

職場初哥認識強積金

問：我剛畢業開始工作，上班不久，公司便安排我登記參加強積金計劃，要我填寫一份強積金計劃的登記表格，還提供一份強積金基金資料給我參考，我應如何選擇？

答：在強積金制度下，僱主為僱員選擇強積金計劃，僱員則在計劃下挑選基金。所以，管理強積金的第一步就是選擇適合自己的基金。

單看基金名稱未必能充分了解該基金的特性，你可細看強積金計劃的銷售文件和基金便覽，內裡會介紹每隻基金的投資目標、基金類別及風險程度等，大家切忌單憑基金名稱便貿然下決定。強積金基金主要有五大類，風險較低的是強積金保守基金和保證基金，債券基金屬低至中風險，至於投資於股債的混合資產基金是中至高風險，股票基金則是風險最高的類別。一般來說，預期回報愈高的基金，潛在風險愈高。

應選擇適合自己基金

選擇基金前，你應先評估自己的需要和承受風險能力，例如利用香港投資基金公會網站提供的問卷，以了解自己是否進取或保守型的投資者。

年輕人剛踏入社會工作，三、四年後才退休，強積金投資期愈長，承受風險能力越高，可考慮較進取的投資組合，例如股票基金佔較高比重。

資產分配沒有標準組合，個人的風險承受能力會隨年齡同財務狀況的變化而有所不同，所以應定期檢討自己的投資組合，有需要時作出調整。

積金局

熱線：2918 0102 www.mpf.org.hk

環顧新興市場 中國最吸引

恒指近日於23,000點水平徘徊，未有進一步突破。市場認為大市將有調整壓力，紛紛部署熊證。然而我們相信，九月份有很多不同因素令市場或見「相反理論」，如敘利亞事件、美國退市、財務上限及薩默斯角逐下屆美聯儲主席等不明朗因素漸變成利好消息，如資金開始流入中國股市、以及薩默斯剛宣布將退出對下屆美聯儲主席的角逐，股市整體表現變得向好，預計將有可能出現「殺熊潮」。若恒指能突破並企穩23,000點，將有望升至26,000點。

東驥基金管理

新興市場方面，印度央行新任行長 Raghuram Rajan 早前公布計劃，要提振印度金融業及穩定盧比，為投資者帶來信心，刺激印度股市近日表現。Rajan 於股市收盤後宣布了支持盧比、降低設立新銀行的準入門檻，及放寬非國有企業限制的政策。我們認為新印度央行行長 Rajan 推出的政策，將為當地金融業帶來有重大及長遠的正面影響。雖然印度的經濟於今年3月結束的財政年度錄得十年以來的最慢增長步伐(增長率為5%)但隨着市場預料當地經濟體有望改善，加上當地股市已明顯落後環球股市，以及新央行行長已積極地推出刺激措施，故當地股匯(盧比兌美元)於年初至今已貶值近17%出現進一步顯著跌幅的機會較低。雖然當地投資環境有望喘定，但由於物價高企的問題將持續影響當地經濟，故我們建議讀者可考慮投資於其地經濟正在好轉的市場，如中國。

製造業回暖 經濟好轉

事實上，「金磚四國之父」奧尼爾如今稱「金磚四國」只剩下中國，其他三國的表現已面目全非。金磚四國在過去10年的GDP平均為8.5%，但估計2011-2020年只有6.6%，而大部分增長源於中國。

雖然美聯儲於短期內收縮其寬政策規模的機會不大，資

中國股票基金表現

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%). Rows include 首域中國核心基金 I, 首域新紀元中國基金, etc.

\*截至2013年9月16日 資料來源：理柏/東驥財富管理部

金於中期流出大部分新興市場是一個無可避免的事實，不過隨着中國現時擁有充足的外匯存款，令其有能力應對各種衝擊，加上國內現行匯率機制依然保證央行對於人民幣匯率走勢的把控能力，因此後期人民幣受美聯儲退市影響而出現大幅貶值的可能性較小。

外匯充裕 無懼美退市

數據方面，主要反映中小企業狀況的匯豐中國PMI於近期錄得顯著的改善，其中製造業活動於3個月以來錄得首次的擴張，而服務業活動的擴張速度回升，擴張率更創下5個月以來新高。製造業活動開始回暖，我們認為中國經濟增長於短期內出現放緩的機會不大，為國內股市帶來支持。

根據理柏的環球分類，截至九月十六日，坊間現時有58隻中國股票基金可供選擇。從三年的數據來比較，首域中國核心基金的表現為組內之冠，於期內錄得25.34%的升幅，同時波幅也較組內平均低。



內地製造業活動開始回暖，經濟正在好轉。

最新強積金基金報價

Large table listing various investment funds with columns for fund name, category, 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賣出價。變幅：以期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%基金在總回報上被授予Lipper Leader稱號(代標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。