

強積金 2020 攻略

分散投資 忌追美股 買中資股

去年強積金 (MPF) 美股基金大勝，回報逾27%。踏入新一年，打工仔又可善用每年一次的俗稱強積金「半自由行」自選安排，今年可否再重注美股基金？有專家就認為今年環球政經存在不少暗湧，押注成熟市場安全度最高，但美股估值已高，美國除貿易戰未打完外，現在又陷入美伊對抗，美股風險較高，建議將資產平均分佈於成熟市場，分散風險。

■香港文匯報記者 岑健樂

1. 分散投資

「打工仔」可將資產平均分佈於成熟市場，藉以分散投資風險



2. 防政經風險

今年環球政經局勢存在不少暗湧，入市時需考慮自己的風險承受能力



強積金今年部署建議

3. 美股偏貴

現時美股估值漸高，需要注意風險



4. A股港股有景

受惠內地推出全面降準等經濟刺激政策，加上香港股市或迎來中概股回潮，將有利港股及A股股票基金表現



5. 日股高企

日圓有升值壓力，日股走勢通常與日圓走勢相反，故投資日股有不少風險



駿隆集團常務董事陳銳隆昨於記者會上表示，今年環球政經存在不少暗湧，包括美國與伊朗關係緊張、中美貿易戰持續、美國大選及英國「脫歐」進程的最新發展等，投資市場將會持續波動。故建議「打工仔」將資產平均分佈於成熟市場，藉以分散投資風險。

駿隆料今年平均回報4.5%

他預料今年全年強積金回報約為4.5%，個別基金回報表現則介乎負3%至10%，表現較2019年遜色。可以見到，去年較高收費基金表現較低收費基金佳，主要是因為高收費基金持有更多股票。惟他提醒「打工仔」今年環球政經存在不少暗湧，故入市時需考慮自己的風險承受能力。

A股港股受惠內地放水

個別地區股市的表現方面，他認為，隨着中美首階段貿易協議有望於下周簽署，加上美國經濟基本面表現理想，有利美股表現。然而，現時美股估值漸高，需要注意風險。內地與香港股市方面，他指出受惠內地推出全面降準等經濟刺激政策，加上香港股市或迎來中概股回潮，將有利中港股票基金錄得較理想表現。

此外，他表示中東局勢緊張，日圓或有升值壓力，由於日股走勢通常與日圓走勢相反，故投資日股有不少風險。

另一方面，駿隆集團執行董事王玉麟預期，由於去年宏利、匯豐等大型受託人已相繼調低收費，今

年強積金基金開支比率 (FER) 將會趨於平穩，但隨着積金局的平台「積金易」(eMPF) 平台加快籌備，業界的減價空間將陸續擴大。

eMPF快登場 基金或減價

他又預料，強積金基金開支比率或將於季內由目前的1.51%降至1.48%，以反映宏利去年下調收費的措施。

駿隆公佈，截至2019年12月31日，駿隆強積金綜合指數報229.96點，按年升約12.7%。根據積金局最新的統計數字，強積金總資產已累積達逾9,350億元，登記成員數目為436.5萬，按此計算，2019年人均賬面賺達24,441元。此外，數據表示其中坐擁100萬資產的強積金賬戶達到5萬個。

個別基金的表現方面，受惠於美國進入減息周期，北美股票基金回報達27.21%，是表現最好的類別；至於「懶人基金」——預設投資策略 (DIS) 中的核心累積基金投資回報高達16.59%，表現高於平均水平，至於65歲後基金亦有9.69%的投資回報。



駿隆陳銳隆指今年環球政經風險高，右為王玉麟。記者岑健樂攝

去年部分主要類別基金的表現

| 基金類別 | 去年全年表現 |
|---------------------|---------|
| 北美股票基金 | +27.21% |
| 環球股票基金 | +23.69% |
| 歐洲股票基金 | +22.11% |
| 日本股票基金 | +19.7% |
| 大中華股票基金 | +19.67% |
| 懶人基金—預設投資策略(核心累積基金) | +16.59% |
| 亞洲(日本除外)股票基金 | +15.61% |
| 香港股票基金 | +14.3% |
| 香港股票(指數追蹤)基金 | +11.94% |
| 懶人基金—預設投資策略(65歲後基金) | +9.69% |

製表：記者 岑健樂

信安：扣稅自願供款登記闖高峰

香港文匯報訊 (記者 周曉菁) 受修例風波和外圍因素影響，信安資管 (亞洲) 高級投資策略師陳曉蓉坦言，股票基金配置方面會繼續維持港股，增持美股和A股，有見客戶在去年末避開亞太地區股票基金，流入美股的現象。她透露，公司旗下一基金已減持本地地產股、傳統零售股，轉而增持線上零售股、內房高息股等板塊。

美大選年 股市多向好

她解釋，去年上半年本港經濟數據較高，今年上半年仍會呈現下跌，失業率或升至3.4%，短期內表現疲弱，惟下半年有望趨於平穩。而美國年內再減息機會較小，大選年股市表現一向較好，樂觀看待美股全年走勢。中國內地亦會以更加寬鬆的財政政策刺激經濟增長，帶動企業盈利增加，推高股市表現。不過，她提醒，美股估值已貼近10年高位，投資者須密切留意風險。

