



mpfsupermart<sup>®</sup>

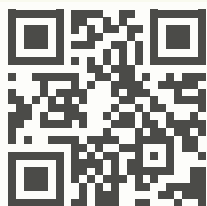
# 積評

- 2019 年第二季 -

摘自 2019 年 4 至 6 月  
積金資訊大發放

## 積送

立即掃瞄  
換取精美禮物！



只限現有成員參加



# 目錄

## 4月

- 1日 個個都話可以扣稅，唔通個個都扣足稅咩？ P. 1
- 8日 扣稅積金睇真啲 P. 2-3
- 15日 「積金易」公開集氣 P. 4
- 22日 報捷三響炮 P. 5-6
- 29日 求人不如靠自己？戴得頭盔就唔想除 P. 7

## 5月

- 5日 個人帳戶要整合，資料平台也要整合 P. 8
- 13日 數字遊戲，你玩人，人玩你 P. 9
- 20日 要人對你好，先要對人好 P. 10
- 27日 溪雲初起日沉閣，山雨欲來風滿樓 P. 11-12

## 6月

- 3日 以有崖隨無崖，殆已 - 強積金補貼 P. 13
- 10日 前門去虎，後門進狼 P. 14
- 17日 資產比例知多少？ P. 15
- 24日 銀失太易，撤得太遲 P. 16-17

# 個個都話可以扣稅， 唔通個個都扣足稅咩？

4月1日

相信最近大家在不同媒體中都聽到「可扣稅」這三個字，但對於是甚麼產品可以扣稅則有機會出現混淆，原因是「可扣稅」的不是一個產品，而是三個，而且是三個不同類型的計劃。今天（4月1日）「扣稅3寶」正式齊齊出爐，分別是「自願醫保計劃」（VHS），「合資格延期年金」（QDAP）及今天所講的「可扣稅自願性供款」（TVC）。

TVC 是強積金計劃中的一個全新產物，有 2 大特性 - 自願性及可扣稅。大家認識的強積金是強制性的，即僱主僱員各供款 5%，而 TVC 則是「計劃成員可自選喜歡的強積金計劃開立「可扣稅自願性供款帳戶」，並直接向該計劃作出供款，而無須經由僱主轉交供款予強積金受託人。」所以加入 TVC 純屬個人喜好，不參加不會犯法。

第二則是其可扣稅功能，「只有存入「可扣稅自願性供款帳戶」的供款而又不超過扣稅額上限才可以扣稅，其他種類的強積金自願性供款並不可以扣稅。」TVC 是一個完全獨立的帳戶，與現時的自願性供款 / 特別自願性供款帳戶完全無關，只有 TVC 帳戶的供款才可作扣稅用途。

關於 TVC，需要知道的特點還有：

1. 大家可以按個人情況調整供款金額，甚至停止或重新供款，但所有在 TVC 帳戶內的累算權益，都「須保存至 65 歲才可提取（符合法例訂明的特定情況除外）」。
2. 稅務扣除額上限為每年 \$60,000，但請留意，這 \$60,000 是與延期年金共用的。還有，扣稅額不等於實際可免的金額，以現時最高稅率（17%）計算，每年最多可節省稅款其實是 \$10,200。
3. 不同於自願醫保，TVC 只能自己稅務自己扣，不能以替家庭成員供款為理由而將家庭成員的扣稅額用在自己身上。
4. 參加資格：「強積金計劃中持有供款帳戶或個人帳戶或獲強積金豁免的職業退休計劃的成員均合資格作出可扣稅自願性供款」。



有關新聞及資訊  
請掃描我



Search

TVC 作為鼓勵打工仔增加供款，推動退休無憂的新產物，可扣稅的特性當然有其吸引力，如參與度夠高，長遠來說的確能支援政府開支，鞏固強積金作為退休一大支柱。但扣稅額因供款額而定，如果大家是因扣稅而有意參與，則要先計算自己可扣得的稅額，再衡量一下能否接受 65 歲才可領取這個條款，才去作決定，否則分分鐘會因小失大。



4月8日

## 扣稅積金睇真啲

扣稅 3 寶自上週上場後，各產品供應商紛紛在不同的戰線上進行推廣，有賣廣告的、有出優惠的、有辦活動的，誓要爭奪市場佔有率。而在筆者眼中，推廣的成效不錯，單單這個禮拜裡筆者已經收到很多關於可扣稅自願性供款 (TVC) 的查詢。看來大家興趣甚大，但又擔心會「計錯數」，不知如何是好。究竟作為消費者應該如何看待這個可扣稅的新產物？今日會跟大家探討一下 4 條 - 筆者最多被問到的問題。



### 17% 年回報率？

答案是 Yes & NO.

