

積金 透視

成員平均強積金資產遞增

問：強積金制度實施至今，已踏入第15年。現時每個強積金計劃成員平均儲蓄了多少強積金？

答：在強積金制度下，計劃成員主要可分為三類人士：僱員、自僱人士和個人帳戶持有者。一名計劃成員可以同時有多重身份，常見的是某人本身是僱員，但因曾經轉工，所以也同時持有個人帳戶；以2013年年底計，強積金制度內便有超過四成(約170萬人)的計劃成員，同時是僱員及個人帳戶持有者。

近十年升近兩倍

剔除具重複身份的人士，在2013年年底，約390萬人持有強積金帳戶，再按當時強積金總資產值約5,140億元推算，每位計劃成員的平均強積金資產約有132,000元，相比2004年年底，以同樣方法計算，成員的平均資產大約只有45,000元。換句話說，近十年間，平均升幅便接近兩倍。不過，這只是平均數，個別成員的資產可能有頗大的差距。

若以各類成員所持有的帳戶作分析，他們持有的平均強積金資產如下：

Table with 2 columns: 各類成員所持有的帳戶, 以每位計劃成員計算的平均強積金資產. Rows include 僱員供款帳戶 (106,000元), 自僱人士供款帳戶 (66,000元), 個人帳戶 (76,000元).

正如上文所述，部分計劃成員可能有多重身份，因此成員的平均強積金資產總額應以他們實際擁有的身份數目計算。舉例說，如果計劃成員同時是僱員和個人帳戶持有者，這些成員平均持有的強積金資產總額，便是僱員供款帳戶平均資產，加上個人帳戶平均資產，合共182,000元(106,000元+76,000元)。同樣，這只是估算，個別成員的資產因人而異。

■積金局熱線：2918 0102www.mpf.org.hk

美股看好 將繼續提振環球股市

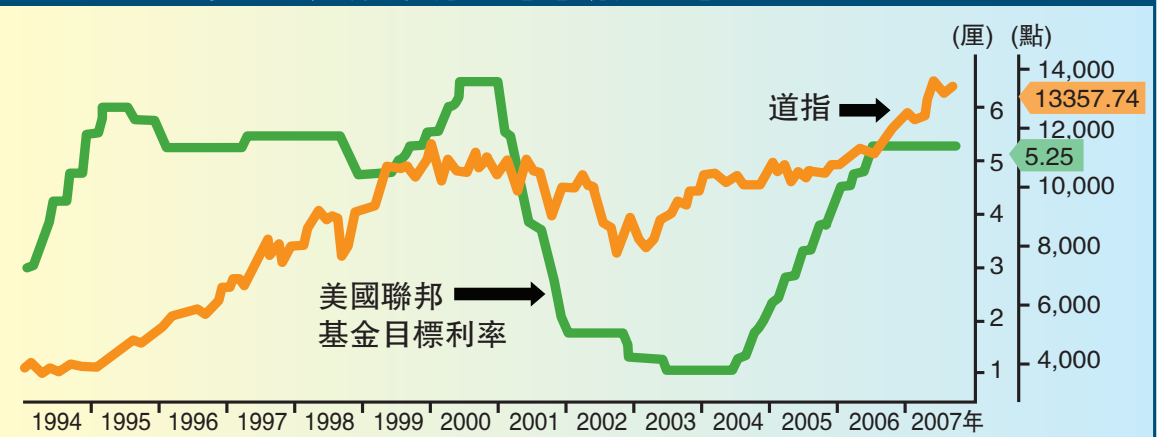
回顧2014年，雖然中國經濟表現疲弱、歐元區經濟面臨萎縮、日本進入技術性衰退，以及烏俄緊張局勢為環球股市帶來壓力，但隨着美國經濟出現強勁的復甦，市場接受美國聯儲局購債規模縮減與結束的事實、美聯儲主席耶倫多次表示低息環境很大機會於短期內持續、雙印當選新總理增加新興市場的改革題材，以及中國推出滬港通，環球主要股市均錄得升幅。截至2014年12月31日(下同)，MSCI全球錄得5.5%的升幅。 ■東驥基金管理

