

經濟前景樂觀 看好美中企

美國中小企股票基金表現

基金名稱	回報 (%)			波幅 (%)		
	*年初至今	一年	三年	一年	三年	
柏智美國策略價值基金	0.46	3.87	39.76	7.86	10.98	
天利美國較小公司基金	0.35	6.65	61.47	12.19	14.44	
施羅德環球基金系列——美國中小型股票基金	-0.30	4.38	51.81	9.96	12.00	
法巴美國中型企業股票基金	-0.98	2.90	72.14	13.07	15.52	
聯博——美國中小型股票基金	-2.34	1.48	66.60	11.55	15.16	
富蘭克林美國中小型公司增長基金	-2.37	3.32	50.00	13.70	13.76	
施羅德環球基金系列——美國小型公司基金	-2.46	0.60	52.78	11.31	12.95	
駿利美國創業基金	-2.98	2.99	69.68	13.94	13.14	
安本環球——北美小型公司基金	-4.16	3.32	不適用	10.50	不適用	

資料來源：理財*(截至2014年10月20日)

理財 智庫

認識醫療保險「等候期」

既有疾病屬不保事項

心怡在10月初向保險公司購買了一份住院醫療保險，並於10月中因婦科疾病入院治療。出院後，她向保險公司提出索償。保險公司拒絕向心怡作出賠償，理由是她的保險合約仍處於「等候期」。

市面上的醫療保險產品一般設有「等候期」，一般由14日至1年不等，視乎疾病性質，個別有潛伏期的疾病，等候期亦會較長。在這段期間內，若投保人因患病需要接受醫療治療，保險公司一般不會理賠有關的醫療開支；但如果投保人是因意外受傷入院，有關索償則不受等候期的限制。

雖然市面上的醫療保險產品種類繁多，惟沒有一款是無所不包，保障範圍亦未必能涵蓋所有醫療服務和開支。各家保險公司的醫療保單一般會列明受保範圍和不保事項。例如：一些在投保前已存在的疾病，或一些不必要的治療如包含美容成分的手術等，所以必須了解清楚保單的內容及條款，包括保障範圍及不保事項等，衡量是否滿足自己的需要。如有任何不明白的地方，應向保險公司或保險經紀問個明白。

如實填寫投保申請書

至於在賠償原則方面，醫療保險是實報實銷，代表你無論有多少份醫療保單，賠償金額不會多於實際的醫療開支。另外，保單一般設有賠償上限，你應了解保單須投保人不負的費用比率。假如你持有多份醫療保單，若其中一份保單不足以賠償你的實際醫療開支時，可向另一間保險公司索償餘下的醫療費用。

為了保障你的利益，在填寫投保申請書時，謹記要如實作答所有問題，並向保險公司交代你的重要資料，包括身體狀況及病歷記錄等。若你不肯定某些資料是否重要，亦不妨如實交代。因為你若隱瞞自己的病情，保險公司有可能取消你的保單，或拒絕受理你的索償。最後一提的是，香港有不少僱主有為員工提供醫療保險的福利，即是集體為員工購買醫療保險，惟各家公司的保障範圍及保障額有所不同。所以，即使你的僱主向你提供醫療保險，你亦要留意當中的保障是否切合本身需要，以及一旦你離職或轉工時，新僱主會否提供同樣的醫療保險。

投資者教育中心 (www.hkic.edu.hk)
金融監管局當局的機構

在國際貨幣基金組織 (IMF) 下調明年兩年環球經濟增長預測的影響下，加上歐洲央行行長德拉吉表示有跡象顯示歐羅區經濟進一步放緩，以及中國公布的經濟數據持續不理想，環球股市近期出現小股災。雖然環球經濟仍未好轉，令市場對聯儲局的加息預期明顯降溫，但隨着美國近期公布的經濟數據不俗，故我們認為美聯儲於明年年中加息的機會仍不低。過去聯儲局加息時，當地經濟錄得經濟高增長，中小企指數有不俗表現，故美國中小企相關基金可留意收集。

東曠基金管理

雖然未來低息環境的結束或令投資者擔憂，但我們的觀點是美聯儲加息只是早或遲的問題，相反美聯儲加息的背後意義是當地經濟已有足夠增長面對加息，我們認為投資者宜趁早吸納一些明顯受惠於該國經濟增長的股票基金，如美國中小企業股票基金。

就業市場穩定改善

事實上，美國已公布當地本年第三季的國內生產總值達4.6%的年化增長，創下2011年第四季以來的最大升幅；9月的美國非農就業增長為24.8萬，高於其約22.5萬的一年均值，同期的失業率降至5.9%，意味着就業市場穩定改善，且更進一步接近完全就業

