

積金 透視

認識強積金「收費」

問：查閱基金資料時，基金開支比率和管理費都是「收費」資料。兩者有何分別？哪組較具參考價值？

答：基金管理費 (management fee) 一般主要包括受託人及投資經理所收取的費用。投資經理制訂及執行基金投資策略的工作，當中涉及收費。而受託人營運強積金計劃時，亦必須執行多項法定的行政工作，例如按不同僱員的投資選擇分配供款予不同基金、協助追收僱主拖欠的供款等，這些行政工作均涉及成本。

基金管理費佔大部分

一隻基金的總開支中，基金管理費一般佔最大部分，其餘部分是實付開支，例如法律、審計的開支及其他專業費用。而基金開支比率 (Fund Expense Ratio, 簡稱 FER) 則反映基金總開支佔基金資產的比例，能反映基金的整體投資成本。

基金管理費及 FER 同樣具參考價值。FER 較全面，卻屬滯後數據，只反映上一個財政期數字。如基金管理費近期曾作出調整，FER 便無法反映最新情況。另一方面，成立不足兩年的基金，按指引無須提供 FER。

參考持續成本列表

問：兩組數字均以百分比來表示，到底實際上我要支付多少費用？

答：大部分基金的收費和開支多數是基金層面的開支，會在基金總資產中扣除，不會從計劃成員的供款或帳戶中收取。不過，成員可參考「持續成本列表」，它把基金最近的 FER 轉化成「銀碼」，說明在未來一年、三年及五年的投資期內，估算每投資1,000元所須支付的費用及收費總額；但個別保證基金和運作不足一年的基金，均無須提供此數據。此外，強積金保守基金亦不用提供此「銀碼」，但須另行提供收費解說例子。

積金局 熱線：2918 0102
www.mfpa.org.hk

消費電子旺季 聚焦科技股

部分資訊科技股票基金表現

基金名稱	回報 (%)			波幅 (%)		
	*年初至今	一年	三年	一年	三年	
駿利環球科技基金 A 美元 累積	1.54	13.64	57.42	13.24	16.89	
富達基金-環球科技基金 A 歐元	10.23	17.27	56.92	9.68	16.84	
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	5.12	16.96	45.86	16.11	17.88	
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	10.42	18.71	45.84	11.74	16.76	
恒生環球科技基金 A 類	6.73	18.07	45.22	11.65	17.64	
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	2.95	16.91	43.33	14.00	17.36	
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	4.94	18.50	43.12	10.72	16.71	
聯博-國際科技基金 A 美元	2.99	15.68	42.69	14.11	16.86	
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	4.44	17.76	40.92	10.88	16.74	
德盛全球高成長科技基金 A 美元	-2.69	10.78	40.74	21.66	22.27	
組內平均	4.94	16.41	41.54	13	17.47	

資料來源：理柏(截至2014年8月4日)



■今年下半年市場關注大尺寸 iPhone 6 與 Note 4 的推出，將帶動供應鏈的大量生產。圖為網上流傳最新 iPhone 6 設計圖。

場最佳表現者之一。根據理柏環球的分類(下同)，七月錄得最佳表現的頭20隻互惠基金，有19隻是投資於中國內地或香港的股票基金。

俄股大跌 10.88%表現最差

另一方面，馬航客機上月於烏俄邊界墜毀，令烏俄緊張情勢升溫，加上歐美各國已宣布對俄國實施新一輪經濟制裁，名單包括當地的大型金融機構、銀行、能源以及防務企業，以及有銀行預測俄股於年底前有下跌一成的風險，故俄股於上月的表現受明顯拖累。MSCI 俄羅斯指數於上月錄得10.88%的跌幅。此外，由於投資者疑慮環球農產品供應短缺暫緩紓解，加上農產品近期的生長率不俗，如玉米的生長優良率於六月底為74%，明顯優於去年同期的65%，令農產品價格近期普遍下跌。因此，上月錄得最差表現的頭10隻互惠基金中，有4隻俄羅斯股票基金與3隻農產品基金。

併購持續 大尺寸手機有刺激

由於科技企業近期公布的業績整體正面，加上該行業的併購活動持續，故投資者焦點再次集中於科技股。事實上，第三季一向是消費電子產品的生產旺季，第四季

是銷售高潮，故我們認為相關企業股於下半年有望錄得不俗的表現。特別值得留意的是，於工資不斷上升的環境下，自動化機械的需求將上升，相關企業亦為投資焦點；未來將會有眾多的大尺寸新手機於第三季及第四季發布(如 iPhone 6 與 Note 4)，相信供應鏈於第三季進入大量生產，故供應鏈題材均具有業績增長的題材。根據理柏的環球分類，截至8月4日，坊間現時有15隻資訊科技股票基金可供選擇。從年初至今、一年與三年的數據來作比較，富達基金-環球科技基金的表現較為不俗。

最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理柏環球類別	匯豐銀行	渣打銀行	中環銀行	中環銀行	中環銀行	中環銀行	中環銀行	中環銀行
人壽保險基金 - (>20% - 40% 股票)									
富達環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,516	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156	23	6,83
瀚亞投資 - 全球科技基金 A	港元/美元混合	Leader	2,162	2,65	9	6.62	13,213	1	6,62
德盛全球高成長科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	1,102	2,52	4	6.50	10,108	1	6,50
富達基金-環球科技基金 A 美元 累積	港元/美元混合	Leader	18,519	2,77	3	7.88	18,519	4	18,519
富達基金-環球科技基金 A 歐元	港元/美元混合	Leader	1,821	2,65	8	7.32	2,812	6	7,32
富蘭克林科技基金 A (累積) 美元	港元/美元混合	Leader	11,731	2,66	6	7.28	3,175	21	7,28
天利(盧森堡) - 全球科技基金 AU	港元/美元混合	Leader	19,334	2,66	7	7.23	3,334	1	7,23
恒生環球科技基金 A 類	港元/美元混合	Leader	14,817	2,59	6	6.98	6,931	1	6,98
瑞銀(盧森堡)全球多元化科技股票基金 P-acc	港元/美元混合	Leader	17,936	2,72	4	6.91	9,398	8	6,91
亨德森遠見基金-環球科技 A2 累積 美元	港元/美元混合	Leader	11,333	2,56	11	6.61	7,133	24	6,61
聯博-國際科技基金 A 美元	港元/美元混合	Leader	17,173	2,46	6	6.83	8,156		