

# 景氣轉佳 環球股票基金當旺

基金透視 柏瑞投信

## 全球股債市馬年續奔馳

美國聯儲局(FED)於本周四宣布，鑒於就業市場前景好轉，將於明年1月開始針對對每月的購債規模自原來的850億美元微幅下調至750億美元，跨出縮減量化寬鬆規模(QE)的第一步。美國三大股票指數反彈作收，正化解市場先前的擔憂；目前成熟市場景氣復甦動能相對新興市場強勁，但通脹環境仍溫和情況下，有利於風險性資產表現，因此，建議持續加碼佈局成熟與亞洲股票基金，並搭配高收益、高股息概念，掌握另一波行情。

受到美國近期就業及房市數據大幅改善激勵，周三聯儲局宣布縮減QE規模的消息並沒有澆息市場信心，美國S&P500指數反而反彈1.66%。收市，VIX波動指數也下跌14.87%，收至13.80點，顯示投資者對美股信心已逐漸轉移至基本面表現上，降低對量化寬鬆政策的依賴。因此，聯儲局決定讓QE緩步退場決策，反而解除了市場的不確定性，並可望降低市場波動度，有利於延續美股與風險性資產多頭格局。

### 亞洲市場值得逢低佈局

在新興股票部分，可以選擇財政體質較為穩健的亞洲市場逢低佈局，尤其內地出口一向與美國景氣有很高的連動性，在美國內需消費逐漸回溫之下，未來將帶動內地及亞洲經濟成長，建議投資者可在大盤回檔之際加碼佈局亞太基金。

而債券市場部分，儘管QE踏出退場第一步，但預期未來在Fed新任主席耶倫的領導下，鴿派勢力將持續抬頭主導FED政策，低利率寬鬆貨幣環境可望延續。鑒於FED於2015年前升息的可能性極低，預期短期內美國十年期公債殖利率彈升的空間相對有限，可望紓緩債市壓力。

### 低息環境有利高收益債

此外，在目前的低息環境下，美國高收益債與新興市場高收益債殖利率分別約達6%與8%，相對具吸引力，加上2014年預估其違約率仍偏低，約為2%至3%左右，因此，投資者在考量風險與報酬機會下，不妨逢低介入，長期投資。

加上歷史數據顯示，高收益債與股市連動性高，且長期表現與股票相比毫不遜色，因此在債券佈局策略上，建議穩健與積極型投資人以美國高收益債券為核心，更積極型的投資人則可選擇新興市場高收益債，以掌握多元的收益機會，唯柏瑞投信也提醒投資者，仍須注意債券市場也有潛在的波動風險，投資不宜偏廢單一市場或產品。

## 美聯儲局本月19日宣佈 削減購債規模符合市場預期，激勵道指、標普500(SPX)以及小型股的羅素2000攀上全球十大股市排行榜前列之餘，以成熟國家市場佈局為主要權重的MSCI明晨世界指數當天也漲了1.32%，後者指數更錄得12月以來最大單日漲幅。投資者倘若憧憬跨出量化寬鬆(QE)的退市可讓成熟市場亮點更加明顯，不妨留意佈局建倉。 ■梁亨



## 大低息環境 熱錢湧入股市

作為世界指數領頭羊的美股，雖然SPX 12月起至周三當天只微漲0.3%，而SPX開年起也已漲了29.53%，由於SPX的20天線跌幅收斂，CBOE的VIX指數重挫15%，來到13.81，使得市場預期SPX有望創下1997年來最強年250天的漲幅，為世界指數後市提供助益。

至於世界指數另一權重的歐股，最新發布的歐元區12月綜合採購經理指數(PMI)攀升至52.1，為2011年中以來次高水平，由於這PMI今年下半年都處於景氣榮枯分界的50以上，經濟數據轉好持續與歐洲央行的低利率政策，為歐股和世界指數添加憧憬動能。

以佔近三個月榜首的安盛羅森堡環球大型企業Alpha基金為例，主要是透過各地的股本證券管理組合，以實現提供優於MSCI明晨世

界指數三年總回報的長期資本增值的投資策略目標。

該基金在2010年、2011年和2012年表現分別為9.9%、-6.25%及13.63%。基金平均市盈率和標準差為13.43倍及16.36%。

資產行業比重為18.91% 金融業、13.72% 非必需品消費、12.94% 健康護理、12.09% 資訊科技、10.8% 必需品消費、10.73% 工業、8.43% 能源、5.03% 基本物料、4.95% 電訊服務及1.65% 公用。

資產地區分佈為56.99% 北美、28.19% 歐洲、8.7% 日本及5.37% 日本以外的亞太地區。資產百分比為99.25% 股票及0.75% 貨幣市場。上述基金三大資產比重股票為1.46% 輝瑞、1.36% 蘋果及1.22% 荷蘭皇家殼牌。