(當地的完全就業狀態失業率為4.5%至5.5%)。此外，四大國際會計師事務所之一的勤業眾信 (Deloitte) 預測今年11月至明年1月美國的假期銷售 (不含汽車及汽油) 將按年增長約4%至4.5%，有望超越去年2.8%的增幅，其中線上銷售及郵購等非零售店銷售預估將增長13.5%至14%，可見美國經濟的前景不俗。再者，美國聯邦儲備委員會前主席伯南克近日表示，他認為當地經濟平穩向好的走勢將延續，中期來看美國的經濟前景是光明的。伯南克認為，從基本面向來看，有以下幾個因素支援美國經濟：1、美國的勞動人口數量在上升；2、美國仍是全世界創新的中心；3、當地企業家精神將培養更多新企業從而

帶動就業。

10月底為入市機會

從過去的經驗，於最近美聯儲兩次加息時，就是當地經濟錄得高增長的時候，反映當地中小企的羅素2,000指數於期內亦錄得非常不俗的表現。原因是大部分中小型企業的目標市場為當地居民，美國國內生產總值持續改善明顯增加當地內需，有利中小企盈利，刺激該分類於期內表現。我們認為美聯儲未來的加息周期大機會為投資者帶來相似的機遇。隨着美聯儲於10月底結束購債計劃將為美股帶來一個不俗的入市時機。截至10月20日，根據理柏的環球分類，市面上現



伯南克認為，美國經濟平穩向好的走勢將延續。資料圖片

時有17隻美國中小企業股票基金。從年初至今與3年的數據來比較，貝萊德美國中小企業基金的表現較為不俗。截至8月底，該基金的投資比重包括周期性消費品 (20%)、醫療保健 (16%)、金融 (16%)、資訊科技 (12.4%) 以及工業 (12.2%)。

