

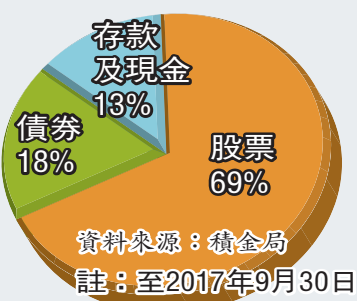
去年重注股票大賺 人均資產增至20萬 港股處高位 積金加注宜慎重

香港文匯報訊(記者 岑健樂)去年股市大升,強積金揸重股票的都大賺,其中港股基金回報達40.7%。積金局的數據亦顯示,市民鍾情於投資股票,相關市場佔強積金總資產69%,而強積金去年的淨回報為22.3%,近8年表現最佳。不過,積金局主席黃友嘉昨提醒市民,本月初環球股市出現顯著調整,反映投資股票風險不小。因此他建議市民在追求回報的同時,亦要注意風險,不應費時捕捉股市機會。



黃友嘉(中)提醒市民,本月初環球股市出現顯著調整,反映投資股票風險不小。左一為鄭恩賜,右一為羅盛梅。 彭子文攝

強積金成員資產分配



強積金投資模擬個案

	計劃成員A	計劃成員B	計劃成員C
17年的總供款	\$318,000	\$318,000	\$318,000
強積金投資	香港股票基金	混合資產基金	強積金保守基金
風險水平	高	中至高	低
投資回報	\$384,000	\$200,000	\$11,000
回報率	+121%	+63%	+3%

註: 假設各計劃成員每月供款(僱主及計劃成員)為\$1,550,自強積金推出起連續17年不斷地供款 製表: 記者 岑健樂

股票基金中不同類別基金回報各異

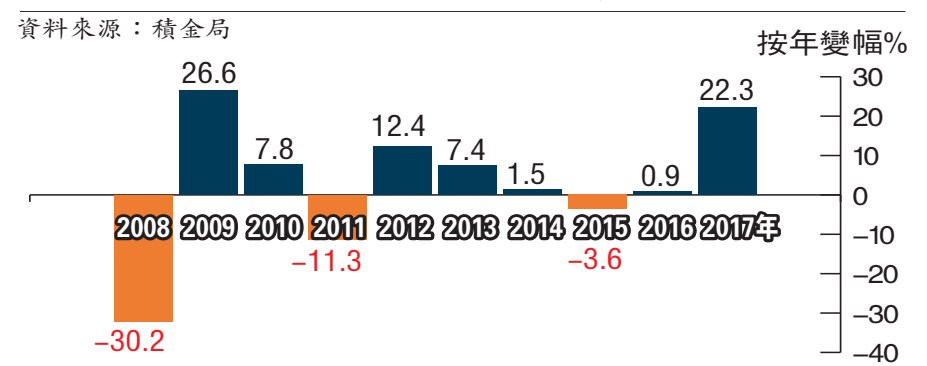
基金類別	2017年度回報	2000年12月至2017年12月	
		年化回報	累積回報
香港股票基金	+40.7%	7.4%	241.0%
中國股票基金	+40.3%	不適用	不適用
香港股票基金(緊貼指數)	+39.3%	6.1%	174.8%
亞洲股票基金	+35.2%	7.6%	251.4%
日本股票基金	+24.3%	1.9%	37.4%
環球股票基金	+22.4%	3.5%	78.9%
歐洲股票基金	+20.9%	1.7%	34.0%
美國股票基金	+19.5%	3%	64.5%

製表: 記者 岑健樂

各類基金風險水平及回報

基金類別	風險水平	2017年度回報	2000年12月至2017年12月	
			年化回報	累積回報
股票基金	高	+34.4%	5.5%	147.7%
混合資產基金	中至高	+22.3%	4.6%	117.3%
債券基金	中至低	+4.8%	2.7%	58.9%
保證基金	低	+3.0%	1.2%	23.4%
貨幣市場基金(不包括強積金保守基金)	低	+2.5%	0.6%	10.3%
貨幣市場基金(強積金保守基金)	低	+0.1%	0.7%	13%

強積金近十年投資回報率



股票基金去年表現不俗,打工仔面對一年度的「轉會」(半自由)良機,應否加碼股票基金的配置?黃友嘉昨日指出,強積金投資期動輒長達三四十年,因此較注重長期回報而非短期獲利,認為作出強積金投資決定時,需慎重考慮自己的風險承受能力,如將屆退休年齡或以強積金為退休後主要生活費來源的市民,便應考慮減少自己的高風險投資,以免現有的權益因市況波動而受損。

