

# 積金局新招幫唔幫到你?

## 理財 智庫

### 提防無牌人士販賣投資意見

社交網絡不時有人炫耀自己彪炳的投資成績、吹嘘自己獨到的投資眼光，或者分享自己必勝的投資心得和貼士，為的是引人注目，吸納追隨者。網絡世界，真假難辨，我們不要輕信別人的片面之詞，並要特別提防有無牌人士戴上投資專家和導師面具，向你販賣投資意見和貼士。為自己的財富着想，切勿光顧無牌投資意見。

### 投資課程懸羊賣狗

從事《證券及期貨條例》下的受規管活動，包括證券及期貨合約交易，以及就有關投資產品提供意見，需要向證監會領牌，而無牌從事受規管活動會觸犯法例。有些無牌人士不能夠明目張膽從事受規管的活動，會想盡辦法鑽空子，掩人耳目。由純粹教授一般投資知識，或者分享個人投資經驗和心得，並不需要向金融監管機構領牌，加上凡與投資有關的課程和資訊向來需求殷切，無牌人士遂以此為幌子，講授或分享投資知識為名，從事受規管活動為實。他們會自己包裝成投資專家或導師，或開辦課程，或設立網上討論區和社交網站群組，尋找客源。

為了能夠成功拉客，他們會極力吹噓自己的投資成績，將自己打造成可以幫到散戶賺錢的明燈。之後，他們會私訊一些相信其意見和分析的追隨者，游說他們加入只限私人參加的社交網站群組，並付錢購買一些只可以由持牌人士提供的

服務，例如是提供股票或投資的意見、貼士及買賣指示，甚至是代為買賣證券，每月收費可以由一千至過萬元不等。

### 切勿光顧無牌活動

有些人可能覺得付錢購買股票或投資意見、貼士或買賣指示，不外乎想賺錢，因此只要夠準，有牌無牌又有何重要？與無牌人士的主要分別，是持牌人士會受到規管，以確保他們有足夠能力，可以專業及適當地履行職責，他們亦必遵隸屬一家持牌法團。持牌法團同樣須遵守不同的監管規定，才可獲發牌照及繼續經營。

另外，跟從無牌人士的推介和指示做買賣，亦可能令自己牽涉一些稱作「唱高散貨」的市場操作計劃。「唱高散貨」計劃下的股票，一般不會是一些市值大及交投活躍的股票，而是一些容易操控，例如乏人問津或股權高度集中的股票。無牌人士及其同謀會預先在低位買入這些股票，之後他們會推介或發出買入這些股票的指示，目的是借助追隨者之力，推高這些股票的價格，順利在高位派貨，之後，這些股票的價格通常會一哄而散，大跌收場，跟隨無牌人士的指示買入這些股票，可能要面對嚴重損失。

為自己的利益着想，你應查閱證監會的「持牌人及註冊機構的公眾記錄冊」，以確保自己是與持牌人士及公司進行交易，避免將自己的投資事宜及血汗錢交託給無牌人士。

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

## 銀髮理財

除了力推政府年金計劃以外，本港退休制度今年也有進展。其中積金局擬將強積金有關入息水平及供款上限提高，建議供款上限由目前每月1,500元，增至2,400元。有調查顯示56.4%受訪者認為提高有關入息水平及供款上限不會對他們的滿意度帶來影響。25.7%受訪者認為，新變動將會令他們的滿意度提高。

強積金收費的降低也是積金局近年來的重點工作之一，積金局主席黃友嘉表示，強積金基金收費有下調空間，強積金的平均基金開支比率於今年5月創下有統計以來最低的1.53%，未來將簡化制度及推動制度電子化，進一步令收費下降。

### 強積金收費有下調空間

宏利環球精選(強積金)計劃宣佈共23項成份基金的管理費將會下調，下調幅度由2.6%至47.9%不等。積金局最新周年報告顯示，截至2018年3月31日，所有強積金計劃中的股票基金過去一年平均回報22.6%，混合資產基金平均回報14.9%，而保守基金及債券基金平均回報分別低至0.1%及3.7%，不及同期消費物價指數按年增2.6%。開支方面股票基金平均開支比率為1.55%，而債券基金為1.31%。

此外政府亦關注強積金對沖問題，希望盡

快落實取消強積金遣散費及長期服務金的「對沖」安排，此前方案包括由150億元作配合取消對沖，增加至172億元，並且由補貼僱主的10年增至12年；再加上其他構思，如另設僱主1%額外供款以應付長期服務金和遣散費開支等，可見政府為解決強積金對沖問題的決心。現在政府與各界商討方案，如達成共識並通過立法，便完成一件大事。

