

積金 透視

不可不知的強積金數字

強積金制度邁向15年，不斷改良革新，以發揮作為退休保障制度中一根重要支柱的角色。以下一些最新數字，有助大家了解強積金制度過去十數年的成效：

近90%就業者享退休保障

強積金實施前，只有三分之一香港就業人口有退休保障。目前，接近九成勞動人口已納入在強積金或其他退休計劃的涵蓋範圍內，此乃國際極高水平。

投資回報率4% 跑贏通脹

截至2014年12月底，強積金總資產已增長至5,651億元。扣除費用及收費後，過去十數年的投資回報為1.30%億元，即該段期間的年化內扣回報率為4%，遠超同期每年平均1.8%的通脹率。

入息5%供款 屬低水平高彈性

強積金強制性供款率只有5%，並受限於最低及最高有關入息水平。維持較低供款率更具彈性，可平衡低收入人士當前的經濟能力與日後的退休需要，而較高收入的計劃成員可選擇透過其他投資方式增加儲蓄。

自願性供款 持續增長超20%

2005年第四季，自願性供款佔該季度總供款額的10%，而2014年第四季，所佔的百分比已擴大至超過兩成。而以實際金額計算，期內由約7億元增至34.6億元，升幅超過400%，可見愈來愈多成員加強投資於強積金。

基金開支比率 減幅達20%

推動減費是積金局的長期目標。2007年底至2014年底，強積金的平均基金開支比率，由2.10%下降至1.65%，減幅達兩成。

交易所買賣基金(ETF)在本港愈趨發展蓬勃

在港股十大交投額中，ETF更經常位列前茅。為提升香港在亞洲ETF基金的主要地位，香港交易所已在2月13日全面免稅ETF轉讓印花稅，交易成本降低，有利刺激短線交投，料吸引在美掛牌的ETF回流本港。香港正積極發展人民幣離岸中心，有利ETF基金產品及港股市發展前景，在港上市的ETF基金前景可看高一線。

東驥基金管理

政司司長曾俊華在新年度財政預算案中，表示全面免稅ETF轉讓印花稅的修訂法例已獲立法會通過，並披露將向立法會提交條例草案，讓私募基金可以享有離岸基金的利得稅豁免，正草擬法例，為引入公司型開放式基金提供法律框架。早在2010年，財政司司長已提出將港股佔相關指數比重不低於40%的ETF納入印花稅寬免範圍內，今年得以實施，為業界擴展ETF產品提振信心。

盈富基金將直接受惠

目前的ETF印花稅為ETF價格的0.1%，買賣雙方均需繳付(即每筆交易共有0.2%稅項)。全球ETF資產規模由2000年不足800億美元，大增至目前逾2萬億美元；產品數量由百餘隻增至近5,000隻。業界相信，香港免印花稅可進一步提升ETF成交量。

ETF是由基金公司追蹤不同指數組合而成的基金，然後在交易所上市，用處是直接購買當地指數，而不用自行買入指數內的一籃子股份。最為港人熟知的例子便是追蹤恒生指數的盈富基金(2800)。安碩A50中國等組合內非港股的ETF已不用印花稅，今年預算案寬免印花稅，港股成份高的ETF，例如盈富便直接受惠。以盈富過去一年總成交1,329億元計算，若買賣雙方均毋須繳印花稅，全年便可為投資者節省約2.6億元。

港口免稅 炒賣有優勢



南方東英5年期國債ETF，去年2月20日在港交所上市。

惠理中國ETF回報9.37%

惠理基金的陳志豪表示，屬主動型的惠理基金需朝向被動型ETF發展；美國的ETF成交量已佔美股成交量的20至30%，現時香港共有124隻ETF，但ETF的成交量暫時約3至5%，在買賣免印花稅後，港ETF的發展空間甚大。他認為，滬港通乃內地、香港股市的催化劑，滬股通的額度可能在本年首季耗盡，預料深港通也將於下半年啟航。惠理推出了一隻價值型中國ETF，以股息率、股份質素及逆向篩選，成為2014年港ETF中的總回報冠軍，達9.37%淨回報，表現不俗。

他看好價值型ETF、價值韓國ETF及價值台灣ETF等。相信惠理未來欲與貝萊德、領航等一起於主動型及被動型雙線發展，尤其是未來中國的基金市場潛力可媲美美國。在中國股票投資機遇方面，宏利資產管理的董育儒展述中國股票投資機遇，他認為中國新開戶股票投資者

大幅增加，A股成交量較2009年升高於3倍以上，中國「經濟新常态」政府，乃配合政府將繼續平衡經濟增長、改革、重組、改善人民生活及預防風險等因素，確保經濟穩步增長及社會穩定。

宏利A股組合增持金融股

他並指出，中國家庭財富分配於股利的比率仍較低，只有3.9%，美國則為16.4%，可見中國股市的估值仍然吸引。宏利看好具結構性增長潛力的行業，包括：電子商貿、另類能源、固體廢物及污水處理等。相關繼2014年下半年錄得不俗的回報，今年次季升幅可觀。

自去年年底，盈進基金——中國A股組合的十大持股包括：金融板塊佔34.07%(如中信、平保、招行、民生、平安銀行及交行等)、內房佔6%等。中國早前公布的經濟數據非常欠佳，預料春節後將再次減息或下調存款準備金率(RRR)，金融板塊將大大受惠，該基金已作出部署。

最新強積金基金報價

Table with columns for Fund Name, Category, and Performance Metrics. Includes sub-sections for various asset classes like Global, Asia, and US Stocks.

註：亞洲太平洋股票，日本除外。 強積金價格：基金最近期之每股資產淨值或賣出價。 變換：以期內每股資產淨值或賣出價計算，股息再投資，以港元計算。 同一之類別中，領先的20%基金在總回報上被投了Lipper回報榜(代號1級)，之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。 編定回報詳情：以歷史數據為根據，反映基金相對於同類別中風險調整後的穩定回報。