

匯豐恒生大劈 36.8% MPF 一哥鬥二哥 減費積福

匯豐恒生大劈 36.8%

宏利最多 3.5萬回贈

香港文匯報訊(記者 涂若奔、陳堡明)強積金(MPF)「半自由行」實行兩年多,踏入新的一年,打工仔又迎來一次「轉會」機會,各受託人都大灑金錢設計搶客及籠客,280多萬打工仔料可受惠。MPF市佔率「一哥」的匯豐及恒生,昨天搶開宣布將超過七成的MPF計劃收費下調,最高減幅達36.8%。MPF市佔率排第二的宏利同日亦宣布「一家有賞計劃」,予轉會客最高3.5萬元回贈。

宏利是次推出的「一家有賞計劃」旨在提高「轉會」紅利單位,最多減價0.7%有變相減價之嫌。個人帳戶可連同家庭成員共同轉會,若總MPF金額達至最低標準的7.5萬元,即可獲贈150元的特別紅利單位,即變相減價0.2%。若要轉移的總MPF金額達至500萬元以上,則可獲得回贈上限的3.5萬元,即變相減價0.7%。

宏利指應以回報率作選擇

不過對於減價之說,宏利公積金信託首席行政總監吳智珊昨於記者會上絕口不認,她稱是次優惠目標吸引客戶整合旗下繁多的MPF戶口,乃鞏固客源的政策,未來將考慮各個發展的可能性,不排除會有併購等處出爐。而吳又強調,客戶選擇基金時,應以回報率為主導,不應單以管理費作參考因素,認為最重要的乃是回報率。

吳智珊表示,目前該行市佔率為18.2%排名第二,目標未來三年內將市佔率推高至20%,故此將陸續推出優惠計劃,除吸引客戶轉移資產外,亦望收保留客戶之效。

匯豐恒生19隻強積金減費

在宏利記者會之前,匯豐及恒生搶先公布由3月1日起下調22隻強積金的管理費,當中又以供款帳戶中的環球股票基金減幅最大達36.8%,由現時的1.25%減至0.79%,大幅下調0.46個百分點。而個人帳戶方面,則有19隻強積金管理費下調,有7隻強積金減幅0.2個百分點。

不過,並非所有競爭者都認為措施對市場有激化作用,康宏強積金業務拓展董事鍾建強昨日接受本報電話訪問時表示,在強積金產品市場,匯豐與恒生的市佔率最大,覆蓋的打工仔人口數量最多,但此前的收費較市場平均水平略高,相信此次減費主要是為應對日益激烈的競爭,將收費水平與市場看齊。