### 對沖取消助推「全自由行」

未來對沖取消的話，僱主供款的累積權益不用保留作對沖，將有助積金局推進強積金「全自由行」，到時僱員可自由選擇將僱員累積權益轉至自己心儀的強積金計劃，更可把僱主的部分也轉移，長遠相信可增加各強積金計劃之間競爭，進一步降低管理費，亦有利打工仔。

### 星公積金制度頗為複雜

不少港人羨慕新加坡的公積金制度，因其靈活性較高，亦可用於子女大學學費、置業首期或醫療費用等多項支出。新加坡政府主要通過中央公積金制度來實現，新加坡政府強制本國公民進行儲蓄，以備退休後生活需要。但新加坡的公積金制度頗為複雜，供款比例遠高於香港，僱員供款水平高達20%，且供款會分佈於多個不同賬戶，分佈用於退休、醫療及置業及其他用途的賬戶，而不同賬戶的分配比例也會隨著僱員的年齡變化而改變。

### 歐美退休人士重理財

受惠於金融系統較早成熟，歐美國家的退休人士理財多以退休人士組合為主，其比例遠高於亞洲退休人士投資組合，歐

洲往往更傾向於自己在家多做研究，選擇長線的高息股策略，而美國長者往往會尋求專業的投資經紀幫助自己進行理財，選擇基金、債券、股票及財務規劃等綜合性服務。

據美國勞工部估計，美國仍有大約三分之一的勞動人口無法加入退休計劃，而在參與401(K)退休計劃的人士中間，60%僅將1%至7.5%的薪存存入退休賬戶，另外40%存入比例也僅為在1%-5%，這較本港的強積金比例還是低很多，現時美國居民的超前消費意願仍然較強。加上美國的醫療支出較高，且有上升之勢，部分原因在於藥價不斷提高，醫療保險成本也相對較高，加上美國個人稅收的制度更加複雜，令美國退休人士更需尋求專業顧問的幫助。

(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。)



