

設投資規定減長遠風險

問：強積金的投資規定對計劃成員有甚麼好處？答：強積金是為退休儲蓄而設，投資策略必須相對審慎，所以強積金法例對強積金的投資設有規限，保障你我的強積金資產。法例就強積金基金可投資的股票、債券、存款等均有明確的規定，以分散投資和減低長遠風險。例如基金投資在某一發行人發行的證券或其他投資項目的金額，不可超過基金總資產值的一成；基金一般只可投資在核准交易所上市的證券或具投資級別的債券等。

強積金屬長線的投資，不宜以投資零售產品的概念套用在強積金上。強積金的投資期動輒長達40年，計劃成員到65歲時才可提取，其間金融市場可能出現動盪，例如過去10多年，便遇過沙士爆發和環球金融危機。如果沒有這些投資規定，可能很多計劃成員已蒙受極大損失。

不同選擇 風險各異

強積金制度現時已提供股票、債券、存款等不同種類的基金選擇，風險程度各異，亦涵蓋不同地區的市場。積金局在審批基金時，除了審視基金是否符合法例訂明的投資規定外，亦會考慮基金的投資是否分散得宜、是否多元化，盡量減低計劃成員的長遠投資風險，同時又能提供足夠的投資選擇。

股票類易受市場影響

積金局統計顯示，股票是最受計劃成員歡迎的資產項目，近年投資在股票的強積金資產不斷上升，由2003年佔資產總值的47%升至今年的65%。計劃成員留意，投資股票基金的風險較高，最大受市場影響，所以選擇基金時，應認真衡量風險，考慮自己可承受風險的能力。

積金局 熱線：2918 0102 www.mfpa.org.hk

東驥2014年十大預測(上)

現今市場競爭激烈，不少金融機構過往於年初提出預測或舉辦投資研討會，如今從10月份起已出現許多來年投資展望的談論；坊間不少玄學/馬年(2014年)風水書及廣告早於中秋節後陸續推出市場。筆者認為過早提出預測，命中率或許不太高，亦未必能看到端倪，但太晚又可能被人搶先道出閣下精心鑽研的策略觀點，未能為讀者提供精闢及最新見解，非常可惜。現時為提出預測的適當時候，在此為各位分享東驥的十大預測。

東驥基金管理

日經料見萬八點

1.日經指數有機會在2014年上半年突破2007年高位，即從現水平上升至18,000點，約2,200點。這預測的升幅源於安倍早前推出第一支箭(弱日圓)，卻非第三支箭；故東驥基金研究部也預期日圓兌美元有機會回軟至金融海嘯爆發前的水平，即120日圓兌1美元。此外，美聯儲早前已宣布的退市政策令日圓的避險作用減退，料有助日圓匯率進一步回軟。

中日摩擦勢必升級

2.中日可能出現擦槍走火，不利中日經濟及股市發展。中國最近公布設立東海防空識別區，美國隨即作出回應，美國派遣兩架沒有攜帶武器的B52轟炸機飛越東海防空識別區，相信日後中日摩擦勢必升級，幸而暫時尚未影響兩國金融市場及經濟體系；否則麻煩事情必定接踵而來，須知各國剛從金融海嘯緩慢地恢復過來。

納指可能見5048點

3.美國納斯特克指數有機會挑戰2007年3月10日高位(即5,048點)，即仍存有二成多距離。科技股勢必帶動

東驥預期日圓兌美元有機會回軟至金融海嘯爆發前水平。



今次美股上升及繼續創下新高，況且近期納指已突破2001年以來高位，並於4,000點水平站穩。

歸根究底，美國科技行業為經濟復甦的重要支柱，包括：軍事、页岩氣、太空、醫療等，皆以尖端科技為基石，亦協助美國保持全球的領導地位，沒有太大競爭對手便可取得更豐厚利潤。如從2000年起舊科技股份息科、微軟等幾乎壟斷市場，擁有龐大的議價能力及賺取厚利(甚至暴利)。現今科技發展更成熟、更實事求是，公司盈利也更有保證。

美金融股續追落後

4.美國金融股及跨國金融企業股價繼續追落後，金融股現仍處於較落後，須知金融機構乃金融海嘯的始作俑者之一。其估值仍較低，雖然美國金融業仍勉強保持強

東驥2014年十大預測(上)



勢，但美國金融業日後必定無法回復昔日光輝，亦已不可同日而語。皆因現在監管嚴格、高成本、資本充足率要求不斷提升、日後可供投資/營運的資金大減、回報遜於從前等，故現在只是博取金融業股份繼續反彈。

內企融資愈見困難

5.中國債權息上升將不利經濟復甦及股市，因為高舉息率引發借貸成本上漲，企業融資愈來愈困難。若資金供應出現變數，投資者預期中國將收緊銀根，不希望經濟因過分借貸形成太大的泡沫，並且防止地方債務及影子銀行問題進一步擴大；故中國10月份發債額只有6,873億人民幣，較過去數月份的發行量下跌，較4月份更下跌24%。

下周續分享餘下5個預測。

最新強積金基金報價

Table with columns for Fund Name, Category, and Performance Metrics. Includes sub-sections for Global, Asia, and US Funds.

註：亞洲太平洋浮匯，日本除外。最新基金價格：基金及近期之淨資產淨值或資產淨值，以港元計算。同：一組內中、港、澳基金在總體回報上被選為Lipper Leader(代碼1碼)，回報的20%為2級，中位的20%為3級，再之後的20%為4級。精：回報預測，以歷史數據為依據，反映基金相對於同組中風險調整後的穩定回報。