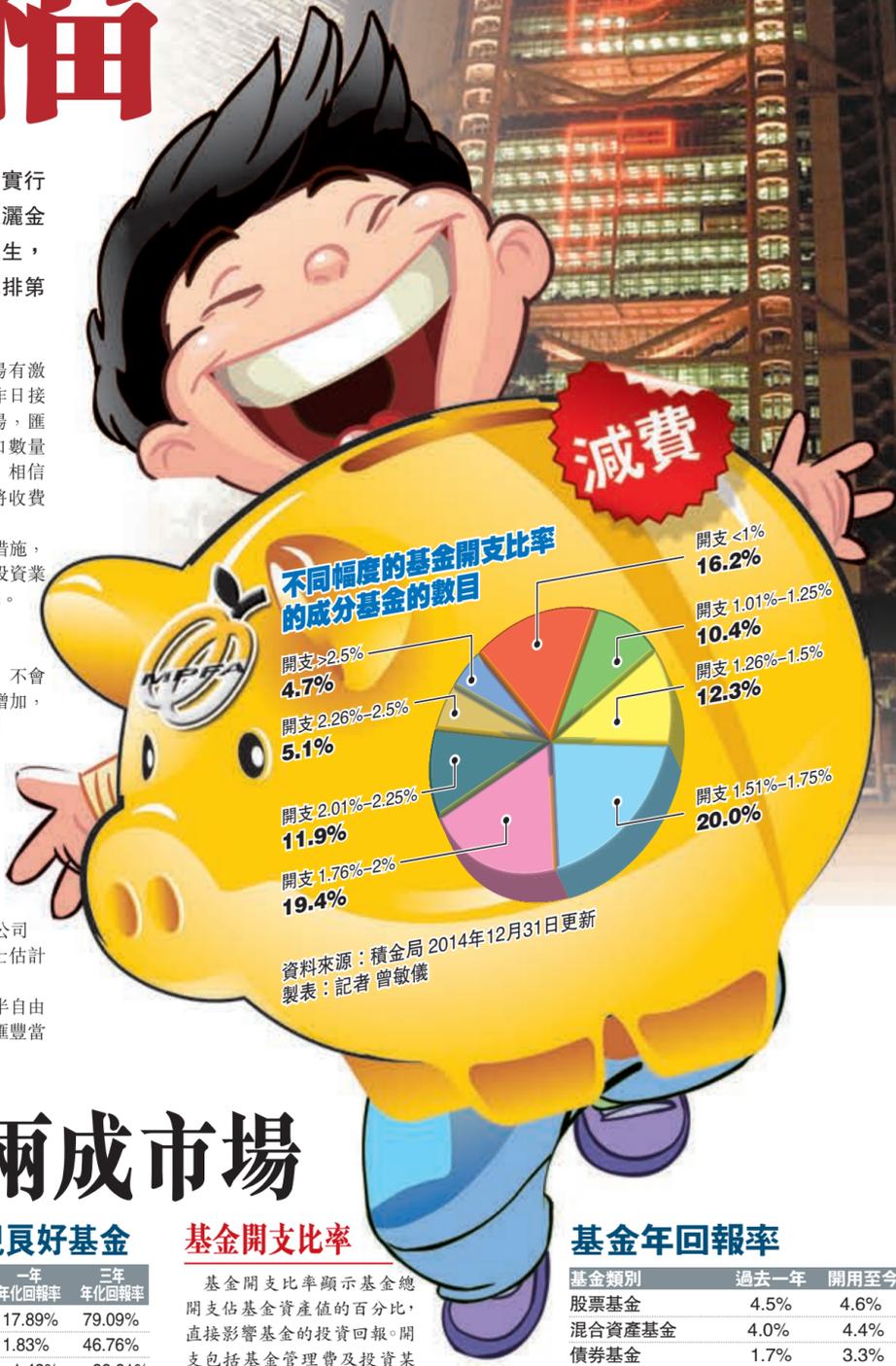
他預計,其他競爭對手也會推出若干應對措施,但未必會跟隨減費,可能更多從風險策略、投資業績和服務等方面入手,為打工仔提供更多選擇。

業界料轉會人數接近往年

鍾建強又預料,減費對強積金「半自由行」不會有很大刺激作用,轉會的人數不會因此大幅增加,因為打工仔最重視的仍是強積金產品的投資回報是否物有所值,而非只看收費,預計今年的轉會人數將與往年差不多。他又稱,康宏自身並無強積金產品,但會為客戶推介不同的產品,其中包括匯豐的產品。

爭奪MPF市場的戰爭於去年已經悄然開展,當時信安以26億元收購AXA安盛於港的強積金及職業退休計劃業務,使其在港MPF市佔率隨即攀升至五強之內。由於兩間公司的管理費有約0.2個百分點的差距,市場人士估計信安有一定的減價空間。

宏利對上一次減價已經要追溯到2012年「半自由行」剛出爐的時候,當時宏利最多減37%,匯豐當時亦主動將14隻強積金的收費下調。



不同幅度的基金開支比率的成分基金的數目
資料來源：積金局 2014年12月31日更新
製表：記者 曾敏儀

迎戰匯豐 宏利誓3年霸兩成市場



宏利公積金首席行政總監吳智珊。

香港文匯報訊(記者 陳堡明)搶在宏利公布推出MPF新優惠前宣布減收費,匯豐此舉或有「挑機」之意。該行昨日聯同恒生宣布,自3月1日起將會調低22隻成份基金的基金管理費,最高減幅高達36.8%。下調收費後易選及自選計劃內的成份基金管理費,將會被劃一至每年資產淨值的0.79%。

於宏利記者會上,宏利公積金信託首席行政總監吳智珊回應匯豐恒生於同日減費的看法,她指不評論其他公司的做法,未

來會根據市場走勢再推出其他優惠,她不排除減費的可能性,稱下調收費乃其中一個誘因。

推「一家有賞」計特別紅利

同日,宏利強積金亦宣布「一家有賞計劃」,只要客戶於今年4月30日或之前成功遞交表格,即可獲得一次性的特別紅利單位,由150元至35,000元不等,將視乎客戶所轉移的強積金金額而定。

