

中國股票基金上月大贏家

部分能源股票基金表現

基金名稱	回報 (%)			波幅 (%)		
	*年初至今	一年	三年	一年	三年	
貝萊德新能源基金	-1.99	0.13	26.28	12.26	13.27	
南商中國能源動力基金	-4.42	-4.96	-11.98	13.87	18.63	
貝萊德世界資源股票入息基金	-6.76	-4.50	-3.61	13.82	15.33	
東亞聯豐環宇資源基金	-6.82	-4.65	9.33	11.94	14.59	
天利(盧森堡) - 全球能源股票基金	-11.90	-10.29	1.71	20.29	17.69	
MFS全盛基金 - 全球能源股票	-12.10	-10.00	-0.54	17.98	15.93	
興業僑豐資源基金	-13.76	-16.63	-26.20	18.94	15.81	
貝萊德世界能源基金	-14.41	-13.01	-11.08	18.83	17.13	
景順能源基金	-15.49	-14.89	-7.85	21.17	18.99	
ING (L) 能源投資基金	-15.57	-13.75	-8.47	20.21	18.83	
平均值	-13.01	-12.1	-7.24	18.61	17.59	

*截至2014年12月1日

資料來源：理柏

南、買港股有何選擇?

上期提到，內地投資者在經港股通買賣港股前，要明白南下買港股須從香港的規則，亦要了解內地和香港在交易運作上的不同之處、有哪些收費及風險，以至作為投資者的應有責任。

那麼，除了上期提及的投資額限制，究竟內地投資者對港股的認識有多少？他們可以經港股通買哪些股份？在交易及落盤時又有什麼要注意的地方？

港股通可買賣股份268隻

內地投資者在買賣港股前，當然要了解一下香港市場的特色。相對仍然封閉的上海A股市場，香港金融市場的發展較為成熟，有不同種類、的債券，除了股票，還有衍生權證、交易所買賣基金、債券、牛熊證等。不過，港股通的範圍並不覆蓋所有的上市產品，內地投資者暫時只可以買賣部分港股，當中包括恒生綜合大型股指數、恒生綜合中型指數成份股、或同時有相應A股於上海交易所和聯合交易所上市H股。

目前，港股通的合資格股票數目共268隻。當相關恒生指數成份股被調整時，港股通的合資格股票名單亦會隨之變動。原先合資格的股票一旦被剔除，但仍屬於聯交所上市股票的話，投資者將只可經港股通沽出該股票而不可以買入。

另外，香港上市公司普遍會以分紅回饋股東。根據港交所的資料，恒生綜合大型成份股超過5成的公司股息收益率在3%以上，上市公司的分紅貨幣可以是港幣、美元或英鎊等，但是港股通投資者所獲得的派息將會統一為人民幣。

港股通允許炒「即日鮮」

在交易及落盤方面，內地投資者要留意香港的股票代碼編號是5個數位。另外，與A股市場每買賣單位統一為100股不同，港股最小的買賣單位則是一手，而上市公司可以自行決定每手股票的交易數目，沒有統一規定，每手可以是500股或1,000股不等。在落盤買賣港股前，內地投資者宜先了解該股份的手數。至於買賣單位少於一手的股份，俗稱碎股，在港股通機制下，投資者只可以賣出，並不能買入。同時，在內地A股市場賣出碎股是沒有價格折讓，但在香港價格通常會有折讓。

另外，在A股市場，股票報價顯示的顏色如果是紅色即代表股價上漲，綠色代表下跌；香港的情況卻剛好相反，當股價上漲時，報價顯示的顏色是綠色，下跌則為紅色。內地投資者亦要留意A股市場不允許回轉交易（即日股票買賣），但買賣港股股票則可進行回轉交易，即內地投資者當天經港股通買入的股票可以當天賣出，而當天賣出股票的资金可立即再用於買入港股通股票。至於該筆資金在當天能否用於購買A股或其他市場的股票，則需遵從內地監管機構的規定。

