

經濟復甦加強 歐股持續看俏

部分歐洲及歐元區股票基金表現

積金 透視

基金風險「有得睇」

問：揀選強積金基金時，怎樣可得知基金的風險水平？

答：你可參考強積金基金的「基金風險指標」或「風險標記」。它是按照強積金基金過去三年的表現計算的一個百分比，數字越大，風險便越高。

風險水平與潛在長期回報關係密切。一般來說，風險越高，長遠的預期回報亦越高，基金價格大幅下跌的風險亦會較大。所以，風險水平是一項重要資料，亦是挑選基金的一大重要考慮因素。

撤除成立不足三年的強積金基金沒有相關數據，其餘基金的「風險標記」則可在強積金計劃的基金便覽及積金局網頁的收費比較平台找到。

除了評估基金的風險水平，挑選基金時，還應了解基金的內容、比較基金收費和受託人服務等其他因素，才作決定。

利用基金便覽了解基金內容

你可利用受託人發出的基金便覽，了解基金的內容。基金便覽會介紹強積金計劃下每隻強積金基金，並列載多項資料，包括基金推出的日期、投資目標、基金資產、基金的投資組合分布、十大主要投資項目及地區投資分布、基金在一年期、五年期和十年期等的定期回報率、最近的金開支比率等。

你可以在積金局的收費比較平台或受託人的網頁下載強積金計劃的基金便覽。根據法例，受託人亦須於每個財政期至少編制兩份基金便覽供計劃成員參考，而其中一份必須與周年權益報表一併寄給計劃成員。

逢每月一、三、五的星期三刊出
積金局
熱線：2918 0102
www.mdfa.org.hk

雖然烏克蘭地緣政治緊張衝擊投資者情緒，但近來風險資金仍呈現淨流入歐股的態勢，主要是對歐元區總體經濟展望、企業盈利有望改善。就總體經濟展望方面，歐元區綜合採購經理人指數及歐元區GDP增長率都在上升中，消費者支出及消費信心也開始增強，歐股也因此獲得投資者青睞。 ■東驥基金管理

根據歐盟統計局報告，歐元區去年第四季經濟增長率達0.3%，不但較前一季的0.1%明顯加速，且為歐洲在18個月的衰退後，連續第三季報出正增長，且歐元區的綜合採購經理人指數(PMI)自2013年7月攀升至50的景氣榮枯分界值以後，今年一月份更升至52.9，顯示歐洲經濟逐步穩定，歐股也因此獲得投資者青睞。

德法意西重現季度增長

同時，評級機構穆迪早早上調西班牙國債信評級，故當地國債的息率於近期維持於八年來的低點附近，反映市場認可該國政府為使經濟脫離歐羅區危機重災區而作的努力，同時對當地的經濟前景有信心。事實上，德國、法國、意大利和西班牙於去年第四季度均實現經濟增長。這是2011年第一季以來的首次，而這四個國家綜合在一起的經濟產值佔歐元區總產值的四分之三以上。

憧憬績佳 吸引資金回流

隨著歐元區的經濟復甦很大機會持續和加強，該區資金的流入將繼續，帶動該區股市的表現。觀察過去十年來，當全球與歐洲經濟正增長，同時也是歐洲企業實際盈餘增長超越市場預估的年度，而歐股平均升幅達一成以上(瑞士信貸報告截

至2013年12月3日)。再者，資金於2013年的下半年已開始回流歐股，而根據EPFR的統計(截至2月19日)，歐股基金已連續34周錄得資金淨流入，自2013年以來資金淨流入近700億美元，但於2007年中期以來資金淨流出逾一千億美元，故歐股未來潛在的買盤仍值得期待。隨歐洲經濟景氣步入擴張階段，經濟基本面與企業獲利增長動能將成為股市表現的關鍵，而我們認為於經濟景氣改善、資金回流與企業獲利回升的三大支持下，歐股於2014年的表現有望持續不俗。

根據環球標的的分類，坊間現時共有84隻歐元區股票基金可供選擇。截至2014年3月17日，亨德森遠見基金-歐元領域基金於三年內錄得組內最高的65.5%升幅，而同期的波幅與組內平均相若。



■歐元區總體經濟展望佳、企業盈利有望改善，吸引資金持續流入歐股。

最新強積金基金報價

基金名稱				回報 (%)				波幅 (%)			
基金名稱				年初至今	一年	三年	一年	三年	基金名稱		
亨德森遠見基金-歐元領域基金 A2 累積 歐元				3.84	37.70	65.50	12.00	17.52			
景順集成投資基金-歐洲基金 B				0.59	32.23	55.43	14.69	19.17			
景順泛歐洲股票收益基金-A股(累計股份)				2.46	33.16	55.38	12.51	16.81			
貝萊德全球基金-歐洲價值型基金				2.96	29.24	54.96	12.71	17.91			
景順泛歐洲基金 A 股 歐元				1.37	31.40	51.55	15.33	19.26			
摩根歐洲動力基金 A (派息) 歐元				0.81	29.77	51.27	13.23	17.56			
景順歐洲指標增值基金 A				2.27	23.17	50.37	8.36	12.87			
天利泛歐洲股利基金 英鎊				0.65	19.86	48.59	9.26	14.89			
貝萊德歐洲特別時機基金 A2 歐元				2.50	19.85	48.06	10.04	14.05			
德盛歐洲成長基金-AT 類累積股份(歐元)				-0.80	10.32	44.94	9.67	15.21			
平均值				28.27	35.63	38.72	11.59	21.71			
*截至2014年3月17日				資料來源：理柏							