

強積金全自由後年提建議

問：強積金全自由由去年11月推出，至今反應如何？
答：俗稱強積金全自由的僱員自選安排實施一年以來，共有約96,000宗相關的權益轉移申請。這項安排旨在給予打工仔更大自主權，可以將僱員的供款部分轉到自選的計劃和基金；如打工仔滿意現有的受託人和計劃，沒有必要改變現狀。
故此，要衡量僱員自選安排的成效，應着眼于其運作的效率和大眾對此安排的認知，而非轉移申請數目有多少。
僱員自選安排運作暢順
論效率，僱員自選安排的運作一直暢順，受託人平均需時3至4星期便完成轉移程序，比原先預計的6至8星期短了一半。積金局與受託人積極籌備於明年年中推出電子付款結算系統，該系統將省卻受託人之間支票往來的程序，可望將強積金轉移時間進一步縮短約一星期，即平均2至3星期內可完成。
至於認知度，積金局或受託人進行的調查均顯示，僱主和僱員對僱員自選安排均有一定的認知，比率亦有所上升。積金局相信這項安排可有助推動他們更關心自己的強積金投資。

給予打工仔更大的權力，全面掌控自己的強積金一直是積金局的既定目標。推行僱員自選安排屬第一階段的改革；來年，積金局會雙管齊下，一方面檢視僱員自選安排的整體運作，包括如何簡化有關轉移的流程和轉移表格，以方便計劃成員；另一方面則着力研究實施強積金全自由，包括不同方案的成本和效益。局方預計於2015年把強積金全自由的建議提交政府考慮。

積金局
熱線：2918 0102
www.mpfia.org.hk

經濟向好 金融板塊可追落後

投資一般分為兩大風格：主動及被動型投資。一般而言，主動投資大多為傳統基金，更主動的為對沖基金；被動則為指數基金及交易所買賣基金(ETF)。主動型投資的主要目標是透過持有指定證券或市場行業股分而跑贏市場，基金經理細心管理投資組合包括研究整體市場趨勢、分析個別企業狀況及市值等，從而尋求賺取高於市場的回報；而被動式投資則相反，其投資目標是尋求以低成本追蹤市場指數的表現。究竟投資者如何挑選及運用？

東驥基金管理
事實上，主動和被動具有兩項原則：第一原則為有效市場(Efficient Market)應多投資於被動型產品，由於市場效率良好，基金經理的附加價值不多，也難於發揮；反而新興市場(如中國等)因市場效率不太理想，適宜採用主動式管理。

主動型基金 表現或優於大市
第二原則為積極的投資組合多投資於主動型產品，若投資者着重爭取表現，就必須利用主動基金，因被動基金的表現只能與指數相若，但出色的主動型基金的表現則有機會長期優於大市，故投資者必須懂得選擇！

從風險、費用及回報等角度剖析，屬於被動型的投資追求市場回報(Beta, β)，但屬於主動型的投資則追求優於市場回報(Alpha, α)，令兩者收費因目標不同而有所差別；但兩者也同樣面對市場及其他風險。

主動與被動，誰主宰閣下的投資組合？
東驥基金財富管理部認為，不管主動或被動型，能夠協助閣下獲利便是「好基金」！投資者可牛刀小試，不妨投資於被動型基金，了解主動及被動型基金的運作模式，比較那類型適合自己、主動和被動的比例多少及風險承受程度等，從而嘗試掌握相關的投資方式；投資者亦可趁此機會尋找主動型基金經理為您服務，協助您不斷尋找投資機會及創富。

金融板塊股票基金表現

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

主動型與被動型投資策略比較

Comparison table between active and passive investment strategies, listing goals, research, transaction costs, and management fees.

市場風險行業前景等需考慮
投資者採用主動或被動型時，必須注意下列各點：
1. 鎖定期投資目標及對象，如市場、行業及資產類別等，更觀察其走勢屬於上升或下降軌；
2. 考慮所有費用、過去表現、未來的前景與策略、風險及安全性等；

3. 詳細閱讀基金資料及各類風險。
經濟數據而言，美國於上周公布的就業數據相當理想，如十一月的非農業新增職位達3個月以來新高，而十月份的消費數據也高於預期，意味着當地經濟增長有改善跡象，但同時也意味着美聯儲或於短期內縮減其買債規模。

然而，由於市場早已預期美聯儲將推出退市政策，加上部分投資者看好當地經濟，故我們認為環球股市於本月的波幅將有限，故投資者可考慮趁機買入投資於較為落後的金融板塊的股票基金。

最新強積金基金報價

Large table listing various mutual funds with columns for fund name, category, and performance metrics. Includes sub-sections for different asset classes like equities, bonds, and international funds.

註：亞洲太平洋股票，日本除外。
最新基金價格：基金在定期之資產淨值或資產淨值，應再投資，以港元計。
同：一組內中，積資的20%基金在總回報上被授予Lipper Leader 稱號(代號1號)。
之後的20%為2號，中間的20%為3號，再之後的20%為4號。
精定回報率：以歷史數據為依據，反映基金相對於中經風險調整後的穩定回報。