



香港文匯報訊（記者黃萃華）強積金是港人畢生工作儲來的老本，投資得宜足以令打工仔老有所依，強積金翻倍不是夢！強積金的投資基金中，部分表現標青，十年回報率倍升。強積金成分基金超過450個，要在芸芸基金中挑選出高回報的基金非易事。本着為打工仔血汗錢增值的宗旨，本報據最新強積金數據，挑選出兩類基金回報表現最好的，包括港股基金和醫保基金。市民不妨從中揀選管理費低的基金，並趁「半自由行」轉會，找個回報理想的基金來投資。

打工仔每月賺回來的辛苦錢，要拿出5%來供強積金，長年累月儲下來的錢真的不少，以本港最新的撇除外籍家庭傭工後就業收入中位數14,500元計，一名打工仔每月強積金供款便有725元，十年供款多達8.7萬元。根據湯森路透旗下理柏的強積金表現排行榜，好眼光的打工仔如選中十年最高回報的基金，回報率有231.47%。按按計算機，十年後8萬7000元翻倍變成超過20萬元。但不要開心得太早，因為如果打工仔選錯基金，每個月儲下來的錢未有升值之餘，還可能要倒蝕，統計顯示，十年最低回報的基金，回報率是-9.1%，由8萬多的蝕至7萬9千元，最高回報和最低回報相差多達13萬元。



■積金局建議設立核心基金，讓「打工仔」隨年紀增長而減少投資風險。資料圖片

港股基金 10年回報翻兩番

強積金是長期投資，一個二十出頭的青少年至退休，可能供強積金長達40年，因此必要看基金的長線投資回報，在排行榜中，十年最高回報的首五名，全都是香港股票基金，其中而海通香港特區基金表現最好，有231.47%的回報。香港股票基金的10年平均回報率有124.73%，最低回報也有70%以上，有賺無蝕。

雖說香港股票基金十年期表現出色，囊括首五名，但亞洲（日本除外）股票基金的十年回報率都不容忽視，平均成績有138.56%的回報，比香港股票基金還要高，合上眼指一隻都有一倍回報。

醫保基金近3年回報逾80%

如果認為十年期回報率太長，可以再看三年期回報。小記留意到宏利MPF康健護理基金，近三年都是回報最高的基金，三年高達85.59%回報。宏利資產管理執行總監兼組合經理吳旻指，未來醫療保健相關證券的估值吸引，相信市場對醫療保健的需求將來仍會繼續增長。而該基金是唯一一隻醫療保健股票基金，因此未有同類型基金作比較。

復甦加快 美股基金有睇頭

除了宏利MPF康健護理基金之外，還可以有甚麼選擇？根據統計結果，美國股票基金一馬當先跑出，平均三年回報率有57.73%。近年，美國經濟復甦步伐加快，美國各大指數多次破頂，美股升跌凌厲，美國股票基金同時受惠，強積金三年期的首十名最高回報中，第二名至第十名都是美國股票基金類別之內。

A股基金 1年平均回報6.58%

去年受惠於內地股票市場造好，相信不少有投資內地市場的投資者都賺到盤滿鉢滿，而大中華股票基金近一年有不錯的表現，平均一年有6.58%回報，首五名最高回報中，其中四名都落入大中華股票基金囊中，以東亞中國追蹤指數基金表現最好，有13.73%，是四百多個基金中一年回報排行第二。但在投資大中華股票基金時，要留意並非每一個大中華股票基金表現都有出色表現。

雖然大中華股票基金近一年表現突出，但平均回報率依然比美國股票基金為低，後者的平均回報率有9.49%，表現最好的是匯豐自選美國股票基金，回報率有12.3%，表現也比較平均。而一年期回報最好是依然是宏利MPF康健護理基金，有17.69%回報。

識揀強積金 安享退休年

強積金「轉會」流程

1. 先來自選的強積金受託人開立帳戶，用來把舊強積金戶口轉移
2. 填妥《「僱員自選安排」——轉移選擇表格》
3. 申請人需把表格交予新受託人
4. 新受託人核對資料後，便會將表格送交原受託人，後者核對資料及簽署
5. 原受託人沽出供款帳戶內的基金單位，並把有關款項交予新受託人
6. 新受託人按成員指示買入所選擇的基金
7. 轉移過程完成
8. 轉移完成後，成員會收到舊計劃的受託人發出的「轉移結算書」及自選計劃（即新計劃）受託人發出的「轉移確認書」