17% 是說現時最高稅率，所以嚴格來說不算是回報。若大家在概念上已經將 TVC 與扣稅率緊緊地綑綁在一起，都可以勉強將每年可得的扣稅金額當作是回報來看。再加上投資回報，每年回報率可升至 20% 亦不為奇。要注意，17% 不是適合所有納稅人的，17% 是「最高」稅率，各位能否有 17% 「回報」，其實是與閣下的收入掛鉤。所以如果你的應課稅入息實額去不了最高水平，你的「回報率」就未必是 17%。（稅率計算詳情可到稅務局了解）



### 必須要等到 65 歲後才可領取？

答案亦是 Yes & NO.

可扣稅自願性供款正常來說，與強制性供款是一樣，須保存至 65 歲才可提取，但如果成員能符合法例訂明的特定情況，便可以提早領取。特定要求如下：

- 年滿 60 歲並提早退休；
- 永久離開香港；
- 完全喪失行為能力；
- 罹患末期疾病；
- 帳戶結餘不超過 \$5,000，而提出申索的日期與該成員最近的供款日相距至少 12 個月；或
- 死亡（累算權益將成為成員遺產的一部分，可由遺產代理人申索）。



## 能否有多於一個 TVC 帳戶？可否轉移 TVC 資產到其他 TVC 計劃？

答案是 Yes.

各位可在多於一個強積金計劃下開立 TVC 帳戶，但在同一個強積金計劃只能有一個 TVC 帳戶。大家亦可以將個別 TVC 帳戶內的結餘轉移到其他 TVC 帳戶。要留意的是，每次轉移都必須要將「全數」資產轉走，不能只轉走部份資產。



## TVC 的扣稅額會否與強制性供款的扣稅額共用或抵銷？

答案是 No.

由於 TVC 是獨立的產物，現時於強制性供款扣稅額不會因 TVC 的出現而產生任何影響。

TVC 的可扣稅率特性，相信大家從各方湧來的資訊中已經一目了然。作為精明的投資者，當然要先求知，再投資。雖然 TVC 是可扣稅，但同樣是一個投資計劃，大家須要承擔計劃及成份基金的投資風險。筆者建議大家先了解一下打算參與的 TVC 計劃內的成份基金，確定可選擇的基金能滿足自身需要才去作出決定，小心駛得萬年船。



有關新聞及橫睇  
請掃描我



4月15日

## 「積金易」公開集氣

**今年** 積金局的重點任務，除了最近推出的可扣稅自願性供款外，還有另一中線發展項目「積金易」－一個公共金融服務平台。

筆者在一月份都有提及過，政府一直想減低強積金的營運成本及提高其運作效率，而推動中央平台是一舉兩得的做法。首先，針對以往大量使用紙張的弊病，使用無紙化及無人手化的電子平台，能大大降低大部份行政程序的成本。積金局預料，如果日後「積金易」的使用率能夠達至 90%，在未來 20 年受託人在強積金計劃的行政開支將能節省多達 \$225 億至 \$236 億。

另外，「積金易」若能夠成功推出，將為超過 430 萬打工仔及 30 萬僱主提供服務。將程序電子化可以加快文件來回的速度，而電腦的工作時間亦比較長，整體處理效能自然可以增加。「積金易」將背負著另一個更大的長線任務，就是為「強積金全自由行」鋪路。一個中央平台加上一個統一處理系統，是推行「強積金全自由行」不可缺少的配件，「積金易」的面世將對積金界有著決定性的影響。

政府將於今年第四季，為開發「積金易」進行招標，目標於 2022 年分段啟動「積金易」。為了達成目標，積金局現時正就「積金易」平台，公開邀請在不同範疇，並具相關經驗的機構提交資料書（4 月 18 日截止），希望可以集大眾之力，令香港退休政策再行一大步。有意表達意見的各位可到以下網址了解詳情：

<https://bit.ly/2liQbfn>



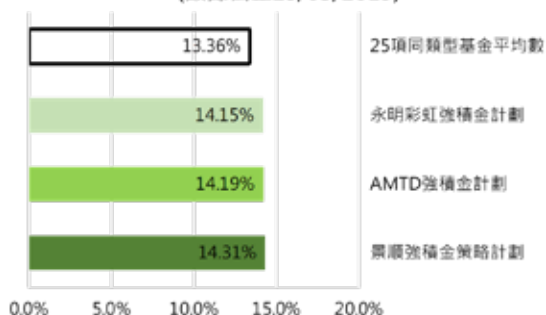
有關新聞及積咁  
請掃描我

不經不覺，2019年已經過了第一季，強積金表現強勁，統計基金連續3個月全線做好。雖然上月上升速度稍微放慢，但本月重拾強勁升勢，8個基金類別當中有5個類別回報達雙位數，實在可喜可賀。

