

積金 透視

核心基金諮詢月底結束

問：積金局早前建議推出「核心基金」，作為劃一的預設基金。公眾諮詢將於本月底結束，當局會如何跟進？何時可推出「核心基金」？

答：在過去兩個多月，積金局主動接觸了不同團體，舉行了或參與了50多場不同規模及形式的簡佈會，走訪區議會、工會、僱主團體、業界及專業團體等，向不同界別人士及公眾介紹「核心基金」的建議，及聽取大眾對「核心基金」的意見。

收費管控於資產0.75%以下

根據建議，「核心基金」將具備以下兩項特點：

■所採取的投資策略，會按年齡自動調低投資風險。

■把收費管控於每年管理資產的0.75%或以下。

公眾反應普遍正面，認為「核心基金」的建議方向正確，有助推動市場競爭，促使強積金減費，亦可協助不懂或沒有時間選擇強積金計劃的成員作出投資選擇。業界亦支持規管預設安排。

推出「核心基金」是改善強積金制度的重要一步，我們會仔細考慮各界的意見。目標是於2014年底或2015年初向政府提交落實方案。政府和積金局會盡早完成所需的立法程序及運作安排，以爭取在2016年內推出「核心基金」。

諮詢期仍有約兩星期，積金局歡迎公眾踴躍就「核心基金」的建議提交意見。公眾可於積金局網站(www.mfpa.org.hk)或政府網站(www.fsb.gov.hk/fsb)下載諮詢文件，或參考積金局編製的單張，了解建議內容。有意見可透過積金局網站，或利用夾附於諮詢文件的免費回郵信封，向積金局提出。

積金局 熱線：2918 0102 www.mfpa.org.hk



中國銀行(3988)是中資金融板塊中的高息股之一，以9月16日收市價3.60元計，息率達6.97厘，是可攻可守的績優大型銀行股。

最近地緣政治風險再度攀升引擾環球股市，在中東地區，美軍空襲伊斯蘭國武裝分子；在東歐、烏克蘭與俄羅斯雙方劍拔弩張，歐盟宣布制裁俄羅斯令投資者憂慮歐洲經濟復甦前景，致市場避險意識提升。儘管美國即將在10月結束量化寬鬆政策，10年期債息仍大幅回落至2.34%，反映投資者失去信心，環球資金避險需求增加，投資者可採取攻守兼備策略，選擇亞洲優質高息股，可享高收益回報之餘，還可在地緣政治消退之時，賺取資本增值回報。 ■東驥基金管理

亞洲高息股票基金攻守兼備

部分亞洲高息股票基金表現

Table showing performance of various Asian High Dividend Stock Funds. Columns include Fund Name, Return (%), and Volatility (%). Rows list funds like 摩根亞洲股息基金, 宏利環球基金, etc.

資料來源：理柏(截至2014年9月12日)

在地緣政治不明朗因素持續下，股市波動率上升，投資者應採取較防守性策略以控制風險，對追求穩定收益的投資者來說，投資亞洲高息股是攻守兼備的策略，在市場反覆波動時期，優質高息股的穩定現金流令其股價波動率及下跌風險低於大市，為投資者提供一個保護傘，當地緣政治風險消退市場反彈時，持有高息股的投資者不但可享受股息收入，還可賺取資本增值的回報，同時可令投資組合更多元化，有助風險管理。

MSCI 亞太高股息指數表現佳

根據數據顯示，各大區域的高息股表現也優於MSCI世界指數，值得注意的是，MSCI 亞太高股息指數(MSCI AC Asia Pacific High Dividend Yield Net Return Index)表現最搶眼，今年以來上升11.59%居全球之冠。亞太高息股票今年來表現佳主要有兩個原因，第一是亞股本身在基本面和價值面支撐強勁下，帶動亞太高息股表現，第二是今年來受地緣政治影響，市場波動不斷，反而現了高息策略的優勢，讓

進可攻、退可守的亞太高息股今年來有亮麗的表現。

中資金融受惠滬港通

歐美股市漲多後出現震盪，相較下，亞洲股市因地緣位置上受俄羅斯與烏克蘭等地緣政治變數干擾較小，加上增長強勁，相對具吸引力，目前受到投資者青睞，且亞洲陸陸續續有振奮人心的好消息，比如中國大中華的滬港通，近期炒熱中國股市的投資氣氛，而資金可留意過去中國不少受到壓抑的金融股近期受惠於政策利多，包括房市鬆綁、新銀行證照發出均有利於銀行類股的競爭力，而受惠於滬港通消息的高息股票如證券商等目前也是值得留意；除了中國外，韓國政府近期推出政策，希望刺激產提高股息配發的股息率，我們相信高息股持續吸引外資投入，相關高息投資產品成為近期亞洲股投資亮點。

附表是較受投資者歡迎的部分亞洲高息股票基金，而根據理柏的資料，截至9月12日，從年初至今、一年與三年的數據來作比較，宏利環球基金—亞洲威力股息股票基金的表現較為不俗。

最新強積金基金報價

Large table listing various pension fund products with columns for Fund Name, Manager, and Performance Data. Includes sub-sections for 亞洲高息股票基金, 亞洲債券基金, etc.

註：亞洲太平洋債券，日本除外。

最新基金價格：基金最近之每股資產淨值或賣出價。

變：以期內資產淨值或賣出價計算，股息再投資，以港元計算。

同一組別中，領先的20%基金在總回報上被投者Lipper 年度評級。

之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。

穩定回報評級：以歷史數據為根據，反映基金相對於同組別中經風險調整後的穩定回報。