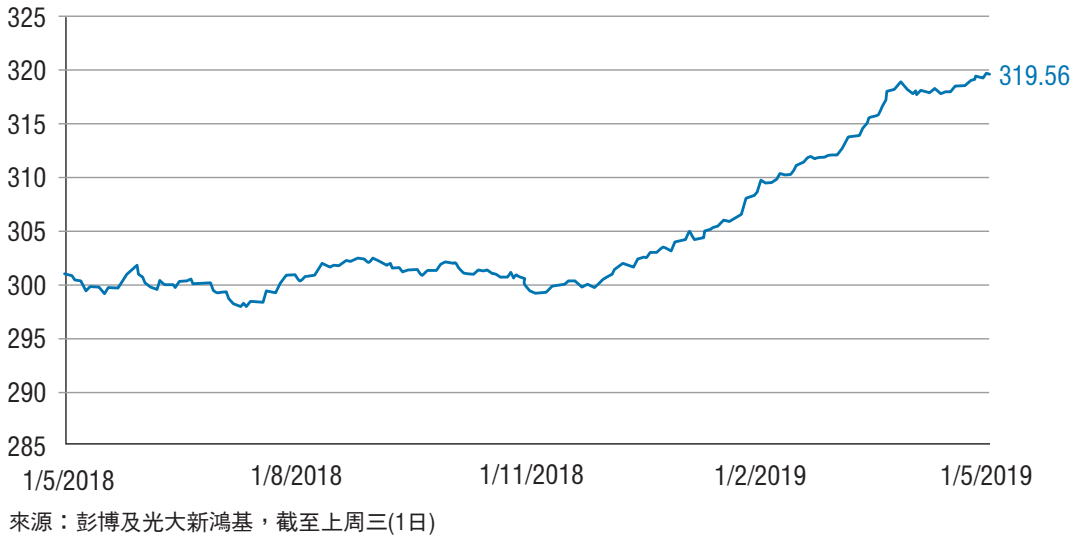


續談「LEAP」策略 部署亞債

瑞信亞洲企業債券指數顯示，亞洲債市首季升幅理想



來源：彭博及光大新鴻基，截至上週三(日)

上期本欄曾介紹「LEAP」的基金策略，當中提及亞洲股債部署：亞洲股市固然有不少投資機遇，但區內的債市亦不容忽視。在美國漸加息及強美元下，亞洲債市雖於去年下半年表現持續受壓，但今年重拾動力(圖)。隨着聯儲局傾向年內不加息，有利亞洲各央行實行較寬鬆貨幣政策，以及市場對相關債券需求上升，亞債前景值得看高一線。



光大新鴻基產品及零售研究部

光大新鴻基認為，現時美國經濟基本面不俗，就業市場仍然強勁，而區內通脹則仍低於聯儲局設定的2%目標。若此趨勢持續，年內美息較大機會維持不變。聯儲局對利率政策轉鴿，有利亞洲區內央行放寬其貨幣政策。

料區內貨幣政策續寬鬆
部分通脹率較低的國家，例如韓國及馬來西亞甚至有機會減息，以支持區內經濟增長。在債券世界中，「息升價跌、息跌價升」的規律下，中期亞洲債券價格尚有上升潛力。

「雙印大選」或成利好因素
今年為「亞洲選舉年」，其中較受注視的印尼及印度大選正舉行，並將於本月中旬公佈結果。

內地債市主導亞債表現
中國債市方面，市場預期美雙方快將達成貿易協議，中央政府於兩會期間亦宣佈總值2萬億元人民幣的減稅降費政策，並放鬆樓市限制措施。

力。
亞洲債券一向擁有較高利息收入。截至4月30日，摩根資產管理的數據顯示，亞洲企業投資級別及高收益債券的平均到期收益率分別達5厘及7.6厘。根據過去5年歷史資料，前述債券價格波動性亦小於美國同類債券。因此建議投資者可以根據風險胃口部署亞洲，以獲取穩定及可觀的收益。

基金選擇方面，除上期提及的「貝萊德亞洲老虎債券基金」外，亦可以考慮「摩根亞洲總收益債券基金」及「東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金」。兩者均主力投資內地、香港及雙印地區，前者側重投資級別債券(佔組合70%以上)，並涉足韓國及馬來西亞債券(佔組合約9%)，後者則以房地產相關的高收益債券為主要投資(佔組合約87%)。派息方面，兩者每月派息類別的年化派息率分別是約4.7%及6.3%。

註：LEAP(全寫為Low-volatility Equity and Asian Portfolio)，意指低波動股票策略。

積金局推「一站式」強積金基金平台

強制性公積金計劃管理局(積金局)全新的一站式「強積金基金平台」(https://mfpa.mpf.org.hk)於4月29日正式啟用，提高強積金基金的透明度，讓計劃成員掌握更全面的強積金基金資訊，有助進一步推動市場競爭，創造減費空間。

現有基金列表四合一

這個平台把現有的「基金表現平台」、「收費比較平台」、「低收費基金列表」及「預設投資」基金列表四合一，不但顯示所有基金按不同投資年期的表現、基金規模和投資風險，更重是把基金收費「一拆三」。

顯示與受託人工作相關的費用(包括行政費、受託人費及保管人費)、與投資管理服務有關的投資管理費，以及保薦人費，提升基金收費的透明度，讓大家更容易「貨比三家」。

強積金制度由私營機構管理，除預設投資基金及強積金保守基金的收費受到管控外，強積金基金的管理費是由私人市場決定。

積金局明白大眾對強積金基金收費的關注，故此積金局多年來致力透過不同措施，包括推出僱員自選安排和預設投資，並由2007年起公開基金開支比率，以及提供不同的網上工具，逐步提高計劃成員的選擇權，從而推動基金收費水平下調。目前平均基金開支比率已由2007年大幅下跌28%至1.52%。

讓成員更易「貨比三家」

「強積金基金平台」的啟用，有助促進行業之間的競爭，透過市場力量，推動強積金基金收費進一步向下調，計劃成員亦容易選擇性價比高和符合個人需要的基金。

未來，積金局將與受託人跟進，了解基金管理費差異的原因，有需要時會要求受託人就個別管理費水平偏高的基金作出檢討；亦會主動向持份者介紹此平台，並在公眾教育講座中作宣傳推廣。

強制性公積金計劃管理局
熱線：2918 0102
www.mfpa.org.hk

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

Table with columns for Fund Name, Asset Class, and Performance Metrics (12-month return, 3-month return, etc.). It lists various fund products and their corresponding performance data.