計劃的特別之處在於客戶可聯同親人共同轉移,其資產亦會共同計算特別紅利,宏利人壽保險僱員福利業務助理副總裁兼業務及產品發展部主管吳清發認為,該計劃對剛進入職場的僱員有一定吸引力,因原來計劃中他們難以獲得紅利,而透過聯合家人戶口,可使他們的紅利最大化。

吳清發承認計劃乃推動「人人做經紀」,因大部分市民日常少理MPF運作,或許因為沒有時間,又或因金額太少不值一提,故此該行推出計劃冀依靠家人推動轉移資產。

宏利十大表現良好基金

基金名稱	個人帳戶管理費	一年年化回報率	三年年化回報率
康健護理基金	1.97%	17.89%	79.09%
北美股票基金	1.98%	1.83%	46.76%
日本股票基金	1.99%	-1.43%	+39.81%
國際股票基金	1.99%	-0.77%	+34.86%
歐洲股票基金	2.00%	-5.65%	+31.86%
香港股票基金	2.05%	+5.15%	+31.03%
富達增長基金	2.08%	+1.63%	+29.50%
進取基金	2.01%	+0.15%	+26.86%
2045退休基金	2.00%	+0.09%	+25.84%
2040退休基金	2.02%	+0.03%	+25.58%

製表：記者 陳堡明

吳智珊就指,截至去年9月底,宏利所管理的資產已接近1,000億元,而全港強積金資產有約5,560億元,個人帳戶則只有80萬個,以資產值計算該行市佔率達到18.2%,冀三年內可將市佔率提升至20%。目前宏利旗下的MPF康健護理基金年度化回報17.69%,為全行最高。

基金開支比率

基金開支比率顯示基金總開支佔基金資產值的百分比,直接影響基金的投資回報。開支包括基金管理費及投資某類基金的特別費用等,當中以基金管理費為主要收費。須留意的是,基金開支比率根據上一財政期的數據編制,屬昔日資料,所公布的基金開支比率不能反映現年度的任何費用、收費或開支調整。

基金年回報率

基金類別	過去一年	開用至今
股票基金	4.5%	4.6%
混合資產基金	4.0%	4.4%
債券基金	1.7%	3.3%
保證基金	0.8%	1.3%
強積金保守基金	0.2%	0.9%
貨幣市場基金及其他基金	0.3%	0.6%
整體	1.8%	4.0%

資料來源：積金局 2014年9月30日更新
製表：記者 曾敏儀

基金開支比率分析

基金類別	平均	最高	受託公司	最低	受託公司	匯豐強積金*	宏利強積金*
股票基金	1.67%	2.74%	匯豐機構	0.58%	友邦信託	1.40%	1.98%
混合資產基金	1.80%	2.67%	銀聯信託	0.97%	友邦信託	1.87%	2.02%
債券基金	1.43%	2.45%	銀聯信託	0.76%	友邦信託	1.39%	1.56%
保證基金	2.15%	3.92%	美國萬通	1.30%	信安	2.61%	1.88%
強積金保守基金	0.63%	1.07%	銀聯信託	0.13%	匯豐機構	0.42%	0.79%
貨幣市場基金	1.09%	1.33%	永明	0.64%	中銀保誠	不適用	不適用
其他基金	1.30%	1.39%	信安	1.08%	信安	不適用	不適用
整體	1.65%	3.92%	/	0.13%	/	1.51%	1.03

*平均/資料來源：積金局 2014年12月31日更新
製表：記者 曾敏儀

匯豐宏利還有減費空間

自積金局兩年多前推出「半自由行」(僱員自選安排)計劃後,終於成功吸引受託公司壓低成份基金的管理費,減少開支比率(詳見小資料),以增加強積金的回報。就積金局資料所見,匯豐強積金及宏利強積金旗下基金的開支比率處於市場的中游水平,部分更高於市場平均,反映旗下基金管理費及投資某類基金的特別費用等有下調空間。

據積金局資料顯示,匯豐強積金及宏利強積金的整體的開支比率分別為1.51%及1.03%,雖然略低於市場平均的1.65%,但與最低的0.13%有明顯距離。而且市場上有一定規模的競爭產品開支比率低於兩家公司,以兩者的整體基金平均開支比率計,有38.9%的成份基金低於匯豐,而低於或略高於宏利的有26.6%。

