

如何配置海外資產 還看美國新政策



美國總統特朗普陷入「洩密門」事件遭司法部調查，市場關注其稅改方案是否受影響。

伴隨着財富的高速增長是對於投資的強烈需求。在投資的領域裡，大家都認知風險不能被消滅，只能被分散。正因如此，擁有財富的人時刻都在想，無論境內還是境外，怎樣才能做好多元化資產配置。中國經濟增長速度放緩，高淨值人士開始將目光轉向海外金融市場，作環球投資的意慾逐步上升。

康宏理財營銷策略及業務拓展總監 傅惠賢

據某大本地銀行每年的例行調查顯示，2016年香港的百萬富翁人數按年升14%，最新達87.8萬人，創歷年來新高。放眼國內，高淨值人群人數與日俱增。其內地知名私人銀行與研究院合作，就內地高淨值人群的數量、分佈及習慣作出調查。資料顯示，總資產千萬人民幣以上的高淨值人群數量約134萬，按年升10.7%；總資產億萬人民幣以上的超高淨值人群人數達8.9萬人，升幅高達14.1%。

美國成為主要受歡迎市場

國家研究院的報告也指出，較受歡迎的海外金融投資國家有新加坡、英國、澳洲、日本和加拿大。美國作為全球投資、移民、教育的聚集地，毫無爭議地以多於70%的選擇率位列中國高淨值人群海外投資國家的首位。做海外資產配置值得注意的是，選擇投資資產類別只是其中一個考慮因素，更重要的應該對該地區的貨幣政策和會計制度有深入了解。

高淨值人士尋求海外投資

從目前的宏觀經濟形勢來看，高資產淨值人士的資產配置觀念已經從單一內地市場，拓展為更大視野的全球投資。近年更見上述人士投資海外的步伐加快，主要原因有二：一方面是隨着人民幣加入SDR貨幣籃子，中國的外匯市場和資本市場與全球金融的融合度會不斷提升，為海外金融投資營造了更方便快捷的客觀條件；另一方面，面對中國經濟增長速度放緩的壓力，貨幣政策亦漸趨寬鬆。內地無風險利率正處下行趨勢，債券和信託產品

「剛性兌付」被打破，促使高淨值人士將目光轉向海外金融市場，逐步提升了環球投資的意慾。

美國成為主要受歡迎市場

國家研究院的報告也指出，較受歡迎的海外金融投資國家有新加坡、英國、澳洲、日本和加拿大。美國作為全球投資、移民、教育的聚集地，毫無爭議地以多於70%的選擇率位列中國高淨值人群海外投資國家的首位。做海外資產配置值得注意的是，選擇投資資產類別只是其中一個考慮因素，更重要的應該對該地區的貨幣政策和會計制度有深入了解。

正因如此，作為全球最大經濟體，美國政治及經濟環境的一舉一動，無疑都牽引着內地投資者的情緒。特朗普就任美國總統的「就職100天」蜜月期已過，關於他在競選時承諾的幾個重大政策會否出現反覆性改革，還言之尚早。而從個人投資以及資產配置角度去考慮，筆者比較關注他將如何落實競選時提出的美國稅務改革方案，因為這畢竟影響到美國長遠的財政平衡狀況，對美國的中長期貨幣政策會帶來連鎖反應，直接影響投資回

報。為了追求「美國優先」及讓美國「再次偉大」，特朗普提倡大規模減稅計劃，期望吸引美國本地及世界各地的跨國企業在美國落地生根。在主要稅率方面，改革方案建議將企業所得稅大幅降至15%，以及實施邊境稅調整的政策，向進入美國的產品徵收稅項。新措施預計會為美國帶來額外4,000多億美元的財政刺激，而對未來10年的財政刺激影響，累計將達到驚人的幾萬億美元。

特朗普稅改方案成關鍵

如果稅務改革能夠按照特朗普所建議的執行，相信不少企業會積極考慮把生產線從海外搬回美國，從而增加就業機會。與此同時，企業龐大的海外資金將同時搬回美國境內，直接增加美國政府長遠收入，最終利好美元中長線表現。

總括而言，在整體稅率下調及美元走強的情況下，對持有大量人民幣及有意投資於美國市場的高淨值人士來說無疑是個好消息。但以上的假設是否成立，在很大程度上取決於特朗普政府與美國國會之間的博弈。此外，改革首年帶來的4,000多億美元財政刺激效應，全賴財政預算案中赤字的支援，所以減稅方案能否順利通過並且落實，確實存在很大的不確定性。投資者應該先做好風險評估再進行投資。

