

強積金分期取你話事 靈活打理有彈性 學識投資享晚年

自2000年實施強積金制度以來，無論你是老闆或是打工仔，都要學識投資，了解環球市況，務求將這份退休儲蓄越滾越大。每個人都希望有筆錢傍身，更何況是退休人士，政府最新公佈的強積金修訂安排，或者可以滿足退休人士希望靈活提取強積金的願望。有急事，當然毫不猶豫拿取強積金，但若普通養老用途，又應該一次性提取，還是分期提取呢？

■香港文匯報記者 吳婉玲

政府於本月9日在憲報刊登《2015年強制性公積金計劃（修訂）條例》的生效日期公告，訂明由2016年2月1日起，強積金計劃成員在退休或提早退休時，可選擇分期提取強積金。

目前，年滿65歲或提早於60歲退休的計劃成員，只能一筆過提取強積金，或將整筆強積金保留在計劃內繼續滾存。新措施推出後，如果退休人士偶爾急需用錢，就可以考慮只提取強積金部分金額作急需用途，其餘的強積金繼續滾存。

在新措施下，受託人除必須收取交易費用外，不可以就整筆或年內首四期的分期付款項向計劃成員收取費用、罰款或從成員賬戶扣取費用。

相信有不少人認為自行投資，比強積金的回報更大，而且更具彈性，較多產品選擇。根據理柏最新資料顯示，強積金基金上月投資蝕1.7%，連續第五個月投資見紅，以強積金滾存資產逾6,000億元計，平均每名供款的打工仔上月蝕約3,700元。既然強積金錄得虧蝕，在退休時，成員若提取出來作其他投資，又是否是更好的選擇呢？

提取前應先評估自己投資經驗

BCT銀聯董事總經理及行政總裁劉嘉時認為，最近強積金基金投資錄得虧蝕，主要是大環境的問題。她表示，「一動不如一靜」，希望成員避免因為市場現況不明朗而取出強積金。若計劃成員打算提取強積金在股票市場上投資，除非有良好的投資知識，否則交由專業基金經理繼續將強積金投資會比較好。

當然，所有投資產品都有風險，如果對自己的眼光充滿信心，也可以嘗試用強積

■劉嘉時認為，望成員避免因為市場現況不明朗而取出強積金。資料圖片

金作其他投資。駿隆行政總裁蕭美鳳指，成員提取強積金作其他投資前，應先評估自己的投資經驗。她相信，如果一向具經驗的成員，提取部分強積金投資會是不錯的選擇，但如果較少經驗，或者未必懂得管理投資。

新例可提供更大靈活性

康宏理財強積金業務拓展董事鍾建強則表示，新措施為計劃成員增加選項是好事，相信可提供更大靈活性。他表示，如果市況好，退休人士選擇一次過提取強積金可能更理想，因為MPF的規管較為嚴謹，相反零售市場上的投資產品相對靈活，而且選擇較多，例如定期存款。

他續指，市民應該視乎當時的投資環境，以及提取強積金的需要而決定分批提取，還是一次提取。回報較高的投資產品，風險亦相對較高，退休人士應盡量避免投資，或可考慮其他健康保障計劃。

■康宏鍾建強則表示，新措施相信可提供更大靈活性。資料圖片

留意細節權衡風險

香港文匯報訊（記者 吳婉玲）強積金是各位打工仔多年來辛辛苦苦儲下的血汗錢，相信每次選擇基金組合前都花過不少心思，仔細權衡風險與回報。即將接近退休年齡的成員，更要提早將基金組合調整，希望在隨時波動的市況下，能夠保本，安享晚年。政府推出強積金最新措施，讓成員可以分期提取強積金，但原來當中可能會出現風險，成員或會得不償失。

計劃成員可以分期提取強積金，令計劃更靈活，固然是好消息。不過，原來分期提取強積金，會有機會令部分成員失去原有的回報率，強積金計劃成員應該要留意相關風險，注意一些可能忽略

的細節。

康宏理財強積金業務拓展董事鍾建強提醒，在分期提取時，要注意投資組合的基本條款。公司一般會建議即將退休人士投資軟性保證基金，但若分階段提取，有機會不符合保證條件，而未能取得保證回報率。

受託人應變推出配合計劃

政府修改強積金計劃詳情，受託人當然要與時並進，作出最新的配合計劃。BCT銀聯董事總經理及行政總裁劉嘉時表示，公司一直有為成員自願性供款分階段提取服務，可每月為成員安排提取，而且無提取上限和額外收費。新措

施後，公司會繼續為成員提供服務，她建議如非必要，成員盡量不要一次過提取強積金，讓專業基金經理繼續為成員的強積金投資。

駿隆行政總裁蕭美鳳認為新措施提供一個不錯的選擇予成員，並有助推動行業市場發現，畢竟強積金的限制較多，相信未來會出現更多新的理財和衍生產品。她認為，公司在行政上不會出現太大影響。

而鍾建強指，康宏會繼續留意新措施，進一步了解分期提取的內容，並為客戶提供適當意見。

組合配置你要知

香港文匯報訊（記者 吳婉玲）強積金可以說是大家由細供到大，分分鐘由求學時期的兼職，一直供款到退休前的最後一份工。一分一毫都是大家的血汗錢，當然要好好管理。不過，不同年齡人士在配置強積金組合時，都應該作出各種的計劃，目標不同，風險亦自然各異。駿隆行政總裁蕭美鳳表示，成員應該在提取強積金前的3至5年就做好準備。