### 環球股票基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
安盛羅森堡環球大型企業Alpha基金B	5.13%	25.54%
鄧普頓環球美元基金A ACC \$	5.06%	28.20%
瀚亞全球價值股票基金A	4.12%	24.94%
聯博環球價值基金A	3.59%	26.74%
施羅環球計量精選價值基金A ACC	2.38%	19.49%
柏智環球價值基金A \$ACC	3.25%	24.66%

### 金匯動向

## 量寬不變 日圓低處未算低

美元兌日圓本周在102.50附近獲得較大支持後迅速偏強，並且於周五反覆走高至104.58附近5年多高位。美國聯儲局本周三晚宣布作出退市行動後，日本央行周五會議卻維持其每年高達60萬億至70萬億日圓規模的量化寬鬆政策不變，顯示聯儲局正開始縮減其購債規模之際，日本央行還在大力推行寬鬆措施，因此受到美國長債息率逐漸攀升影響，美元兌日圓的升勢趨於擴大。

此外，日本央行在會議聲明中表示核心通脹率約在1%，增加了整體通脹上升的預期，故此部分投資者認為日本央行將會傾向繼續長時間保持超寬鬆政策不變以達致2%的通脹目標，同時令日圓匯價進一步轉弱，故此預期美元兌日圓將會繼續有反覆上調空間。

### 已連續17個月現買赤

另一方面，日本11月出口按年上升18.4%，連升9個月，而日本11月貿易赤字擴大至1.29萬億日圓後，連續17個月出現赤字，顯示日本出口增長未能消除貿易赤字，反映日本在停核後大幅進口能源以及日本進口商提前在明年4月調高消費稅前加強進口量，均是導致日本暫時難以消除貿易赤字的原因之一，該因素將對日圓匯價表現構成負面影響。

### 馮強

## 量寬不變 日圓低處未算低

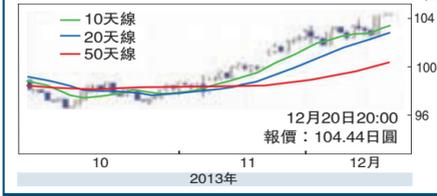
由於美元兌日圓近期輕易向上衝破過去7個月以來位於103.70至103.90水平之間的主要阻力區後，市場氣氛已進一步不利日圓走勢，故此預料美元兌日圓將反覆走高至105.80水平。

### 央行出口術 澳元走低

澳本月初初受制89.70美仙附近阻力後跌幅擴大，並一度於周三反覆下至88.20美仙附近的3年多低位。今次澳元下跌幅度能觸及88.20美仙水平，主要受到美國聯儲局意外宣布從下月起，縮減每月購債規模至750億美元，導致美元兌各主要貨幣均全面轉強。

雖然美國周四公布上週首次申領失業救濟人數回升，同時11月成屋銷售按月下跌4.3%，引致美元曾略為回軟，澳元一度出現反彈，並且於周五時段重上88.85美仙附近，不過部分投資者現時仍傾向逢高沽出澳元影響下，澳元的反彈幅度將會繼續受到限制。受到澳洲央行官員近期持續發出不利澳元走勢的言論，澳元上周四已顯著失守90.00美仙關位，並且於本周持續疲弱，反映澳洲財金官員近期對澳元匯價的頭干預頗為奏效，再加上聯儲局的退市行動亦不利澳元的短期表現。故此預料澳元將反覆走低至87.70美仙水平。

### 美元兌日圓



### 金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至105.80水平。  
澳元：澳元將反覆走低至87.70美仙水平。  
金價：現貨金價將反覆下試1,180美元主要支持位。

### 大戶減持 金價續受壓

周四紐約2月期金收報1,193.60美元，較上日升41.40美元。現貨金價本月初受制1,251美元附近阻力後持續轉弱，並一度於周四反覆下挫至1,187美元附近的差不多6個月低位。受到聯儲局開始退市以及全球最大黃金上市交易基金SPDR Gold Trust近期不斷減持黃金，市場氣氛已持續不利金價表現，再加上美國10年期長債息率攀升至2.9%之上，令金價進一步受壓。預料現貨金價將反覆下試1,180美元主要支持位。

## 天翔移民顧問有限公司

(申請護照及移民專家)

負責人：劉天均先生  
(原加拿大及香港律師)，出身加拿大英屬哥倫比亞大學(UBC)法學院，1987年起專攻移民法，具超過20年為客戶辦理移民的經驗；Nigel Thomson先生，1973年加入加拿大移民部，官至移民主任，現任全加拿大移民顧問協會主席，長駐溫哥華。

### 北美洲(墨西哥)

#### 快速獲得優越公民身份及護照

(無須面試) 約5個月成功，獲得公民身份及護照 (無須体检)

