

理財 智庫

淺談金融科技

科技發展正不斷改變我們的日常生活。透過科技，我們可以透過各種數碼渠道接收資訊及進行溝通；而在金融產品設計及服務提供上，科技也擔當重要角色。「金融科技」是指金融與科技的結合。金融科技的興起，讓服務提供者有機會透過嶄新技術提供創新服務，降低消費者使用金融服務的門檻，有助締造更公平的社會環境。

為消費者創造新選擇

過去幾年，各類初創企業以至傳統金融服務機構均積極發展金融科技。流動支付是其中一個極速發展的領域，無須帶備現金及簡易的電子付款方式所帶來的各種便利，大大推動了流動支付行業發展。此外，其他金融科技也同樣快速發展，包括眾籌、點對點網絡貸款(P2P網貸)、零售投資交易平台、機構性交易平台、以及利用區塊鏈技術提供的產品及服務等。

消費者可以透過互聯網及流動應用程式隨時隨地使用金融服務，輕鬆管理銀行賬戶、付款、借貸、進行投資、甚至獲取財務和投資意見。透過嶄新的科技，金融服務提供者得以減省成本，例如毋須設立實體店舖及減少其他營運支出。金融科技逐漸成為消費者在傳統金融機構以外的另一個選擇。

用家要了解涉及風險

雖然金融科技為消費者帶來不少便利及開拓新的投資機會，亦促進了行業發展和創新，但同時也帶來相關風險和挑戰。消費者擁有更多選擇及掌握更大主導權，但當中亦涉及風險。例如快捷的流動交易和唾手可得的低抵押貸款，可能會令消費者因顧負擔能力過度消費及借貸，導致債台高築。

另一方面，投資者可以毋須通過傳統中介進行投資，可能因而購入一些自己沒有充分了解的複雜產品。透過金融科技平台或服務供應商進行投資，可能產生一些投資者未能察覺的風險。

金融科技日新月異，加上部分涉及跨境操作，在監管及權益保障上帶來不少挑戰。為保障自己利益，投資者應清楚認識自己所投資的項目，充分了解所涉及的潛在風險及交易對手。如有任何疑問，應尋求獨立的專業意見。

錢家有道 (www.thechinafamily.hk) 由投資者教育中心負責管理，並獲教育局及四家金融監管機構支持。

理財 策劃

2017年上半年剛過，各位讀者的強積金表現如何呢？根據晨星資料，年初至今10.44%，其中以大家熟悉的香港股票基金類別平均上升19.14%，另外中國及大中華組別平均為上升17.41%，兩者都比平均表現為佳。上半年最佳表現的類別為亞洲基金(日本除外)上升21.15%，至於年初火熱的美國股票基金，半年則收窄升幅至8.84%。

俗稱「懶人基金」的強積金預設投資，由4月份推出至今(截至6月30日)已有3個月。根據晨星資料，核心累積基金首3個月的參考表現為上升2.86%，而65歲後基金的參考表現為上升1.22%。如果先前沒有揀選基金而自動落入「預設投資」基金組合，不妨看看各自受託人計劃中的兩隻基金是否勝過此參考的表現。不過由於各受託人旗下「預設投資」的兩隻基金從4月推出至今時間尚短，資金亦只是逐步投資，相信日後投資運作成熟以後，其表現將會更為貼近參考值。

對唱淡全球股票不太苟同

下半年伊始，不少投資專家警告泡沫爆破唱淡全球股票，筆者則對此消極觀點不太苟同。那麼強積金下半年放在哪個地區更安心呢？

美國方面：聯儲六月如期加息，對美股有提振作用，在高盛「唱淡」科技龍頭股的氛圍下，科技股仍迅速收窄跌幅且止跌轉升，顯示投資者仍看好美股及科技板塊，若特朗普未爆極

端事件，預計美股第三季以整固為主；耶倫已表示美國暫未能加息及經濟逐漸向好，市場資金仍然氾濫，預計第三季仍有升勢，第四季則有機會出現較大幅調整，較適合風險偏好較高的強積金投資者。

政治風險降 歐股回報料仍穩

歐洲方面：歐洲大選有驚無險，英國首相文翠珊錯失國會控制權，但亦有軟化態度協商「軟脱欧」的可能性，令歐洲政治風險大幅下降，加上經濟穩健，歐洲股市料有不俗表現，歐元升幅亦助力歐洲股票基金回報，下半年歐洲市場升幅或減緩，但預計仍相對穩健，較適合風險偏好中性的強積金投資者。