(本文內容僅供參考之用，不構成任何投資建議及邀約，請不要依賴本文件作投資決定。筆者已盡量確保所提供資料(包括數據)之準確性及可靠性。)

積金透視

「積金好僱主」嘉許計劃接受申請

為員工工作強積金供款是僱主的法定責任，但亦有不少僱主願意為員工行多一步，提供額外的退休保障。為推動及促進僱主遵守強積金法例及嘉許致力保障及加強僱員退休福利的模範僱主，積金局自2015年起舉辦一年一度的「積金好僱主」嘉許計劃。2016-17年度「積金好僱主」現已接受申請。各位好老闆，如果你參加強積金計劃達一年或以上、有履行作為僱主的法定責任，更有為僱員提供額外退休保障，例如為員工作出強積金自願性供款等，積金局鼓勵你於2017年6月30日或之前填妥參加表格，並遞交至積金局，爭取成為「積金好僱主」。

今年新增兩個獎項

打工仔亦可提名所屬公司/機構成為「積金好僱主」，請把握機會，立即遞交提名表格。積金局今年新增兩個獎項，分別是「推動積金管理獎」和「積金供款電子化獎」。通過評核為「積金好僱主」的公司/機構，如符合新增獎項的評核準則，將獲得額外嘉許，以表揚他們鼓勵僱員積極管理其強積金，及透過電子化系統進行強積金供款，協助降低強積金計劃的營運成本。「積金好僱主」嘉許計劃的結果將於今年9月公佈。成功獲嘉許的僱主，可獲發證書，亦可於公司/機構的網頁、宣傳品、文具、廣告或活動上展示「積金好僱主」的標誌直至2018年9月30日。

積金局亦會於今年稍後舉行的「積金好僱主」嘉許禮上，頒發證書予獲嘉許的僱主，並將獲嘉許僱主的名單上載至積金局網站，供公眾閱覽，以作公開表揚。

所有獲嘉許的僱主，亦可獲得積金局提供的特選服務，包括為僱主而設的強積金講座、收取局方刊物及活動消息；及優先報名參加局方舉辦的活動。

此外，若僱主獲嘉許，提名的僱員會獲積金局頒贈紀念品一份，以感謝他們對嘉許計劃的支持。

各位好老闆及打工仔勿再猶豫，立刻報名或提名所屬公司/機構成為新一屆的「積金好僱主」！詳情請瀏覽「積金好僱主」專頁：<http://www.mpfa.org.hk/tch/goodMPFemployer/award/index.jsp>。