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	2014年10月10日			升跌	一年	三年	升跌	升跌	升跌
		單位	總資產	回報						
人壽保險基金 - >20% - 40% 股票	香港元	11,094.5	-1.59	2.35	11,094.4					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - A	香港元	11,472.1	-1.68	4.29	11,472.1					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - B	香港元	1,784.1	-0.69	5.79	1,784.1					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - C	香港元	18,762.2	-2.36	11.21	18,762.2					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - D	香港元	1,038.1	-1.69	2.59	1,038.1					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - E	香港元	41.8	-2.41	1.66	41.8					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - F	香港元	108.9	-2.46	2.19	108.9					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - G	香港元	104,438	-1.66	3.20	104,438					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - H	香港元	106.62	-2.5	1.96	106.62					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - I	香港元	163,597	-1.69	7.15	163,597					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - J	香港元	16,783.1	-1.91	1.66	16,783.1					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - K	香港元	31,967	-2.63	1.48	31,967					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - L	香港元	26.44	-2.18	1.38	26.44					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - M	香港元	2.16	-0.89	1.36	2.16					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - N	香港元	173.62	-3.16	2.35	173.62					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - O	香港元	182,296	-2.29	1.28	182,296					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - P	香港元	11,101	-2.48	1.19	11,101					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - Q	香港元	11,101	-2.48	1.19	11,101					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - R	香港元	14,777	-2.57	1.19	14,777					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - S	香港元	1,688.9	-2.72	1.02	1,688.9					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - T	香港元	2.16	-0.89	1.36	2.16					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - U	香港元	15.48	-3.67	0.28	15.48					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - V	香港元	12.23	-3.30	-0.41	12.23					
中國人壽保險基金 - 基本保單 - W	香港元	16,434.1	-3.27	1.11	16,434.1					
人壽保險基金 - >20% - 40% 股票	香港元	11,094.5	-1.59	2.35	11,094.5					
人壽保險基金 - >40% - 60% 股票	香港元	11,284	-2.76	3.4	11,284					
人壽保險基金 - >60% - 80% 股票	香港元	11,396	-2.76	3.38	11,396					
人壽保險基金 - >80% - 100% 股票	香港元	2,016	-2.29	3.15	2,016					
人壽保險基金 - >100% - 120% 股票	香港元	20,163	-2.34	3.15	20,163					
人壽保險基金 - >120% - 140% 股票	香港元	18,408	-0.96	1.48	18,408					
人壽保險基金 - >140% - 160% 股票	香港元	12,924	-1.32	0.89	12,924					
人壽保險基金 - >160% - 180% 股票	香港元	2,076	-2.82	0.24	2,076					
人壽保險基金 - >180% - 200% 股票	香港元	132.72	-2.81	0.22	132.72					
人壽保險基金 - >200% - 220% 股票	香港元	1,688.9	-2.72	1.02	1,688.9					
人壽保險基金 - >220% - 240% 股票	香港元	2.16	-0.89	1.36	2.16					
人壽保險基金 - >240% - 260% 股票	香港元	15.48	-3.67	0.28	15.48					
人壽保險基金 - >260% - 280% 股票	香港元	12.23	-3.30	-0.41	12.23					
人壽保險基金 - >280% - 300% 股票	香港元	16,434.1	-3.27	1.11	16,434.1					
人壽保險基金 - >300% - 320% 股票	香港元	11,094.5	-1.59	2.35	11,094.5					
人壽保險基金 - >320% - 340% 股票	香港元	11,284	-2.76	3.4	11,284					
人壽保險基金 - >340% - 360% 股票	香港元	11,396	-2.76	3.38	11,396					
人壽保險基金 - >360% - 380% 股票	香港元	2,016	-2.29	3.15	2,016					
人壽保險基金 - >380% - 400% 股票	香港元	20,163	-2.34	3.15	20,163					
人壽保險基金 - >400% - 420% 股票	香港元	18,408	-0.96	1.48	18,408					
人壽保險基金 - >420% - 440% 股票	香港元	12,924	-1.32	0.89	12,924					
人壽保險基金 - >440% - 460% 股票	香港元	2,076	-2.82	0.24	2,076					
人壽保險基金 - >460% - 480% 股票	香港元	132.72	-2.81	0.22	132.72					
人壽保險基金 - >480% - 500% 股票	香港元	1,688.9	-2.72	1.02	1,688.9					
人壽保險基金 - >500% - 520% 股票	香港元	2.16	-0.89	1.36	2.16					
人壽保險基金 - >520% - 540% 股票	香港元	15.48	-3.67	0.28	15.48					
人壽保險基金 - >540% - 560% 股票	香港元	12.23	-3.30	-0.41	12.23					
人壽保險基金 - >560% - 580% 股票	香港元	16,434.1	-3.27	1.11	16,434.1					
人壽保險基金 - >580% - 600% 股票	香港元	11,094.5	-1.59	2.35	11,094.5					
人壽保險基金 - >600% - 620% 股票	香港元	11,284	-2.76	3.4	11,284					
人壽保險基金 - >620% - 640% 股票	香港元	11,396	-2.76	3.38	11,396					
人壽保險基金 - >640% - 660% 股票	香港元	2,016	-2.29	3.15	2,016					
人壽保險基金 - >660% - 680% 股票	香港元	20,163	-2.34	3.15	20,163					
人壽保險基金 - >680% - 700% 股票	香港元	18,408	-0.96	1.48	18,408					
人壽保險基金 - >700% - 720% 股票	香港元	12,924	-1.32	0.89	12,924					
人壽保險基金 - >720% - 740% 股票	香港元	2,076	-2.82	0.24	2,076					
人壽保險基金 - >740% - 760% 股票	香港元	132.72	-2.81	0.22	132.72					
人壽保險基金 - >760% - 780% 股票	香港元	1,688.9	-2.72	1.02	1,688.9					
人壽保險基金 - >780% - 800% 股票	香港元	2.16	-0.89	1.36	2.16					
人壽保險基金 - >800% - 820% 股票	香港元	15.48	-3.67	0.28	15.48					
人壽保險基金 - >820% - 840% 股票	香港元	12.23	-3.30	-0.41	12.23					
人壽保險基金 - >840% - 860% 股票	香港元	16,434.1	-3.27	1.11	16,434.1					
人壽保險基金 - >860% - 880% 股票	香港元	11,094.5	-1.59	2.35	11,094.5					
人壽保險基金 - >880% - 900% 股票	香港元	11,284	-2.76	3.4	11,284					
人壽保險基金 - >900% - 920% 股票	香港元	11,396	-2.76	3.38	11,396					
人壽保險基金 - >920% - 940% 股票	香港元	2,016	-2.29	3.15	2,016					
人壽保險基金 - >940% - 960% 股票	香港元	20,163	-2.34	3.15	20,163					
人壽保險基金 - >960% - 980% 股票	香港元	18,408	-0.96	1.48	18,408					
人壽保險基金 - >980% - 1000% 股票	香港元	12,924	-1.32	0.89	12,924					
人壽保險基金 - >1000% - 1020% 股票	香港元	2,076	-2.82	0.24	2,076					
人壽保險基金 - >1020% - 1040% 股票	香港元	132.72	-2.81	0.22	132.72					
人壽保險基金 - >1040% - 1060% 股票	香港元	1,688.9	-2.72	1.02	1,688.9					
人壽保險基金 - >1060% - 1080% 股票	香港元	2.16	-0.89	1.36	2.16					
人壽保險基金 - >1080% - 1100% 股票	香港元	15.48	-3.67	0.28	15.48					
人壽保險基金 - >1100% - 1120% 股票	香港元	12.23	-3.30	-0.41	12.23					
人壽保險基金 - >1120% - 1140% 股票	香港元	16,434.1	-3.27	1.11	16,434.1					
人壽保險基金 - >1140% - 1160% 股票	香港元	11,094.5	-1.59	2.35	11,094.5					
人壽保險基金 - >1160% - 1180% 股票	香港元	11,284	-2.76	3.4	11,284					
人壽保險基金 - >1180% - 1200% 股票	香港元	11,396	-2.76	3.38	11,396					
人壽保險基金 - >1200% - 1220% 股票	香港元	2,016	-2.29	3.15</						