亞太方面：美元指數從特朗普勝選時的103高位一路下跌至94水平上下，現時通脹回落，若加息不及預期，則美元指數尚不能上升的情況下，有利於亞洲貨幣及股票市場的回升，較適合風險偏好中性的強積金投資者。

中國方面：MSCI將在明年5月及8月分兩次納入222隻A股大盤股，預



■第4季開始全球央行有機會同步收水，將為股市走勢帶來挑戰，打工仔投資宜小心謹慎，可檢視自己的強積金組合等投資，並適當調整第三、四季理財計劃。

資料圖片

計A股納入的影響初步僅約170億至180億美元流入。

A股入摩 下半年表現料亮眼

現時滬深兩交易所流通市值約為8萬億美元，則MSCI預計A股納入的影響僅約170億至180億美元流入，因此短期來看，A股入摩並不會對市場有太大的影響，對投資者情緒及信心的提振則遠遠大於資金流向方面；預計今年下半年有機會表現亮眼，較適合風險偏好較高的強積金投資者。

資金加速流入 港股基金仍佳

香港：本港市場今年難能可貴的未出現「五窮六絕」的情況，香港股市今年至今一路高升。不少內地及香港基金今

年至今上升逾30%，現時上升股份大多為藍籌股，隨着其他投資者可能進入市場，中小型股份有機會逐漸上升，相關基金可能於下半年持續上升，較適合風險偏好中性的強積金投資者。

全球市場上半年多數表現亮麗，惟第4季開始全球央行有機會同步收水，將會是股市走勢的另一挑戰。打工仔投資宜小心謹慎，可檢視自己的強積金組合等投資，並適當調整第三、四季理財計劃。

(讀者請注意基金價格可升亦可跌。本文意見只供參考，文內基金買賣策略亦只是模擬，並不構成投資建議。東驥基金及東驥基金管理的基金組合，有可能持有文中提及的基金。)