■製表：記者黃萃華

妥善「轉移」受託人有着數

香港文匯報訊（記者黃萃華）每逢農曆年前後都掀起一年一度「轉工潮」，打工仔找到新工作當然值得慶祝，但新公司所用的強積金受託人，未必跟舊公司一樣，強積金戶口愈來愈多，想管理的確麻煩。在強積金半自由行的制度下，打工仔可以將現有多個轉移至新的強積金受託人，又或是將自己供款部分轉到另一個受託人，以方便管理，但在做轉移的過程中，有一些細節需要留意。

流程簡單 需時約兩星期

強積金轉移的流程十分簡單，轉移

時間大概需要兩星期左右，整個流程除了親力親為外，也可以交由中介人辦理。宏利香港僱員福利業務部副總裁吳智珊提醒，雖然轉移手續可透過中介人辦理，但亦須留意半自由行轉移只限每公曆年一次，即每年的1月1日至12月31日期間，而且須一筆過轉移。

她指，轉移指示並非永久性的，換言之，假如打工仔去年已作出自選安排，並有意繼續將現職僱員強制性供款衍生的累算權益再次轉移至同一強積金受託人，那麼就必須每年一次重新提交轉移表格。

熱錢回流美股基金續俏

香港文匯報訊（記者黃萃華）做人最重要向前看，未來一年MPF的供款應如何分配？在歐洲推量寬，美元強勢下亞幣又貶值，市場資金充裕有利股市向上，美國加息在即將吸引資金從新興市場流向美國，長線需要觀望經濟發展及市場的承受能力。如果承受風險能力較強的打工仔，不妨可以投資美股基金、大中華股票基金及

日本除外的亞洲股票基金。美國依然是經濟大國，而且預期美國的經濟復甦，前景明朗，相信美國的經濟復甦，周邊地方會受惠，如亞洲及內地市場。而債券市場的投資，相信在量寬情況下回報表現會比較遜色。但MPF特色是每個月有供款，而且投資期比較長，當基金價格低時買入更多基金單位，將來回報率可能會更好。

愈近退休年齡宜愈保守

香港文匯報訊（記者黃萃華）「後生仔愛刺激，年長的要穩陣」，不同年齡有不同的理財需求。初出茅廬的青年人，和年屆退休的打工仔，在強積金的風險管理都有所不同。

壯年可較進取 多選股票基金

還有10年就準備退休，宏康理財強積金業務拓展董事鍾建強指，愈近退休年紀愈保守，放在股票基金的比例要愈少，因此建議把強積金一半以上的供款，轉到穩健基金，甚至有保障成分的基金，但要留意保障基金所提

及的保障條款。但如果正值壯年，離退休還有25年左右，股票基金的比例則可以相對增多。經濟是一個循環，資深股評人孫柏文指，要為25年的投資做好基金調動的準備，如清楚強積金受託人的網址，登入所需的用戶名，密碼，萬一有股災都可即時把基金分配作出適當的調動。而剛踏入社會的年輕一代，承受風險較高。鍾建強建議，可以把供款放到潛質好的股票市場，投資時間長，投資得益的機會更大。

強積金基金首5名最高回報

10年回報

基金名稱	回報率(%)	基金類別
1.海通香港特區基金	231.47%	香港股票基金
2.永明首域強積金香港股票基金	213.73%	香港股票基金
3.德盛安聯香港基金	180.14%	香港股票基金
4.富衛強積金香港股票（基本計劃）	165.06%	香港股票基金
5.富衛強積金香港股票（綜合計劃）	161.83%	香港股票基金

3年回報

基金名稱	回報率(%)	基金類別
1.宏利MPF康健護理基金	85.89%	醫療保健股票
2.友邦強積金北美股票基金(優選計劃)	69.50%	美國股票基金
3.友邦強積金北美股票基金(尚選計劃)	68.36%	美國股票基金
4.信安美國股票基金-I類	63.69%	美國股票基金
5.匯豐強積金自選美國股票基金	62.77%	美國股票基金
5.恒生強積金自選美國股票基金	62.77%	美國股票基金

1年回報

基金名稱	回報率(%)	基金類別
1.宏利MPF康健護理基金	17.69%	醫療保健股票
2.東亞中國追蹤指數基金（集成信託計劃）	13.73%	中國股票基金
3.匯豐強積金－恒生H股指數基金	13.62%	中國股票基金
3.恒生強積金－恒生H股指數基金	13.62%	中國股票基金
5.東亞中國追蹤指數基金（行業計劃）	13.45%	中國股票基金