- A 不查資產來源，無境外稅，無居住要求
- B 申請費用比聖基茨(St. Kitts)公民護照項目便宜50%以上 (優惠名額有限)
- C 安全穩妥，申請人親自從政府機關接收護照
- D 超過130個國家及地區免旅遊簽證 (包括歐盟國家、新西蘭、日本及香港等)
- E 申請程序：① 簽約付訂金(20%)，開始準備所需文件材料，約1個月後獲居留證，憑證入境墨西哥辦手續，申請公民身份
- ② 造訪墨西哥之後，才付第二期服務費(40%)
- ③ 公民身份申請獲批，付第三期服務費(30%)
- ④ 親身到訪首都，辦理入籍，收取護照，支付余款(10%)

\* 尚有南美大國快速公民及護照項目，無須親身到訪，全程安坐家中辦理申請手續，約4個月成功，獲得公民身份及護照。有意請來電諮詢。\*

地址：香港銅鑼灣維多利亞道463號銅鑼灣廣場二期2001室  
北京聯絡：劉天梅小姐  
電話：(852) 3583 2841 / (86) 147 1563 5034  
地址：北京市朝陽區酒仙橋北路環鐵五環一號J樓  
電話：(86) 136 8111 6689  
電郵：enquiry@tcimmigration-hk.com  
地址：www.tcimmigration-hk.com  
電郵：tienmay@immigration-hk.com

## 比華利中港酒店

集團管理 · 自置物業

牌照號碼：H/0277 H/0278

- 尖沙咀 · 中港酒店 灣仔 · 比華利酒店
- 日租450元起 日租750元起
- 訂房專線：9509 5818

中港酒店：九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層  
電話：2730 1113 傳真：2723 5398

比華利酒店：香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層  
電話：2507 2026 傳真：2877 9277

網址：www.bchkhotel.hk

## 美國三藩市矽谷房地產投資講座

主講者：Rosaline Manley (世紀21M&M房地產代表)  
Cell: 408.202.1818  
Email: rmanley@c21mm.com  
Address: 10420 S. DeAnza Blvd, Cupertino, California. 95014 USA

嘉賓講者：Kenneth Chan (貸款顧問)

日期：23/12/2013(星期一) 時間：5:30p.m. - 7:30p.m.  
地點：紀利華木球會禮禮廳 香港跑馬地黃泥涌道188號

查詢電話(Enquiries)：6879 8792 / 9485 7444  
• 即時買房預約服務  
• 本講座費用全免 茶點招待

## 上海聯華合纖股份有限公司 關於發行股份購買資產之標的資產 過戶完成的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易事項已獲得中國證監會證券管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)核准，並於2013年12月13日收到了《關於核准上海聯華合纖股份有限公司向山西省國新能源發展集團有限公司發行股份購買資產並募集配套資金的批復》(證監許可[2013]1545號)。具體情況見本公司於2013年12月14日披露的《上海聯華合纖股份有限公司關於發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易事項和山西省國新能源發展集團有限公司申請豁免收購買資產標的資產的批復的公告》。

截至本公告披露日，本次發行股份購買資產之標的資產山西省國新能源發展集團有限公司等3名股東持有的山西天然氣股份有限公司100.00%股權已完成過戶，具體情況如下：

(一) 標的資產過戶情況

2013年12月13日，山西天然氣股份有限公司組織形式已由股份有限公司變更為有限責任公司，山西天然氣的公司名稱亦相應變更為「山西天然氣有限公司」(以下簡稱「山西天然氣」)。

2013年12月16日，本公司與國新能源、田森物流、宏辰房產等3名股東簽署了《關於山西天然氣100%股權交割的確認書》，確認2013年12月31日為購買資產交割日。

2013年12月20日，山西省工商行政管理局就山西天然氣股東變更事宜、山西天然氣股東由「山西省國新能源發展集團有限公司、太原市宏辰房地產開發有限公司、山西田森集團物配有限公司」變更為「上海聯華合纖股份有限公司」。變更完成後，公司直接持有山西天然氣100.00%股權，山西天然氣成為公司全资子公司。

(二) 後續事項

公司根據股東大會的授權儘快辦理相關過戶手續以及就本次發行股份購買資產及公司的股份變動事宜向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理股份登記手續，並向工商行政管理機關申請辦理註冊資本、實收資本變更事宜。目前上述事宜正在辦理過程中，公司將及時披露相關進展。

同時，中國證監會已核准公司向特定對象發行不超過3,000萬股新股募集配套資金。目前本次非公開發行股票募集配套資金事宜尚在辦理中，公司將及時披露相關進展。

(三) 發行股份購買資產的中介機構意見

(一) 獨立財務顧問意見

公司本次交易的獨立財務顧問海大和證券有限責任公司出具了《海大和證券有限責任公司關於上海聯華合纖股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易實施情況之資產過戶事項核查意見》。獨立財務顧問認為：