不同類基金 回報差距逾30倍

積金局營運總監及執行董事羅盛梅則以模擬個案作例(詳情見附表),解釋不同類型的強積金投資帶來的回報差異十分

大。她表示,以每位計劃成員月供1,550元,自2000年12月強積金推出起連續供17年為例,投資高風險的香港股票基金與低風險的強積金保守基金,回報分別為121%與3%,回報差距逾30倍。

積金局提醒高回報亦高風險

不過,她亦再次提醒市民,高回報的股票基金,風險亦高。在2008年金融海嘯時期,股票基金投資錄得逾30%損失,因此市民需注意風險管理。黃友嘉其後補充,雖然去年股票基金表現理想,但他認為去年市況比較特殊,相信今年較難重複相關表現,因此他笑言,除非市民自認是投資高手,否則不要盲目投資於高風險基金。

17年年化回報4.8%贏通脹

積金局昨公佈,強積金去年的淨回報為22.3%,是2010年以來最佳,亦是自強積金制度2000年實施17年以來第二高紀錄。過去17年平均年化回報為4.8%,跑贏同期1.8%通脹率。其中,受惠於去年環球股市表現強勁,股票基金去年回報高達34.4%,為表現最佳基金類別。其中,表現最好的香港股票基金,去年回報達40.7%。

強積金的總資產規模達8,435億元,總資產以款額計去年增長1,972億元,是推出以來最大增幅,平均每名計劃成員資產由推出首年的1.3萬元增至20萬元。

港股反彈 北水收爐動力減

香港文匯報訊(記者 周紹基)騰訊(0700)、友邦(1299)及匯控(0005)等「升市三寶」發力,令港股在連跌5日後終告反彈,昨回升128點報30,451點,惟成交大縮至1,496億元,其中「北水」更有提前收爐趨勢,流入淨額僅16.3億元人民幣。港股回升主要因外圍企穩,恒指早段曾彈升416點,收復50天線(30,618點),但內銀股沽壓持續,A股又再跌1.4%,使50天線得而復失。不過,瑞銀卻維持內銀股的正面看法,指目前行業估值低,近期調整為買入良機。

瑞銀看好內銀 籲趁調整買入

瑞銀昨日發表報告,指綜合了在美國路演時投資者的意見,指他們去年有70%認為要減持內地銀行,惟在過去數月,有關看法已轉趨樂觀,外國投資者中,主要增持了工行(1398)及建行(0939)。

瑞銀指,投資者過去對內銀股的看法存疑,主要因看淡內地基本因素、憂慮銀行的資產質素轉壞,以及內地的「去槓桿」會導致內銀的壞賬大幅增加等。但上述因素有看到好轉的趨勢,故造成了最近一波內銀股的猛升勢頭。該行認為,外資對內銀股的看法持續好轉下,料該板塊的長

遠升勢不變。建行、信行(0998)、交行(3328)、民行(1988)、招行(3968)及中行(3988)的跌幅均低於0.5%,顯示該板塊有回穩跡象。港股的動力落在兩大重磅股身上,騰訊及友邦分別升1.3及1.9%支撐大市。

瑞聲(2018)獲里昂上調評級,指目前未見今年瑞聲的增長點有所改變,故維持該公司今年收入將增長25%的預測,故將瑞聲評級調升至「買入」,目標價亦從188.68元上調至199元。該股昨日升3.5%報143.9元,是表現最好藍籌。

石油股捱沽 汽車濠賭股標青

石油股拖低大市,中石化(0386)及中海油(0883)是跌幅頭兩大藍籌,令國指受累再跌52.9點,收報12,380點,連跌第4日。



港股昨一度彈升416點,收市升幅收窄,成交大縮至1,496億元。 中新社

汽車股月度銷量理想,令股價造好,獲摩通唱好的長汽(2333)結束過去6日跌勢,回升2%報8.84元。花旗指北汽(1958)奔馳銷量創新高,股價升7.5%,連帶華晨(1114)亦升3%。永利(1128)主席辭職,並委任獨立非執董盛智文出任非執行主席,該股復牌後急升8%,其他濠賭股也造好,當中銀娛(0027)升3%。

強積金助首置不會輕言推出

香港文匯報訊(記者 岑健樂)對於早前有意見指出,容許計劃成員在退休年齡前,提取部分強積金作首次置業之用。積金局主席黃友嘉昨表示,該局正研究此建議,但強調建議涉及重要舉措,影響非常深遠,因此積金局不會輕易作出決定。

黃友嘉:免樓市「火上加油」

他續指,目前樓市扭曲,住宅供應不足,樓價在高位,而未來一年息口走勢波動,因此積金局不希望推出該政策令市場產生無限憧憬,在現時已非常熾熱的樓市中「火上加油」,故他預料短期內都不會推出相關政策。

另一方面,積金局機構事務總監兼執行董事鄭恩賜表示,局方一向重視強積金收費,故一直致力透過不同途徑降低收費水平,如推動實施強積金「半自由行」增加行業競爭。他續指,近10年來,強積金平均收費比率已由2007年的

