

核心基金 打工仔「簡易之選」

問：積金局建議推出的「核心基金」，可怎樣協助不懂投資的打工仔？
答：強積金制度在設計上需要打工人作投資選擇，但基金數目眾多，這對一些打工仔來說無疑是一個較複雜的決定。因此，積金局建議預設基金的安排，推出「核心基金」，以簡化計劃成員的投資決定，為他們提供「簡易之選」。

目前，如果計劃成員沒有選擇基金，他們的強積金便會投資於所屬計劃的預設基金。現時約有兩成計劃成員的強積金投資在這些預設基金：他們可能沒有時間或不知如何選擇；亦不排除部分人只是隨便選擇。然而，每個計劃的預設基金種類不盡相同，其投資成果差別可以甚大，未必完全切合每個計劃成員的需要。

構思中的「核心基金」會採納一套適合一般打工仔的長遠退休投資策略，目前正考慮的投資方式是混合資產基金，甚至是人生階段基金。人生階段基金會將計劃成員的資產分配，隨着其年紀而自動作出調整，年紀漸長，股票比例會漸減，以期減低投資風險，提供合理的長遠回報。積金局亦認為，需要為「核心基金」引入收費管轄的機制，以確保該等基金物有所值。

正研細節 擬明年諮詢

日後，打工仔不用費神揀基金，供款便會自動投資於「核心基金」。如計劃成員認為「核心基金」切合他個人的投資需要，也可指定投資於此。

積金局現正仔細研究「核心基金」的細節和收集相關界別的意見，以進一步制訂方案，計劃於明年上半年諮詢公眾。

積金局 熱線：2918 0102 www.mpf.gov.hk

可攻可守 亞洲高息股吸引

年初至今而言，部分發達國家出現了不少經濟復甦的跡象，如美國十月的非農就業較預期佳，以及歐元區十月的製造業採購經理人指數已連續四個月處於50水平以上，為歐美日市場出現顯著的大反彈，但由於美國於明年1月或再迎來政治風暴，為環球股市帶來不確定性，故我們認為現時適合投資者吸納進可攻、退可守的股息基金。

事實上，根據研究機構Nad Davis的統計，從1972年至2012年，標普500指數中的收息股每年平均升幅為8.8%，標準差為17%，相較之下，非收息股每年平均升幅僅為1.6%，標準差則達25.6%，意味着擁有派息能力的企業可為投資者帶來更樂觀的回報。此外，自1900至今，美股指數每年平均回報為4.9%，包括股息後的回報推升至9.5%，反映股息是決定股票長期回報的重要因素，而股息也是企業於下行風險時的最佳緩衝工具。

新興亞洲出口動力續增強

就不同地區比較觀察，於摩根士丹利指數中，亞太區現時有超過20%的股票股息率高於4%，明顯超過美國的6%和日本的2%，而從股息增長方面來作比較，亞太區於2002年至2012年的股息增長率為複合年均增長率為15%，高出中國、歐洲和美國，增長分別為14%、10%和8%。從總回報方面分析，摩根士丹利亞太區所有國家指數於1987年12月31日至2013年9月30日的總回報為120%，其中約六成為股息再投資，反映出股息對亞太地區長線投資的重要性。

股市估值低 資金或再回流

隨着美國債務上限與預算僵局暫時獲得解決後，新興股市短期內已歸回基本面表現，而於歐美中日的經濟復甦的帶動下，新興亞洲的出口動力將持續增長，為相關企業盈利帶來進一步提升的機會，帶動新興股市於未來的表現，且由於新興亞洲股市估值處於近期低位，故資金有機會流入，推升其股市走強。就上述有利因素帶動下，我們認為對亞洲股市有信心，而同時希望捕捉股息增長潛力的投資者可考慮吸納相關基金作長線投資。

根據理柏的環球分類，坊間現時有107隻亞太區和亞太區（除日本）的股票基金可供選擇。截至2013年11月21日，根據過往三年的數據，組內前十名的基金平均升幅為23.75%，而以同期的年化的夏普比率作比較，銘基亞洲基金-亞洲股息基金的表現為組內第一，反映該基金於風險調整後的回報為組內最高。

部分亞太區股票基金表現

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%), 夏普比率. Lists various Asian equity funds and their performance metrics.

銘基亞洲基金-亞洲股息基金 12.82 16.94 27.58 13.86 13.88 0.55
RCM東方基金 18.22 24.63 30.47 15.51 15.61 0.54
施羅環球基金系列-亞洲總回報基金 3.95 6.26 23.57 14.56 13.35 0.49
荷寶亞太優越股票基金 14.54 21.05 26.46 13.19 17.48 0.44
富達基金-太平洋基金 28.36 31.62 27.81 16.73 19.06 0.40
宏利環球基金-亞洲威力股息股票基金 12.16 15.91 23.20 15.00 17.10 0.38
首域亞洲股本優點基金 3.60 6.78 21.69 17.29 16.48 0.37
首域亞洲創新基金 1.57 3.90 19.22 14.57 16.35 0.33
施羅環球基金系列-亞洲收益股票基金 -2.51 0.77 20.38 16.21 17.42 0.33
惠理高息股票基金 8.92 12.51 17.11 15.07 14.93 0.32
全組平均值 4.74 9.34 8.47 17.72 19.54 0.12

資料來源：理柏



亞太區近十年股息增長率超歐美市場。

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 US, Asia, and Global.

註：亞太區太平洋股，日本除外。
最新基金價格：基金最近期之每股資產淨值或資產淨值。
資料來源：理柏