積金局擬將強積金供款上限由目前每月1,500元增至2,400元。有調查顯示，56.4%受訪者認為不會對他們的滿意度帶來影響。

# 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	單位淨值	2018年9月19日	2018年9月12日	2018年8月26日	2018年8月19日	2018年8月12日	2018年7月26日	2018年7月19日	2018年7月12日	2018年7月5日	2018年6月28日	2018年6月21日	2018年6月14日	2018年6月7日	2018年5月31日	2018年5月24日	2018年5月17日	2018年5月10日	2018年5月3日	2018年4月26日	2018年4月19日	2018年4月12日	2018年4月5日	2018年3月29日	2018年3月22日	2018年3月15日	2018年3月8日	2018年3月1日	2018年2月24日	2018年2月17日	2018年2月10日	2018年2月3日	2018年1月27日	2018年1月20日	2018年1月13日	2018年1月6日	2018年12月30日	2018年12月23日	2018年12月16日	2018年12月9日	2018年12月2日	2018年11月26日	2018年11月19日	2018年11月12日	2018年11月5日	2018年10月29日	2018年10月22日	2018年10月15日	2018年10月8日	2018年10月1日	2018年9月24日	2018年9月17日	2018年9月10日	2018年9月3日	2018年8月27日	2018年8月20日	2018年8月13日	2018年8月6日	2018年7月30日	2018年7月23日	2018年7月16日	2018年7月9日	2018年7月2日	2018年6月26日	2018年6月19日	2018年6月12日	2018年6月5日	2018年5月29日	2018年5月22日	2018年5月15日	2018年5月8日	2018年5月1日	2018年4月24日	2018年4月17日	2018年4月10日	2018年4月3日	2018年3月27日	2018年3月20日	2018年3月13日	2018年3月6日	2018年2月29日	2018年2月22日	2018年2月15日	2018年2月8日	2018年2月1日	2018年1月25日	2018年1月18日	2018年1月11日	2018年1月4日	2018年12月28日	2018年12月21日	2018年12月14日	2018年12月7日	2018年11月30日	2018年11月23日	2018年11月16日	2018年11月9日	2018年11月2日	2018年10月26日	2018年10月19日	2018年10月12日	2018年10月5日	2018年9月28日	2018年9月21日	2018年9月14日	2018年9月7日	2018年8月31日	2018年8月24日	2018年8月17日	2018年8月10日	2018年8月3日	2018年7月27日	2018年7月20日	2018年7月13日	2018年7月6日	2018年6月29日	2018年6月22日	2018年6月15日	2018年6月8日	2018年6月1日	2018年5月25日	2018年5月18日	2018年5月11日	2018年5月4日	2018年4月28日	2018年4月21日	2018年4月14日	2018年4月7日	2018年3月31日	2018年3月24日	2018年3月17日	2018年3月10日	2018年3月3日	2018年2月27日	2018年2月20日	2018年2月13日	2018年2月6日	2018年1月30日	2018年1月23日	2018年1月16日	2018年1月9日	2018年1月2日	2018年12月26日	2018年12月19日	2018年12月12日	2018年12月5日	2018年11月29日	2018年11月22日	2018年11月15日	2018年11月8日	2018年11月1日	2018年10月25日	2018年10月18日	2018年10月11日	2018年10月4日	2018年9月28日	2018年9月21日	2018年9月14日	2018年9月7日	2018年8月31日	2018年8月24日	2018年8月17日	2018年8月10日	2018年8月3日	2018年7月27日	2018年7月20日	2018年7月13日	2018年7月6日	2018年6月29日	2018年6月22日	2018年6月15日	2018年6月8日	2018年6月1日	2018年5月25日	2018年5月18日	2018年5月11日	2018年5月4日	2018年4月28日	2018年4月21日	2018年4月14日	2018年4月7日	2018年3月31日	2018年3月24日	2018年3月17日	2018年3月10日	2018年3月3日	2018年2月27日	2018年2月20日	2018年2月13日	2018年2月6日	2018年1月30日	2018年1月23日	2018年1月16日	2018年1月9日	2018年1月2日	2018年12月26日	2018年12月19日	2018年12月12日	2018年12月5日	2018年11月29日	2018年11月22日	2018年11月15日	2018年11月8日	2018年11月1日	2018年10月25日	2018年10月18日	2018年10月11日	2018年10月4日	2018年9月28日	2018年9月21日	2018年9月14日	2018年9月7日	2018年8月31日	2018年8月24日	2018年8月17日	2018年8月10日	2018年8月3日	2018年7月27日	2018年7月20日	2018年7月13日	2018年7月6日	2018年6月29日	2018年6月22日	2018年6月15日	2018年6月8日	2018年6月1日	2018年5月25日	2018年5月18日	2018年5月11日	2018年5月4日	2018年4月28日	2018年4月21日	2018年4月14日	2018年4月7日	2018年3月31日	2018年3月24日	2018年3月17日	2018年3月10日	2018年3月3日	2018年2月27日	2018年2月20日	2018年2月13日	2018年2月6日	2018年1月30日	2018年1月23日	2018年1月16日	2018年1月9日	2018年1月2日	2018年12月26日	2018年12月19日	2018年12月12日	2018年12月5日	2018年11月29日	2018年11月22日	2018年11月15日	2018年11月8日	2018年11月1日	2018年10月25日	2018年10月18日	2018年10月11日	2018年10月4日	2018年9月28日	2018年9月21日	2018年9月14日	2018年9月7日	2018年8月31日	2018年8月24日	2018年8月17日	2018年8月10日	2018年8月3日	2018年7月27日	2018年7月20日	2018年7月13日	2018年7月6日	2018年6月29日	2018年6月22日	2018年6月15日	2018年6月8日	2018年6月1日	2018年5月25日	2018年5月18日	2018年5月11日	2018年5月4日	2018年4月28日	2018年4月21日	2018年4月14日	2018年4月7日	2018年3月31日	2018年3月24日	