強制性公積金計劃管理局 熱線：1918 0102 www.mpfa.org.hk

最新強積金基金報價

基金名稱	理財師類別	單位淨值	回報率	風險	基金名稱	理財師類別	單位淨值	回報率	風險
人壽保險基金 - (>20% - 40% 股票)	港元/美元/港幣	12.39	3.51	5.54	12.15	24.15	16.8	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	15.69	3.43	5.1	2.1	56.91	3.3	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	180.15	2.74	5.14	3.01	8.15	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	16.9239	3.38	4.49	4.1	1.825	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.0095	3.38	4.89	5.1	4.89	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	18.6583	2.59	2.16	4.61	6.885	4.4	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.4908	3.11	4.57	7.9	94.08	2.2	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	19.0373	3.35	6.46	9.9	90.54	3.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.1461	3.03	4.22	9.9	94.82	5.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	11.31	3.19	7.43	10.9	13.21	3.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	1.9507	3.91	4.29	12.9	96.07	1.1	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	1.1122	3.03	4.42	13.9	126.23	1.1	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	15.13	3.07	4.13	14.9	43.25	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	11.7352	3.18	3.94	15.9	17.35	2.0	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	11.3945	3.15	3.94	16.9	19.15	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	1.8422	3.17	3.87	17.9	84.62	6.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.271	2.92	3.67	18.9	80.67	7.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.1734	2.91	3.65	19.9	70.66	1.1	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.1726	2.85	3.22	20.9	10.11	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	1.3429	2.82	3.17	21.9	34.27	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.0561	2.88	3.09	22.9	75.92	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.4444	2.87	3.02	23.9	74.44	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.1535	2.74	2.96	24.9	53.14	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	19.9739	2.18	2.91	25.9	94.24	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	13.85	2.67	2.82	26.9	38.16	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - (>20% - 40% 股票) 平均20	3.07	4.06	52.91						
人壽保險基金 - (>40% - 60% 股票)	19.6385	3.72	2.23	9.53	11	96.39	6.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	1.967	3.24	9.22	2.2	96.7	5.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	12.67	3.19	8.86	23.67	31.9	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	21.495	4.04	8.15	114.95	2.2	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.8191	4.36	2.2	8.84	6.1	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	18.6643	4.36	3.84	6.1	1.9	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	12.8497	4.18	8.78	7.2	285.20	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	13.3063	4.03	11.87	8.3	303.19	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	18.968	4.12	8.46	9.8	86.96	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.945	4.08	8.46	10.9	84.2	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.726	4.08	8.46	11.9	91.42	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.2336	4.38	1.42	12.9	123.36	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.956	4.05	1.84	13.9	97.07	4.4	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.19871	3.96	1.87	14.9	38.71	3.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	4.19291	4.28	8.16	15.9	59.7	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.476	4.27	8.16	16.9	10.17	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	15.746	4.27	8.16	17.9	52.17	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	3.1876	4.11	7.98	18.9	87.86	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	1.151	4.1	7.98	19.9	10.16	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	18.0937	3.99	7.84	20.9	80.94	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	3.15	3.94	7.81	21.9	10.1	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	18.3373	3.97	7.82	22.9	83.37	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.1461	3.76	7.62	23.9	46.18	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	11.6712	4.02	7.32	24.9	16.71	2.2	1.9	1.9
人壽保險基金 - (>40% - 60% 股票) 平均24	4.05	8.37	73.27						
人壽保險基金 - (>60% - 80% 股票)	26.2041	5.02	26.14	11.47	1.67	1.1	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	25.45	4.95	18.41	12.9	3.0	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.84	5.25	14.51	3.74	22.2	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.84	5.25	14.51	3.74	22.2	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.84	5.25	14.51	3.74	22.2	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	15.55	5.44	14.05	6.67	26.2	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.13	5.42	14.05	7.71	23.25	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	14.6419	5.04	25.16	8.45	24.29	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	3.165	5.43	14.01	9.1	11.8	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	12.19	5.36	13.12	10.1	21.91	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	13.8575	5.31	13.61	10.1	21.91	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.825	5.01	13.35	11.9	10.1	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.1865	5.07	13.35	14.9	10.1	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.1045	5.26	13.16	15.9	10.1	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	20.0955	5.21	13.26	16.9	10.1	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	22.918	4.9	13.27	17.9	12.9	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	19.439	4.91	13.26	19.9	10.1	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	22.1496	4.9	13.26	19.9	12.9	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	16.58	4.84	13.26	20.9	65.87	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	1.937	5.21	13.21	21.9	104.12	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	18.977	4.85	13.19	22.9	87.17	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.344	4.88	13.12	23.9	114.91	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	17.878	4.8	13.06	24.9	87.19	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	15.746	4.81	13.05	25.9	103.24	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	19.556	5.09	13.24	26.9	88.98	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	1.932	5.26	12.97	27.9	92.15	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.1948	5.3	12.96	28.9	10.1	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	22.0074	5.3	12.96	29.9	10.1	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	11.3482	5.38	12.79	30.9	13.48	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	25.163	6.16	12.75	31.9	10.1	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.1969	5.36	12.65	32.9	95.64	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	2.18649	5.33	12.59	33.9	73.28	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	19.6534	5.09	12.48	34.9	95.33	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	20.2341	5.08	12.41	35.9	103.24	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	12.1042	5.01	11.92	36.9	88.18	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - (>60% - 80% 股票) 平均28	5.18	13.95	68.18						
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	20.9488	6.41	11.76	11.9	104.89	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	18.03	6.18	11.25	2.2	80.34	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	18.03	6.18	11.25	2.2	80.34	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	20.1976	5.78	23.84	10.9	111.91	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	15.2339	6.45	18.55	52.4	82.22	1.9	1.9	1.9
人壽保險基金 - 投資中國基金	港元/美元/港幣	21.28	5.92	11.48	6.1	112.8	1.9		