最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理柏環球類別	單位估值 (截至2017/7/24)	2017/7/24 三個月 回報率	升幅/跌幅 一年	升幅/跌幅 三年	排名	升幅/跌幅 一年	升幅/跌幅 三年	排名
人壽保險有限公司-人壽保險基金	環球股票	4	24.271	9.05	18	1635	21	142.7	3
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金	環球股票	4	2.0065	9.01	10	1632	22	105.65	12
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	189.29	8	21	1635	23	136.46	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	134.28	7.96	12	1635	24	34.28	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	26.533	7.91	23	1635	25	163.31	3
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	7.93	18.27	98.79				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	24.8	10.55	5	28.18	1	248.10	
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	42.96	10.47	6	25.9	2	326.93	
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	41.69	10.44	8	27.41	3	316.94	
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	21.307	11.14	2	26.34	4	119.07	17
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	26.6217	9.91	15	26.27			
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	28.47	9.88	16	26.14	6	170.12	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	40.9789	10.14	10	26.14	7	309.79	3
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	14.911	10.12	11	26.58	8	48.21	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	15.3265	10.91	9	26.54	9	46.32	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	23.909	9.81	19	26.56	10	16.96	25
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	5.952	8.47	26	26.36	11	46.52	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	31.957	10.06	12	25.34	12	219.517	
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	3.968	10	23	25.33	13	295.7	
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	3.983	9.97	14	25.33	14	283.9	8
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	41.3704	10.87	3	24.98	15	313.7	
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	10.378	10.75	4	24.47	16	37.27	5
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	23.06	9.81	17	24.45	17	130.615	
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	23.06	9.81	17	24.45	17	130.615	
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	22.53	9.74	20	24.06	19	113.7619	
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	52.61	9.45	22	23.97	20	51.28	20
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	52.61	9.45	22	23.97	20	51.28	20
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	11.66	9.67	24	22.81	22	16.26	26
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	52.64	8.56	25	22.45	24	250.93	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	12.845	8.66	26	22.45	25	26.94	23
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	21.4501	8.97	21	21.85	26	114.518	
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	12.7582	8.87	22	21.67	27	27.58	24
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	31.575	8.3	28	21.28	28	215.75	12
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		9.85	24.7	180				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	17.8269	8.67	1	20.22	1	78.27	5
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.618	7.7	4	20.15	2	58.18	8
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	20.729	5.9	4	20.15	3	107.29	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	17.938	5.67	1	15.57	4	79.98	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.65	5.5	4	14.8	5	58.5	16
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.99	5.89	4	14.97	6	88.9	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	16.5557	5.68	4	13.94	7	65.56	7
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.789	5.61	9	13.75	10	67.89	6
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	15.6525	5.98	3	11.43	11		
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		6.22	15.34	72.28				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	12.25	8.58	1	23.04	1	22.5	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	8	8.754	7.38	1	20.12	1	12.75	3
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	7	6.8333	7.79	3	14.53	3	23.07	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	165.36	8.41	21	13.82	4	65.36	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		8.04	16.6	13.01				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	17.8269	8.67	1	20.22	1	78.27	5
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.618	7.7	4	20.15	2	58.18	8
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	20.729	5.9	4	20.15	3	107.29	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	17.938	5.67	1	15.57	4	79.98	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.65	5.5	4	14.8	5	58.5	16
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.99	5.89	4	14.97	6	88.9	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	16.5557	5.68	4	13.94	7	65.56	7
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.789	5.61	9	13.75	10	67.89	6
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	15.6525	5.98	3	11.43	11		
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		6.22	15.34	72.28				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	12.25	8.58	1	23.04	1	22.5	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	8	8.754	7.38	1	20.12	1	12.75	3
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	7	6.8333	7.79	3	14.53	3	23.07	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	165.36	8.41	21	13.82	4	65.36	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		8.04	16.6	13.01				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	17.8269	8.67	1	20.22	1	78.27	5
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.618	7.7	4	20.15	2	58.18	8
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	20.729	5.9	4	20.15	3	107.29	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	17.938	5.67	1	15.57	4	79.98	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.65	5.5	4	14.8	5	58.5	16
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.99	5.89	4	14.97	6	88.9	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	16.5557	5.68	4	13.94	7	65.56	7
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.789	5.61	9	13.75	10	67.89	6
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	15.6525	5.98	3	11.43	11		
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		6.22	15.34	72.28				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	12.25	8.58	1	23.04	1	22.5	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	8	8.754	7.38	1	20.12	1	12.75	3
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	7	6.8333	7.79	3	14.53	3	23.07	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	165.36	8.41	21	13.82	4	65.36	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		8.04	16.6	13.01				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	17.8269	8.67	1	20.22	1	78.27	5
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.618	7.7	4	20.15	2	58.18	8
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	20.729	5.9	4	20.15	3	107.29	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	17.938	5.67	1	15.57	4	79.98	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.65	5.5	4	14.8	5	58.5	16
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.99	5.89	4	14.97	6	88.9	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	16.5557	5.68	4	13.94	7	65.56	7
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.789	5.61	9	13.75	10	67.89	6
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	15.6525	5.98	3	11.43	11		
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		6.22	15.34	72.28				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	12.25	8.58	1	23.04	1	22.5	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	8	8.754	7.38	1	20.12	1	12.75	3
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	7	6.8333	7.79	3	14.53	3	23.07	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	165.36	8.41	21	13.82	4	65.36	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		8.04	16.6	13.01				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	17.8269	8.67	1	20.22	1	78.27	5
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.618	7.7	4	20.15	2	58.18	8
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	20.729	5.9	4	20.15	3	107.29	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	17.938	5.67	1	15.57	4	79.98	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.65	5.5	4	14.8	5	58.5	16
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.99	5.89	4	14.97	6	88.9	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	16.5557	5.68	4	13.94	7	65.56	7
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.789	5.61	9	13.75	10	67.89	6
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	15.6525	5.98	3	11.43	11		
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		6.22	15.34	72.28				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	12.25	8.58	1	23.04	1	22.5	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	8	8.754	7.38	1	20.12	1	12.75	3
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	7	6.8333	7.79	3	14.53	3	23.07	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	165.36	8.41	21	13.82	4	65.36	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		8.04	16.6	13.01				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	17.8269	8.67	1	20.22	1	78.27	5
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.618	7.7	4	20.15	2	58.18	8
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	20.729	5.9	4	20.15	3	107.29	1
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	17.938	5.67	1	15.57	4	79.98	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	15.65	5.5	4	14.8	5	58.5	16
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.99	5.89	4	14.97	6	88.9	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	4	16.5557	5.68	4	13.94	7	65.56	7
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	14.59	5.61	10	13.92	8	44.9	9
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	3	16.789	5.61	9	13.75	10	67.89	6
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	15.6525	5.98	3	11.43	11		
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票		6.22	15.34	72.28				
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	2	12.25	8.58	1	23.04	1	22.5	2
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	8	8.754	7.38	1	20.12	1	12.75	3
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	7	6.8333	7.79	3	14.53	3	23.07	4
中國人壽保險有限公司-中國人壽保險基金-亞洲	環球股票	1	165.36						