事實上，環球股市呈個別發展，其中於美國經濟出現明顯改善(如11月非農業職位創12年1月後的最多，以及第二與第三季的國內生產總值按年增長約4.0%)，以及美聯儲退市的決定反映當局對美國經濟有信心，加上美國企業於2014年第一季至第三季的盈利整體正面，美國第三季國內生產總值上調至5%的按年增長，故成熟市場於2014年的最佳表現者為美國股市，而當地不同主要指數多次創下歷來新高，其中標普於去年已至少創下50次收市新高。

中印股市去年表現亮麗

雖然中國於2014年公布的經濟數據大部分不如預期，但由於滬港通利好內地股市上升，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%，這成為人行於2014年7月以來首次減息，而這決定令投資者對人行於未來進一步寬鬆的預期升溫，加上市場對預料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，故內地股市於去年錄得出色的表現，其中上海A股於2014年錄得53%的升幅。

道指表現與美聯儲目標利率(1994-2007)



資料來源：彭博/東驥研究部

另一方面，因近年經濟增長持續維持於極低水平，而被投資者忽略的印度股市於去年也錄得非同小可的表現。從印度人民黨黨魁莫迪(Narendra Modi)於五月上任為總理，與當地全國民主聯盟取得人民院過半數席位以來，當地已推出大規模的經濟改革，吸引資金不斷流入，而當地經濟也同樣出現明顯的改善，如印度去年11月的匯豐製造業採購經理人指數升至53.3，擴速為2013年2月以來最快，故印度Sensex指數於去年錄得31.7%的升幅。

油價暴跌 俄股匯大插水

相反，為烏俄局勢仍未明朗化的情形下，歐美國家多次向俄國發出不同制裁，拖累當地的經濟增長，而於美國原油產量於十一月創下新高，且沙特阿拉伯減低銷往美國的石油出口價格，加上石油輸出國組織(OPEC)指不會明顯減產，消息導致能源價格大幅下跌，故布蘭特油期於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，於歐美制裁與油價去年的跌幅的影響下，油價、俄盧布與俄羅斯

RTS指數於2014年各錄得超逾4成的跌幅。 ■經濟樂觀 美股無懼加息

展望2015年，環球大市的整體方向離不開美股的漲跌。簡而言之，如果美股走高，整體市場應不會太差；但如果基本因素較佳的美股亦走低，相信大市亦難免波動。然而，由於美國經濟前景不俗，我們認為美市於今年大跌的機會不大，但未來升幅應放緩，而且波動性大增。

值得注意的是，美國聯儲局於十二月的議息會議後表示，對美國經濟的評估樂觀，雖然聲明已刪除低息承諾，但該行主席耶倫指要耐心等待加息，而至少未來兩次會議都不會加息，意味大市對美聯儲於2015年中加息的預期很有可能變成事實。不過，投資者不需過分擔憂美聯儲加息將為美股帶來的影響，原因是美聯儲只會於當地經濟有足夠能力面對加息時，才會收緊銀根。再者，於美聯儲過往最近的兩次加息時，美股的表現較為出色，故我們認為美國股市於本年因加息而顯著轉差的機會不高。

最新強積金基金報價

Large table listing various investment funds with columns for Fund Name, Manager, Assets, and Performance. The table is organized into multiple sections, including Global Funds, Asian Funds, and Bond Funds. It includes a 'Fund Name' column, a 'Manager' column, and columns for 'Assets' and 'Performance'.

註：亞洲太平洋地區，日本除外。 ■最新基金價格：基金最近期之每股資產淨值或賣出價。 變格：以期內再投資淨值或賣出價計算，股息按利得，以港元計算。 同一組別中，領先的20%基金在總回報上被投資者Lipper Fund稱號(代號)之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。 權定回報率：以歷史數據為依據，反映基金相對於同組別中風險調整後的穩定回報。