

積金 透視

問：滬港股票市場交易互聯互通機制試點計劃(「滬港通」)上月啟動，強積金基金是否因此可以投資於內地股市？我應否趁機調整我的強積金投資組合？

答：「滬港通」讓合資格內地投資者可首次透過上海證券交易所(上交所)直接買賣在香港聯合交易所有限公司(聯交所)上市的合資格股票。同時，香港及海外投資者亦可首次透過聯交所直接買賣在上交所上市的合資格A股。

「滬港通」與強積金

根據現行的強積金投資規例，內地交易所並非強積金制度下的核准交易所，所以強積金基金最多只能把10%的資產投資於內地上市股票，該等投資亦須符合強積金的其他規定。誠然，「滬港通」實施後，強積金基金將較容易投資於內地A股，但個別受託人仍須確保有關交易依照法例規定進行。

雖然現時未有強積金基金直接投資於內地A股市場，但部分強積金基金因應其投資策略，投資於內地相關的證券，例如透過買入在港上市的內地企業的股票。計劃成員可參考個別基金的基金便覽，了解個別基金的投資組合有否包含內地公司，以及其投資目標是否配合自己的期望。

不同類別的強積金基金，適合不同承受風險能力和投資目標的成員。強積金乃退休儲備重要的一環，投資決定必須審慎。決定強積金投資組合時，應詳細了解基金的特性及仔細考慮個人狀況，例如身處的人生階段、投資目標等；成員亦須明白基金風險與回報的關係，清楚了解該基金是否切合自己的需要。一般而言，基金的潛在回報愈高，潛在風險亦愈高。成員切忌盲目追求回報，因而忽略基金的潛在風險、收費、個人承受風險能力等重要因素。

熱線：2918-0102 www.mfpa.org.hk

油價熊 有利股債投資

石油輸出國組織(OPEC)早前決定不減產，並維持每日產量3,000萬桶，油價立即應聲下瀉。紐約期油於11月28日一天內竟然大幅下跌7.54美元，至每桶66.15美元，跌幅達10.54%，創下2009以來的新低。倫敦11月份布蘭特期油價格亦曾同時跌破每桶70美元，收報70.15美元，下跌2.43美元，跌幅3.35%，為2010年5月低位，亦為2008年以來最大的單月跌幅。油價大跌，有利通脹低企及經濟增長，股、債基金不失為投資選擇對象。

現時全球經濟增長放緩，美國頁岩氣大量生產引致能源供應量大於需求，亦導致國際油價從今年6月以來大幅下跌36%。東驥基金旗下管理的全球性基金在今年因沽空石油大幅獲利，將考慮逐步平復獲利。

油價仍存下行壓力

投資的道路絕非暢行無阻，年初烏克蘭事件刺激油價上衝，沽空油價大跌招致投資虧損，當時非常懷疑自己的投資決定是否判斷錯誤，或甚至欲蝕離場。若利用相反理論及進取增加投資，卻可大幅獲利。所以我們或需於冬天(最悲觀時)投資、入市或加碼，靜候春天、夏天帶來的豐碩收穫。相信油價仍然存在下行壓力，至於何時出現熊市反彈？一般於大幅下跌或急跌後出現大幅反彈，但必須注意油價始終處於熊市階段，即一浪低於一浪，故進取者可於高位或反彈高沽，直至油價開始見底，尤其是油組開始利用減產應付油價下跌問題。另外，市場盛傳俄羅斯及中東等產油富國使用「絕招」，一起採用「置諸死地而後生」之法，把油價進一步推低，繼而影響美國的頁岩氣生產商至無利可圖，甚至破產的境地，一舉把強勁的對手殲滅。

部分中國股票基金表現

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%). Lists various Chinese equity funds and their performance metrics.

在騰訊QQ及信報展「A股牛市真的來臨」。 「滬港通」吸引資金北上，儘管初期的數額不多，但仍利好長線發展，配合不對稱減息，此兩大催化劑立即刺激A股大幅飛升，1個月及3個月內分別上升10%及18%。表現冠絕全球，A股已確認進入牛市階段，散戶牛市的心態亦已形成，未來的牛市將出現一浪高於一浪，投資策略為何調整之機增加投資，直至頂峰為止。

現時最好的受惠於A股股票，包括內險股及券商股等，還有A股基金及指數基金，中長線利好潔淨能源股，如核能股等。截至12月8日，根據理柏的環球分類，市場上現時有64隻中國股票基金。

15%至20%，許多銀行、基金經理和退休金等持有這些高息債券。若石油企業發行的高息債券價格不幸大幅下跌，整體的高息債券市場可能出現缺乏流動性的風險。如明年美國加息速度幅度超越預期，剛剛走出出於危機衝擊的美國銀行業將可能再次面對衝擊，甚至爆發另一次危機，各位宜留意。中國的11月PMI數據僅為50以上，11月工業利潤重現負增長，為2年來最大的跌幅，只有5,754.7億元人民幣。須知9月及10月分別上升0.4%及6.7%，但11月竟然年下跌2.1%，令中國下調存款準備金率及再度減息的機會增加，有利A股及國企指數走勢。

港股卻受「佔領」事件困擾，表現為三類投資中最糟的，尤以東驥基金從本年8月開始

最新強積金基金報價

Large table listing various investment funds with columns for fund name, manager, and performance metrics. Includes sub-sections for different asset classes like Global, Asia, and US.