開支皆高於市場平均數

另外,部分基金類別如混合資產基金,市場平均開支比率為1.80%,匯豐及宏利皆高於市場平均,分別為1.87%及2.02%,可見管理費存在調整空間。

強積金回報低、收費高一直為人詬病,去年整體年回報率僅得1.8%,跑輸通脹,積金局近年透過增加市場競爭以減低成份基金的管理開支,期望提升回報。

匯豐保險總監及僱員福利主管黃麗儀昨向本報表示,是次收費下調將由2014至2015財政年度的基金開支比率中開始反映,並預期為有關基金的基金開支比率帶來很正面的影響。

事實上,自2007年以來,市場上平均基金開支比率下調幅度達19.90%,而「半自由行」之後,市民「話事」意識提高,受託公司為了留客及搶客,相信未來將有更多受託公司加入減價戰,或如宏利般以回贈搶奪轉會客。 ■香港文匯報記者 曾敏儀

匯豐及恒生強積金 新管理費及過去表現*

成分基金名稱	個人帳戶現行收費	個人帳戶最新收費	近一年回報變動	近三年回報變動
強積金智選計劃				
環球債券基金	0.99%	0.79%	+6.51%	+5.60%
恒指基金	0.90%	0.79%	+4.17%	+37.99%
北美股票基金	1.50%	1.45%	+9.79%	+56.07%
歐洲股票基金	1.50%	1.45%	-6.10%	+35.42%
亞太股票基金	1.50%	1.45%	-2.24%	+18.79%
中港股票基金	1.50%	1.45%	+2.31%	+29.50%
中國股票基金	1.50%	1.45%	+10.16%	+34.47%
恒生強積金精選計劃				
恒指基金	0.90%	0.79%	+4.17%	+37.99%
恒生強積金易選計劃				
環球債券基金	0.99%	0.79%	+6.51%	+5.60%
環球股票基金	1.00%	0.79%	+1.59%	+38.36%
恒生強積金自選計劃				
環球債券基金	0.99%	0.79%	+6.51%	+5.60%
自選平穩增長基金	0.99%	0.79%	+1.21%	+18.21%
自選均衡基金	0.99%	0.79%	+1.46%	+26.60%
自選美國股票基金	0.99%	0.79%	+12.30%	+62.77%
自選歐洲股票基金	0.99%	0.79%	-3.01%	+38.33%
自選亞太股票基金	0.99%	0.79%	+1.34%	23.49%
恒指基金	0.90%	0.79%	+4.17%	+37.99%
恒生H股指數基金	0.90%	0.79%	+13.62%	+29.56%

*僅包括於個人帳戶管理費有下降的19隻基金
製表：記者 陳堡明

安本資產管理：A股「脆弱」

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)內地A股周一跌令全球吃驚,即使翌日已回彈,但A股表現仍受關注。安本資產管理中國及香港股票投資主管姚鴻耀昨日就以「脆弱」形容A股市場,認為以散戶主導的A股容易受政策風險影響市場投資情緒,未來是否有相關暴跌風險,視乎券商的融資業務會否再出現現像。

姚鴻耀指出,內地增長放緩屬好消息,反映中央銳意改革。他認為,內地不能繼續倚賴投資主導經濟模式,着重基本因素的投資者將會受惠,惟重新專注於盈利能力及消費者的過程需時。他補充,亞洲區估值仍相對便宜,當中印度更受到改革所支持,估計今年亞洲(日本除外)經濟增長為6%。

減息催谷經濟 成效未顯

姚鴻耀表示,內地去年在減息前推出一系列支持經濟政策,但未有見成效,經濟持續下行,若今年情況不變,將有再次減息的機會。他認為,上述情況與銀行體系有關,信貸未能達到有資金需求的企業,故倚賴社會融資。

對於環球表現,亞太固定收益投資主管Victor Rodriguez表示,美國退市風險已



左起：亞太固定收益投資主管 Victor Rodriguez、安本資產管理中國及香港股票投資主管姚鴻耀、亞洲多元資產團隊高級投資經理 John Livingstone

被其他憂慮取代,包括投資者擔心零利率政策反而暴露了過去多年所實行寬政策的弱點。此外,鑑於歐洲再度陷入通縮、安倍經濟學未能支持日本恢復通脹,加上油價於半年內大幅下跌影響各地物價,預計資產市場未來肯定會愈趨波動。

然而,安本資產管理認為,由供應主導的能源成本下降將有助推動增長,如需求因此增加,應有助支撐全球通脹的復甦步伐,而非拖慢增長。從美國就業及汽車銷量好轉的數據顯示,意味美元將維持強勢,而在多國央行擴大寬量的情況下,美元升值將勢不可擋;相反,亞洲整體貨幣將受壓。