■資料來源：理柏強積金表現排行榜 ■製表：記者黃萃華

SAFT專欄

希臘與歐元區的關鍵詞：無力償債

很多事情的關鍵都在於對一個詞的詮釋，以希臘和歐元區來說，這個關鍵詞就是：無力償債。

希臘新財長瓦魯法基斯(Yanis Varoufakis)直言不諱，形容希臘的情況，就像是建議一個失業的人，從自己的信用卡預借現金，來償還房貸。

「你會建議他們應該繼續從信用卡借錢，好應付這個基本上是無力償債的問題嗎？」瓦魯法基斯上任沒幾天之後就這樣說道。

「這就是希臘過去五年的問題。我們的歐洲盟國以及前任希臘政府只是一直拖延和自欺欺人。」

「只要給予周轉空間和時間，就能讓人依約償債」，對於那些債台高築的人來說，維持這種假象的手段即使不算光彩，也算是行之有年的傳統。相對來說，直接攤牌，承認還不了債，則不是常見的方法。

希臘將無法作擔保抵押品

這是因為一旦承認無法償債，往往會有一些特定的事情接踵而來。債權人會拒絕再提供借款，只要能力允許，原有貸款會被要求償付，而無力償還的這一方，也就是希臘，它所發行的債券，再也無法當作擔

保抵押品。

Bruegel智庫總監Guntram Wolff認為，希臘財長加重了逼近大限的壓力，讓希臘公債理論上無法符合歐洲央行購買條件，讓希臘迫切需要達成一個新協議。

「當一國財長宣稱自己的國家無力還債，那麼他所發行的所有公債應該都無法達到「緊急流動性協助」及正規貨幣政策操作的相關門檻。雖然我不認為歐洲央行會因此立刻這樣做，但我也無法相信央行會照樣長期繼續放貸，」Wolff在Bruegel的一篇文章中寫道。

「他提出無力償債這件事，就推升了希臘金融體系的融資需求，也讓政府在資本市場籌資變得不可能，」Wolff指出。

拖延和自欺欺人(extend and pretend)這種明顯對很多參與者並不公平的策略，有時候能讓一個實體撐下去，記住這點很重要。很多美國大型銀行在危機期間就曾瀕臨無力償債的狀態。(摘錄)

撰稿 James Saft

(本文作者為路透專欄作家，以下內容僅代表其個人觀點)

財技解碼



人行昨天續通過公開市場進行逆回購操作，「放水」規模較上周四翻倍至900億元人民幣（人民幣，下同），帶動A股反彈，上證綜指終結5連跌大幅上漲2.45%，金融股全線大漲。受消息利好推動，港股恒指升0.29%，國企指數更升逾1.6%。

澳洲央行昨天新年首次政策會議即出乎市場預期宣布減息，環球央行「放水」提振經濟已成新常態。

人行對全面寬鬆較謹慎

中國內地經濟弱開局，剛發佈的1月中採PMI指數為49.8%，比上月下降0.3個百分點，為2012年10月以來首次低於50%。資料表明，經濟將面臨「雙低」開局，經濟增速還在繼續回落，而通脹也可能繼續回落。在上述國內外宏觀經濟背景下，中國的貨幣政策的選擇空間本應是很大的，可是，目前貨幣政策的選擇卻處於兩難的境況。去年11月21日人行減息後，大量資金流入股市等資本市場，而實體經濟融資成本依然高企，無法有效達到政策效

「放水」題材仍主導股市

果，因此人行對全面寬鬆較為謹慎。

不過，春節前流動性的季節性波動，人民幣貶值壓力引至資本流出。人行唯有通過短期工具來維持資金市場的平穩。1月21日，為繼續發揮中期借貸便利的結構性引導功能，強化正向激勵作用，人行續做到期的2,695億元中期借貸便利（MLF）。同時，人行重啟了暫停一年的逆回購，昨天更加大「放水」力度。

結合總理李克強和人行行長周小川在達沃斯論壇上的表態，估計2015年人行仍傾向於繼續以定向調控搭配新型貨幣工具組合來維持短期資金市場的平穩。SLO（短期流動性調節工具）、SLF（常設借貸便利）、MLF，甚至更長期限的LLF（長期借貸便利）等操作將會更加頻繁地使用。

當然，這些新型貨幣政策工具和存款準備金率之間並不是取代和被取代的關係，人行是否降準，將視對資本市場的影響而定。

■太平金控·太平證券（香港）研究部主管 陳義明