投資者教育中心 (www.hkiccc.hk)，為金融監管當局支持的機構。

歐元區與日本於十一月公布的經濟數據令市場失望，環球股市於十一月錄得跌幅，MSCI環球指數於期內錄得1.84%的跌幅。但隨着美國經濟數據佳、整體企業盈利優於預期、中國人民銀行意外減息、歐央行於短期內或採取量化寬鬆、日本銀行擴大其寬鬆貨幣政策，以及安倍政府延遲上調消費稅，展望環球股市可望好轉。

東驥基金管理

雖然中國近期公布的經濟數據大部分不如預期，如內地官方的製造業採購經理人指數 (PMI) 於十一月錄得連續第四個月的跌幅，以及市場對滬港通的反應較預期差，但由於內地經濟面對的下行風險明顯上升的環境下，人民銀行於11月21日宣布減息，將一年期貸款利率下調40個基點至5.6%，而一年期存款利率則下調20個基點至2.75%，這次為人行於2012年7月以來首次減息，加上市場對中國政府推動國營企業改革，同時加速推廣自由貿易區的預期升溫，故內地股市前景樂觀。而A股十一月亦錄得不俗的表現，上海A股於期內升逾一成。因此，根據理柏環球的分類（下同），上月錄得最佳表現的頭十隻互惠基金八隻為中國股票基金。

資源股俄羅斯股票基金包尾

另外，由於美國原油產量創新高，且沙地阿拉伯下調銷往美國的石油出口價格，加上石油輸出國組織(OPEC)指不會減產，消息導致能源價格大幅下跌。布蘭特期油於11月急跌8.49%，而身為原油出口國的俄羅斯股市於同

期也錄得逾10%的跌幅。因此，十一月最差表現的十大基金內有五隻資源股票基金與五隻俄羅斯股票基金。

油價明年可反彈 趁低部署

於近期油價出現明顯跌幅的環境下，市場預測油價會否下跌至每桶60美元；油價進一步下跌的原因如下：

1. 通縮風險隱現，歐洲及日本的經濟已非常不濟，並減低耗油量；
2. 中國經濟增長放緩，也減少對石油及其他資源/商品的需求，出現石油熊市。

至於油價下跌至底部，俄羅斯原本位列全球石油出口國首位，但由於歐美等以低油價為抵制方法之一，俄羅斯改變態度及讓油價繼續下跌至每桶60美元，令美國生產頁岩氣的企業出現破產的危機，待2015、2016年油價在累積下跌至見底後大幅反彈，形成博奕現象，我們預測油價下跌至每桶60美元的情況應不會出現。因此，進取的投資者可吸納相關基金，而等待油價或於2015、2016年從低位反彈，博取反彈機會。根據理柏的環球分類，截至十二月一日，坊間現時有十四隻能源股票基金可供選擇。

最新強積金基金報價

基金名稱		理柏環球類別	單位淨值 (2014年12月31日)	回報 (%)	波動 (%)	基金名稱	理柏環球類別	單位淨值 (2014年12月31日)	回報 (%)	波動 (%)
人壽保險基金 - >20% - 40% 債券	清元平準混合	Leader	19.248	-1.41	1.33	18.248	4	18.248	-1.41	1.33
人壽保險基金 - 基本固定基金 - A	清元平準混合	Leader	11.567	-1.15	2.86	21.168	21	21.168	-1.15	2.86
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金	清元平準混合	Leader	1.792	-1.51	4.23	3.923	6	3.923	-1.51	4.23
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - A	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - B	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - C	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - D	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - E	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - F	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - G	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - H	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - I	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - J	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - K	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - L	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - M	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - N	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - O	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - P	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - Q	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - R	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - S	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - T	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - U	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - V	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - W	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - X	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - Y	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05
中國人壽保險基金 - 中國人壽保險基金 - Z	清元平準混合	Leader	1.834	-1.54	5.05	4.834	2	4.834	-1.54	5.05