「聯華合纖本次重組事項涉及的標的資產過戶程序符合《公司法》、《證券法》和《重組管理辦法》等法律法規及規程性文件的規定，本次交易涉及的山西天然氣100.00%股權過戶手續已經辦理完畢，過戶手續合法有效。同時，聯華合纖將根據股東大會的授權辦理相關過戶手續以及就本次發行股份購買資產及公司的股份變動事宜向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司申請辦理股份登記手續，並向工商行政管理機關申請辦理註冊資本、實收資本變更事宜。聯華合纖將向特定對象發行不超過3,000萬股新股募集配套資金。目前本次非公開發行股票募集配套資金事宜尚在辦理中，不存在無效辦理完成的風險。在辦理完畢上述事宜後，本次交易將最終實施完畢。」

(二) 法律顧問意見

公司本次交易的獨立法律顧問浩德律師(上海)事務所出具了《浩德律師(上海)事務所關於上海聯華合纖股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易實施情況之資產過戶事項法律意見書》。法律顧問認為：

「本次交易已獲得各方權力機關及相關政府主管部門的批准；發行股份購買資產及募集配套資金所涉及的標的資產的過戶手續已經辦理完畢，相關權益已歸聯華合纖所有，符合《公司法》等相關法律、法規及規程性文件的規定，合法、有效。」

三、備查文件

1、《海大和證券有限責任公司關於上海聯華合纖股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易實施情況之資產過戶事項核查意見書》；

2、《浩德律師(上海)事務所關於上海聯華合纖股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易實施情況之資產過戶事項法律意見書》。

特此公告。

上海聯華合纖股份有限公司 董事會  
2013年12月20日

## 遺失房地產權證聲明

現有李國華不慎遺失坐落佛山市禪城區普君西路26號二座408室的《房地產權證》壹份，號碼為粵房地證字第C1887665號，現聲明作廢。

如對此聲明有異議者，請於登報之日起三十天內持相關產權資料向佛山市禪城區房屋登記中心書面申訴。

特此聲明。

2013年10月30日

## 遺失聲明

東莞立德電子有限公司遺失位於東莞市塘廈鎮蓮湖南一橫路2號的國有土地使用證一本，證號：東府國用(1996)特344號，面積：15988.0平方米，特此聲明作廢。

東莞立德電子有限公司  
2013年12月21日

## 提昇傳媒專業操守 你我監察齊攜手

香港記者專業協會  
HONG KONG PRESS COUNCIL

www.presscouncil.org.hk 電話：2570 4677  
enquiry@presscouncil.org.hk 傳真：2570 4977

## 申請酒牌續期啟事 ZINO'S BAR & LOUNGE

現特通告：周綺華其地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場匯漢大廈30樓，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀金巴利道62號九龍皇悅酒店地下A部份Zino's Bar & Lounge的酒牌續期，附加批註事項為酒吧。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2013年12月21日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE ZINO'S BAR & LOUNGE

Notice is hereby given that Chow Yee Wah of 30/F, Asia Orient Tower, 33 Lockhart Road, Wanchai, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Zino's Bar & Lounge at Portion A, G/F, Empire Hotel Kowloon, 62 Kimberley Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon with endorsement of bar. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 21st December 2013

## 申請酒牌續期啟事 DAS BIER

現特通告：林偉華其地址為九龍大角咀博文街6C號地下，現向酒牌局申請位於九龍大角咀博文街6C號地下DAS BIER的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書收。

日期：2013年12月21日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE DAS BIER

Notice is hereby given that Lam Wai Wah of G/F, 6C Pok Man Street, Tai Kok Tsui, Kowloon is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of DAS BIER at G/F, 6C Pok Man Street, Tai Kok Tsui, Kowloon. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 21st December 2013

## 申請酒牌續期啟事 龍華閣海鮮酒家

現特通告：劉惠清女士其地址為新界荃灣梨木樹邨第三期梨木樹商場地下1號舖，現向酒牌局申請位於新界荃灣梨木樹邨第三期梨木樹商場地下1號舖龍華閣海鮮酒家的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書收。

日期：2013年12月21日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE LUNG WAH COURT SEAFOOD RESTAURANT

Notice is hereby given that Madam LAU Wai-ching, Veronica of Shop No.1, G/F, Lei Muk Shue Shopping Centre, Lei Muk Shue Estate, Phase 3, Tsuen Wan, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Lung Wah Court Seafood Restaurant at Shop No.1, G/F, Lei Muk Shue Shopping Centre, Lei Muk Shue Estate, Phase 3, Tsuen Wan, N.T. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Tai Po Complex, No.8 Heung Sze Wui Street, Tai Po, New Territories within 14 days from the date of this notice.

Date: 21st December 2013