全球低息 經濟趨穩定

對於環球局勢，陳曉蓉認為，中美貿易談判仍難以預測，傳出的消息短期內可利好市場表現但影響有限，若談判破裂，美方仍會加徵關稅，影響不容小覷。不過，她相信，今年全球各央行將普遍施行較為寬鬆的財政政策，預計全球經濟表現理想，美伊問題也暫不會影響公司的投資策略和計劃。

政府去年4月起推強積金可扣稅自願性供款 (TVC)，信安投資及退休金服務行政總裁程浩賢昨於記者會上表示，截至去年11月旗下共有2.2萬個註冊，合約6.3億元資金投入其中，惟現狀仍是TVC登記比例偏低，他料在扣稅優惠的吸引之下，今年前三個月將是TVC登記高峯期，公司會通過銀行、保險公司等渠道加強TVC產品推廣。

匯豐看好美國經濟續領先全球

香港文匯報訊 (記者 殷考玲) 匯豐環球投資管理昨宣佈推出匯豐環球投資基金「美國聚焦入息」基金。去年美國經濟表現強勁，美股屢創新高，該行首席策略師Joseph Little 預期今年美股會繼續表現不俗，並相信中美貿易戰等外在的負面因素會陸續減退。

Joseph Little 表示，雖然去年環球經濟增長放緩，但美國經濟仍然強勁，預期今年美股會繼續表現不俗，因為美國就業市場強勁，加上有寬鬆貨幣政策刺激，美國的經濟增長有望繼續領先全球，他又相信中美貿易戰等外在的負面因素會陸續減退。

對於今年美國企業的盈利表現，Joseph Little 預期會錄得中單位數增長，企業盈利表現對美股延續良好勢頭有支持。

推美國聚焦入息基金

據介紹，「美國聚焦入息」基金採取聚焦入息策略，並透過多元資產配置，聚焦美國市場，建立投資於股票、固定收益及其他工具的多元化組合。匯

豐環球投資管理香港及中國分銷業務銷售主管白韋恩表示，此基金將至少70%的資產投資於美國股票、美國高收益債券及美國投資級別債券，由昨日起至本月21日接受認購，入場門檻為1萬港元。

白韋恩續稱，美國聚焦入息基金主要幫助投資者把握美國市場的增長潛力，此基金分散投資於美國不同的資產類別、板塊和其他成熟市場，基金將至少70%的資產投資於美國股票、美國高收益債券及美國投資級別債券。她又指，該基金投資需要時可靈活投資於轉換債券、資產抵押證券、美國房地產投資信託基金，以及備兌性認購權等工具，擴大收益潛力。

入場費1萬 每月派息

美國聚焦入息基金以美元為基礎貨幣，設有7種貨幣認購選擇，包括有澳元、加元、歐元等，最低投資金額以美元計為1,000美元，港元計為1萬元，採每月分派股息政策，每年管理費1.25%，基金目標收益率为4.5至5%。



匯豐白韋恩表示，美國聚焦入息基金將至少70%的資產投資於美國股票、美國高收益債券及美國投資級別債券。記者殷考玲攝

法興：股市多暗湧 勿追買追沽

香港文匯報訊 (記者 岑健樂) 2020年港股仍面對中美貿易戰持續、美國與伊朗關係緊張、美國大選與英國「脫歐」進程仍有暗湧等多項不明朗因素。法興證券上市產品銷售部副總裁周翰宏昨於記者會上預料，今年首季股市波幅增加，投資者選擇窩輪較為適合，而第二、三季估計波幅會收窄，屆時可選擇牛熊證及界內證產品，第四季波幅料再次增加，可選擇窩輪，而策略方面應減少追買或追沽。

料阿里牛熊證如箭在弦

周翰宏續指，投資者在資金配置上，不妨以大市和指數成分股部署為主，亦可留意金融、消費及互聯網科技與5G及手機相關板塊。

另外，他預期港交所 (0388) 下次檢討牛熊證產品時，或會准許發行商為阿里巴巴 (9988) 發行牛熊證，而今年牛熊證總成交額再創新高，或可達2.3萬億元。至於輪證成交則約5萬億元，佔大市成交比例約為20%，與去年相若。

法興證券上市產品銷售部副總裁蔡秀虹昨表示，去年輪證市場成交額約4.4萬億元，按年跌約23%。其中牛熊證成交額按

年上升8.4%至1.99萬億元；窩輪成交金額跌37.8%至逾2.4萬億元。至於輪證佔大市成交的比例，則由前年的21.8%跌至去年的20.6%。

恒指牛熊證投資比例增

從成交金額和淨流入金額看，騰訊控股 (0700) 和恒指是去年輪證市場焦點。其中騰訊去年窩輪和牛熊證的淨流入金額亦分別有約12.2億元與6.2億元資金淨流入；至於去年恒指窩輪和牛熊證的淨流入金額亦分別有約11億元與38.2億元。隨着大市去年持續波動，投資恒指熊證的比例有所增加，反映投資者較以往成熟，懂得善用熊證作方向性部署。

另一方面，新衍生工具「界內證」於去年7月正式上市。蔡秀虹表示界內證的成交以追蹤恒指的產品為主，截至去年12月底止，恒指界內證成交達1.12億元，佔比約70%。她認為投資者傾向長時間持有界內證，而非短線炒賣。

法興證券上市產品銷售部主管陳其志補充，界內證性質與窩輪及牛熊證不同，不預期其成交額會跟後者一樣高，認為界內證推出目標是為投資者提供多一種選擇。