2018年3月17日	2018年3月10日	2018年3月3日	2018年2月27日	2018年2月20日	2018年2月13日	2018年2月6日	2018年1月30日	2018年1月23日	2018年1月16日	2018年1月9日	2018年1月2日	2018年12月26日	2018年12月19日	2018年12月12日	2018年12月5日	2018年11月29日	2018年11月22日	2018年11月15日	2018年11月8日	2018年11月1日	2018年10月25日	2018年10月18日	2018年10月11日	2018年10月4日	2018年9月28日	2018年9月21日	2018年9月14日	2018年9月7日	2018年8月31日	2018年8月24日	2018年8月17日	2018年8月10日	2018年8月3日	2018年7月27日	2018年7月20日	2018年7月13日	2018年7月6日	2018年6月29日	2018年6月22日	2018年6月15日	2018年6月8日	2018年6月1日	2018年5月25日	2018年5月18日	2018年5月11日	2018年5月4日	2018年4月28日	2018年4月21日	2018年4月14日	2018年4月7日	2018年3月31日	2018年3月24日	2018年3月17日	2018年3月10日	2018年3月3日	2018年2月27日	2018年2月20日	2018年2月13日	2018年2月6日	2018年1月30日	2018年1月23日	2018年1月16日	2018年1月9日	2018年1月2日	2018年12月26日	2018年12月19日	2018年12月12日	2018年12月5日	2018年11月29日	2018年11月22日	2018年11月15日	2018年11月8日	2018年11月1日	2018年10月25日	2018年10月18日	2018年10月11日	2018年10月4日	2018年9月28日	2018年9月21日	2018年9月14日	2018年9月7日	2018年8月31日	2018年8月24日	2018年8月17日	2018年8月10日	2018年8月3日	2018年7月27日	2018年7月20日	2018年7月13日	2018年7月6日	2018年6月29日	2018年6月22日	2018年6月15日	2018年6月8日	2018年6月1日	2018年5月25日	2018年5月18日	2018年5月11日	2018年5月4日	2018年4月28日	2018年4月21日	2018年4月14日	2018年4月7日	2018年3月31日	2018年3月24日	2018年3月17日	2018年3月10日	2018年3月3日	2018年2月27日	2018年2月20日	2018年2月13日	2018年2月6日	2018年1月30日	2018年1月23日	2018年1月16日	2018年1月9日	2018年1月2日	2018年12月26日	2018年12月19日	2018年12月12日	2018年12月5日	2018年11月29日	2018年11月22日	2018年11月15日	2018年11月8日	2018年11月1日	2018年10月25日	2018年10月18日	2018年10月11日	2018年10月4日	2018年9月28日	2018年9月21日	2018年9月14日	2018年9月7日	2018年8月31日	2018年8月24日	2018年8月17日	2018年8月10日	2018年8月3日	2018年7月27日	2018年7月20日	2018年7月13日	2018年7月6日	2018年6月29日	2018年6月22日	2018年6月15日	2018年6月8日	2018年6月1日	2018年5月25日	2018年5月18日	2018年5月11日	2018年5月4日	2018年4月28日	2018年4月21日	2018年4月14日	2018年4月7日	2018年3月31日	2018年3月24日	2018年3月17日	2018年3月10日	2018年3月3日	2018年2月27日	2018年2月20日	2018年2月13日	2018年2月6日	2018年1月30日	2018年1月23日	2018年1月16日	2018年1月9日	2018年1月2日	2018年12月26日	2018年12月19日	2018年12月12日	2018年12月5日	2018年11月29日	2018年11月22日	2018年11月15日	2018年11月8日	2018年11月1日	2018年10月25日	2018年10月18日	2018年10月11日	2018年10月4日	2018年9月28日	2018年9月21日	2018年9月14日	2018年9月7日	2018年8月31日	2018年8月24日	2018年8月17日	2018年8月10日	2018年8月3日	2018年7月27日	2018年7月20日	2018年7月13日	2018年7月6日	2018年6月29日	2018年6月22日	2018年6月15日	2018年6月8日	2018年6月1日	2018年5月25日	2018年5月18日	2018年5月11日	2018年5月4日	2018年4月28日	2018年4月21日	2018年4月14日	2018年4月7日	2018年3月31日	2018年3月24日	2018年3月17日	2018年3月10日	2018年3月3日	2018年2月27日	2018年2月20日	2018年2月13日	2018年2月6日	2018年1月30日	2018年1月23日	2018年1月16日	2018年1月9日	2018年1月2日	2018年12月26日	2018年12月19日	2018年12月12日	2018年12月5日	2018年11月29日	2018年11月22日	2018年11月15日	2018年11月8日	2018年11月1日	2018年10月25日	2018年10月18日	2018年10月11日	2018年10月4日	2018年9月28日	2018年9月21日	2018年9月14日	2018年9月7日	2018年8月31日	2018年8月24日	2018年8月17日	2018年8月10日	2018年8月3日	2018年7月27日	2018年7月20日	2018年7月13日	2018年7月6日	2018年6月29日	2018年6月22日	2018年6月15日	2018年6月8日	2018年6月1日	2018年5月25日	2018年5月18日	2018年5月11日	2018年5月4日	2018年4月28日	2018年4月21日	2018年4月14日	2018年4月7日	2018年3月31日	2018年3月24日	2018年3月17日	2018年3月10日	2018年3月3日	2018年2月27日	2018年2月20日	2018年2月13日	2018年2月6日	2018年1月30日	2018年1月23日	2018年1月16日	2018年1月9日	2018年1月2日	2018年12月26日	2018年12月19日	2018年12月12日	2018年12月5日	2018年11月29日	2018年11月22日	2018年11月15日	2018年11月8日	2018年11月1日	2018年10月25日	2018年10月18日	2018年10月11日	2018年10月4日	2018年9月28日	2018年9月21日
------	--------	------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------