四個月的上升，升至2012年4月以來的高位，故這次公布的PMI數據再增添歐元區經濟增長可於第三季進一步改善的跡象。除了當地公布的數據外，中國近期也指其向歐洲於7月的出口增加了2.8%，意味着歐洲的消費意慾已改善。隨着歐元區的消費信心已見底，加上該區近期公布的經濟數據大部分為樂觀，和整體歐洲企業盈利正面，故我們認為歐元區市場的前景為樂觀。

中小企表現將更勝大企業

值得留意的是，由於中小企的目標市場主要是本土的消費者，所以相比大型企業，中小企相對受惠於本土的經濟復甦，故反映美國中小型企業的羅素2000指數於過去一年(截至8月30日)錄得19%的增長，顯著跑贏道瓊指的13%增長。隨着歐元區的經濟復甦較美國來得遲，加上歐元於中短線所面對的風險不大，預料歐洲的中小型企業基金的表現較大型企業佳，故較進取的投資者可考慮買入歐洲中小企股票基金。



■歐元區於8月份的製造業進一步復甦，更創下逾兩年來的最快速增長。

根據理柏的環球分類，截至9月2日，坊間現時有20隻歐洲或歐元區中小型企業股票基金可供選擇。從三年的數據來比較，景順歐洲大陸企業基金為組內之冠，於期內錄得69.83%的升幅，同時短期內的表現也較為出色。不過值得投資者留意的是，該基金的波幅較組內平均高。

隨着聯儲局縮減其刺激政策的計劃將取決於當地的經濟表現，而近期公布的數據整體不俗，故新興市場最近，尤其是東盟，出現明顯的跌幅。然而，由於過往幾年有大量熱錢流入東盟，故這次的問題主要集中於該區，而其他亞洲國家及地區如中國內地、台灣、香港、韓國等沒有明顯的泡沫問題，加上亞洲政府現時的儲備較過往明顯高，同時政策的態度也較過往成熟，故我們認為1997年與1998年的金融風暴再次出現的機會較低。不過，資金於中期流出新興市場是一個無可避免的事實，因為成熟經濟已開始復甦，而主要關注只是退市的安排，故我們建議讀者宜將其投資組合內的成熟市場與新興市場比例作出調整。

東驥基金管理

美股於近期一如所料出現了調整，而由於當地近期的經濟數據較佳，如八月首周的美國初領失業金人數減少1.5萬人至32萬人，為近6年以來新低水平，意味着失業率將持續下跌並為聯儲局帶來一個適恰的退市環境，加上當地國債的利率上升至兩年新高，故我們認為調整將於短期持續，且道指或有機會跌至14,400點。部分投資者或認為美股的調整或為資金回流至亞洲或其他新興市場，令該區的股市上升。不過，事實上，大部分的資金流入了歐洲，故美股近期出現跌勢，歐洲股市則見升幅。

製造業提速 消費意慾改善

西班牙和意大利的工廠活動近期進一步不俗的升幅帶動，歐元區於8月份的製造業復甦進一步加速，而增長

月入低於700元將不用供款

問：我月入\$6,500，每月的強積金供款是\$325。僱主說，由今年11月1日或之後開始的種期，我不再需要作供款。為甚麼？

答：因為新的最低有關入息水平將於11月1日起生效，由目前每月\$6,500提升至\$7,100；在當天或其後開始的供款期，月入低於\$7,100的打工仔將不用供款。不過，這批打工仔的僱主仍須繼續作出僱主部分的強制性供款，所以你的僱主仍需要為你作出強積金供款(附表)。

僱主須配合相關修訂，做好行政準備，包括更新供款系統或程式。僱員亦應留意，屆時僱主的供款數額是否正確。

仍可作自願性供款

強積金訂定最低有關入息水平的目的是減輕強積金供款對較低收入僱員及自僱人士的財政負擔。雖然，你日後無須再作強制性供款，但你可考慮因應個人需要，在強積金制度下作自願性供款，以增添退休儲備。你可以選擇透過僱主，向現職的強積金計劃作出供款，亦可以自選另一個強積金計劃，直接安排供款。詳情可以詢問你的僱主，或向相關受託人查詢。

順帶一提，最高有關入息水平亦將於明年6月調整，由現時每月\$25,000調高至\$30,000。屆時，僱員及自僱人士每月的最高的強制性供款額將由\$1,250調整至\$1,500，合共為每月\$3,000。

積金局

熱線：2918 0102 www.mpf.org.hk

每月有關入息	強制性供款額 (今年11月1日或其後開始的供款期)
低於\$7,100	有關入息x5% 無須供款
\$7,100至\$25,000	有關入息x5% 有關入息x5%
超過\$25,000	\$1,250 \$1,250

最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理財類別	成立日期	2013/09/03	2013/09/03	2013/09/03	2013/09/03	2013/09/03	2013/09/03	2013/09/03
基金名稱	理財類別	成立日期	2013/09/03	2013/09/03	2013/09/03	2013/09/03	2013/09/03	2013/09/03	2013/09/03
人壽保險基金 (20%-40% 股票)
人壽保險基金 (40%-60% 股票)
人壽保險基金 (60%-80% 股票)
人壽保險基金 (80%-90% 股票)
人壽保險基金 (90%-100% 股票)
人壽保險基金 (20%-40% 債券)
人壽保險基金 (40%-60% 債券)
人壽保險基金 (60%-80% 債券)
人壽保險基金 (80%-90% 債券)
人壽保險基金 (90%-100% 債券)
人壽保險基金 (20%-40% 混合)
人壽保險基金 (40%-60% 混合)
人壽保險基金 (60%-80% 混合)
人壽保險基金 (80%-90% 混合)
人壽保險基金 (90%-100% 混合)

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%基金在總回報上被投于Lipper Leader分類(代標1級)之後的20%基金在總回報上被投于Lipper Leader分類(代標2級)之後的20%基金，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。