社會上的新鮮人，可承受風險相對較高，而且仍有相當長的工作年期。可以考慮將供款放到，雖然有波動但具潛質的股票市場，相信隨着投資時間長，投資得益的機會更大。

相反，愈接近退休年紀的成員就應該愈保守，放在股票基金的比例可以減少，將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。

既然下年開始，成員可以決定分批提取強積金，所配置的基金組合自然要作出調整。BCT銀聯董事總經理及行政總裁劉嘉時表示，打算一次過提取的成員，應盡量保留資產價值，提早將部分強積金投資在債券或貨幣基金等保守組合。若分期提取，考慮到成員希望強積金可獲增長，所以她建議組合毋須太保守，可考慮將2成至3成投資在股票基金，保持增長空間。



■駿隆行政總裁蕭美鳳認為新措施提供一個不錯的選擇予成員。資料圖片

熱點透視

沃爾瑪難跟上大眾購物轉變的趨勢

沃爾瑪(Wal-Mart)所面臨的困難比投資者預計的還要大。這家大型零售商的股價上週三大跌10%，導致市值蒸發逾200億美元，因該公司之前警告稱，薪資及科技支出增加對下一財年獲利的打擊將超出預期。消費者購物習慣改變(考慮亞馬遜等網絡零售商)以及薪資壓力也超出了這家市值達2,100億美元公司的承受能力。

美跨國公司飽受強勢美元之苦

許多美國跨國公司都飽受強勢美元之苦，沃爾瑪也不例外。不過，真正在沃爾瑪年度投資者大會上讓聽眾措手不及的是，該公司預計截至2017年1月財年的每股盈餘將下降6%-12%。而湯森路透訪問的分析師之前的平均預估為平均增長4%。

沃爾瑪談到公司正處於「投資高峰期」，還試圖用200億美元股票回購計劃讓投資者更容易接受這一事實。儘管如此，這一意外警訊仍然突顯出公司所面臨的挑戰。亞馬遜的不斷壯大迫使各種實體店苦思新招以吸引顧客。沃爾瑪還面臨來自Dollar General和好市多(Costco)等平價超市的激烈競爭。此外，年輕一代勞動者離開大型倉儲超市在城郊的傳

統據點，轉向市中心購物，也使沃爾瑪遭受打擊。

薪資及科技支出或拉低利潤

為了應對這些趨勢，沃爾瑪一直在方方面面花費資金，從加強電商業務到推出到店取貨等新服務等。該公司還發展新的門店模式，例如為了應對客戶購物習慣的改變，開設服務城市顧客的小型門店。沃爾瑪還打算給逾三分之一的美國僱員加薪，旨在獲得一支高素質的員工隊伍，同時還要讓商品保持低價。

這些舉措代價不菲。沃爾瑪管理層表示，由於投資增加，下一財年營業利潤可能會被拉低15億美元。但該公司也預計，隨着這些舉措開始奏效，到2019年初，利潤增幅將回升至5%-10%。

最近這次股價大跌意味着，沃爾瑪的市值自1月以來已蒸發約三分之一。當然這看着有些過頭。據投資研究機構晨星(Morningstar)的數據，這家零售巨頭仍擁有無可匹敵的規模，當前網上銷售額也高達130億美元。儘管即將步入一段艱難時期，這些也仍是令人敬畏的優勢。

■路透社專欄作家 Kevin Allison

財技解碼

人民幣貶值壓力緩和 反彈可期



人民幣近期走強。截至上週二，人民幣兌美元連升8日至逾兩個月來新高，收盤點位更是高出8月11日「新匯改」貶值當天收市價一個點子，亦創3月19日來最大單日漲幅。

12月加息機會降至33%

一方面，聯儲局在上月貨幣政策會議中稱，受到中國及其他地區經濟放緩、金融市場動盪，以及商品價格下滑等因素影響而沒有加息。美國勞工部2日公佈的就業報告反映美國經濟未如預計般理想，數據公佈後，美國聯邦利率期貨顯示，今年10月份加息的機會率降至只有2%，12月份加息的機會率亦降至33%。

從現階段看，估計聯儲局因此仍須時間觀察通脹及工資水平，但即使聯儲局決定於12月開始加息，亦將是緩慢小幅進行。

另一方面，人民銀行應對人民幣貶值預期的連串措施，成功令人民幣貶值壓力緩和。人行動用外匯

儲備直接干預外匯市場，並於10月15日起，對代客遠期售匯業務的金融機構收取20%的外匯風險準備金，以增加外匯投機成本。

貶值預期已回落並基本穩定

目前，無論從人民幣在岸價(CNY)、離岸價(CNH)相若，以及從遠期匯率隱含升水來看，貶值預期已快速回落並基本穩定，資本外流壓力已見舒緩。

與此同時，人民幣作為國際主要貨幣出現新突破。定期追蹤人民幣使用狀況的SWIFT（環球銀行金融電信協會）6日公佈，8月份人民幣全球支付貨幣市場佔有率創下2.79%的新高，取代日圓成為全球第四大支付貨幣。隨着人民幣在國際上使用量增加，加上人行推行新匯改，使匯價未來更貼近市場。

總之，美元整體偏弱，人民幣兌美元空頭離場，市場對中國內地經濟的悲觀預期有所淡化，以及市場憧憬人民幣納入特別提款權(SDR)的貨幣籃子等，均有助人民幣反彈。但人民幣反彈更多是對前期預期的修正，並沒有出現單邊升值預期。

■太平金控、太平証券（香港）研究部主管 陳義明