2.1%下調至去年的1.56%,降幅近26%。不過,他表示情況仍令積金局不滿意,認為收費有進一步下調空間。

加強競爭 收費仍有下調空間

不過,他同時指出自從政府在預設投資基金訂立收費上限後,已有88隻基金下調收費,其中最大跌幅更達55%。因此,他相信在競爭增加下,強積金收費下降的趨勢可以繼續。

推全新一站式基金表現平台

此外,積金局昨同時宣佈推出全新一站式基金表現平台,期望藉此提高強積金基金的透明度,令計劃成員方便掌握各項資訊。平台提供基金資訊表,我的選擇和基金表現圖表3個互動專區,提供469個基金的資訊,包括最近基金開支比率、不同年期的年化回報與累積回報,方便計劃成員作出比較,以選擇最適合他們的強積金投資組合。

瑞信被證監罰3930萬

香港文匯報訊 證監會昨公佈,與Credit Suisse (Hong Kong) (CSHK)、Credit Suisse Securities (Hong Kong) (CSSHK) 及 Credit Suisse AG (CSAG) (統稱「瑞信」)就有關內部監控缺失的關注事項達成解決方案。證監會對瑞信作出譴責及罰款合共3,930萬元。

證監會就瑞信違反監管規定的行為,包括在分隔客戶證券、兩邊客交易申報、遵守賣空規定、電子交易規定和成交單據規定方面的缺失,以及為確保向客戶出售合適的投資產品而設的內部監控措施所存在的缺失。證監會法規執行部執行董事魏建新(Thomas Atkinson)表示,瑞信在今次事件中迅速及全面地與證監會合作,讓證監會關注的事項能更快和有效地解決。否則,證監會就類

似缺失所施加的制裁將更為嚴厲。

加強內部監控 達成解決方案

證監會在達上述解決方案時,已考慮到所有相關情況,包括:瑞信自行向證監會匯報其違規行為及缺失,並於較早階段便安排其高級管理層處理證監會就監管方面的關注事項;瑞信委聘獨立檢討機構,以對證監會就監管方面的關注事項進行調查,並對瑞信各實體的內部監控措施及系統進行檢討;瑞信在自行匯報違規行為後,為加強其內部監控措施及系統而採取的補救行動;CSAG就十項被發現不合適,或在對客戶的合適性而言沒有定論的交易,同意全數賠償受影響客戶(合共約760萬元);瑞信就解決證監會在監管方面的關注事項作出充分合作。

雅生活暗盤潛水12% 每手蝕360元

香港文匯報訊(記者 張美婷)近日港股轉弱,新股亦受影響令表現反覆。雅居樂(3383)分拆的雅生活服務(3319)昨公佈招股結果,以12.3元招股價中位定價,集資淨額約39.19億元。公開發售錄得超額認購約19.13倍,觸發回撥機制,令該部分比例增至約30%;一手中籤率達100%,即人人有份,而國際配售部分亦獲大幅超額認購。

雅生活服務昨晚暗盤表現遜色,最高蝕360元。據權才暗盤交易中心透露,該股最高報11.98元,最低報10.7元,收報10.86元,較招股價12.3元,低1.44元或11.71%;不計手續費,每手蝕360元。另據輝立交易場透露,該股最高報12.46元,最

低報10.76,收報10.88元,較招股價低1.42元或11.55%;不計手續費,每手蝕355元。

同程旅遊擬港上市籌47億

另外,據市場消息透露,騰訊(0700)持股的內地旅遊預訂平台同程旅遊(ty.com)計劃赴港上市,擬集資約6億美元(約46.8億港元)。事實上,公司於2004年成立,總部位於蘇州,目前在全國近200個城市及海外多個國家設有服務網點。2016年,同程旅遊拆分為同程網絡和同程國際旅行社兩大業務板塊,同年的服務人次為3億。

而同程旅遊於2014年獲騰訊及攜程等企業逾20億元人民幣融資,而2015年7月再獲騰訊、萬達、中信資本等逾60億元人民

幣戰略投資。

龍昇首掛升3.8% 佳民跌15%

其他新股方面,昨日上市的两隻新股表現差異較大。龍昇控股(6829)開報0.48元,一度升23.75%高見0.495元,不過其後回落至0.41元,全日收0.415元,較上市價0.4元,高0.015元或3.75%,成交2.9億股,涉資1.32億元;不計手續費,每手賺150元。而眾多富二代做股東的JIA GROUP(佳民集團,8519)雖錄得84.67倍超購,但虎頭蛇尾,一度升18.33%高見0.355元,全日收0.255元,較上市價0.3元,低0.045元或15%;成交2.65億股,涉資7.676億元;不計手續費,每手蝕450元。