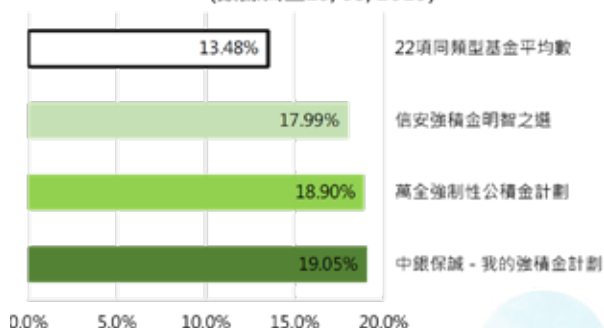
\*\*特別留意：下表將較為相似的亞洲股票及亞太股票，中國股票及中華股票，歸為同一類，比較時請注意當中細節分別。

各類別基的最近金3個月回報排名及表現（資料來源：香港投資基公會金）

香港股票基金  
(數據截止29/03/2019)



中國/大中華股票基金  
(數據截止29/03/2019)



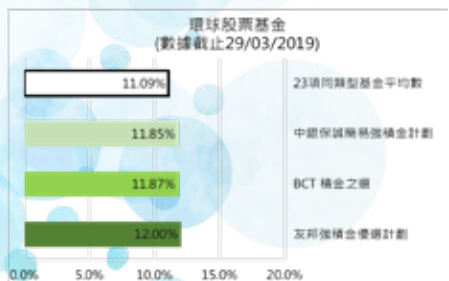
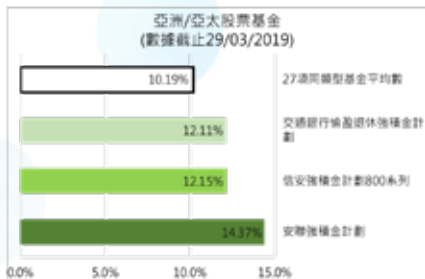
中港股市自2019年起升勢不斷，中國近月的經濟數據較為遜色，為了支持2019 GDP目標達至6%-6.5%，政府努力推出一系措施，如減少個別行業稅收、增加政府支出及私人與中小型企業貸款。中港股市受到政策的刺激，中國股票基金平均回報為13.48%，其中最強勁的中銀保誠基金回報更直迫20%大關。香港股票在中國及美國股市做好的情況下自然享盡齊人之福，平均回報以13.36%與中國股票基金看齊。



有關積聯  
請掃描我

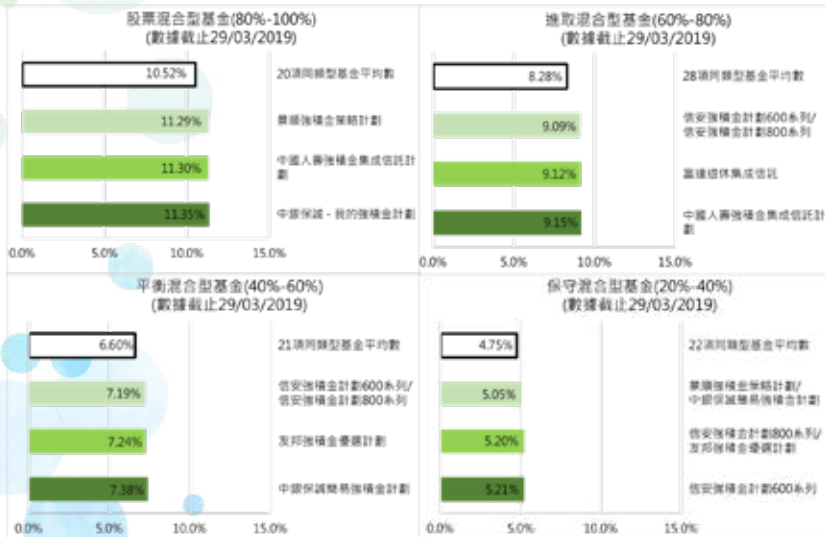
Search

亞洲股票市場除了有中港股市帶動外，並有印度及台灣市場走強，分擔了泰國及馬來西亞的弱勢。而印尼、韓國及新加坡則在區間走動，未有太大波幅，亞洲股票基金整體表現向好，平均回報有 10.19%。



環球股票市場則自去年第四季以來的弱勢之中來一個大翻身。美國股票市場做好，標準普爾 500 指數於今年第一季回升 13.3%。雖然歐洲經濟雖然未見樂觀。新推出一系列定向長期再融資等操作反映經濟不明朗情況沒有改變。英國之前協定的脫歐期限已過，仍然未能脫歐。加上美國暫停加息，聯儲局亦宣佈減持國債的步伐將放慢等情況下，股票市場受惠，平均回報為 11.09%。

混合資產基金方面，股票比例最多的股票型基金以為平均 10.52% 回報成為大贏家。緊隨期後的進取型基金亦有平均 8.28% 回報。在環球股票市場做好的情況下，即使較為保守的平衡型基金和保守型基金亦有不錯表現，分別以平均回報 6.60% 和 4.75%，為 2019 年第一季帶來全線綠燈的局面。



2019 年第一季表現優良，令人感覺美好。不過筆者依然要提醒各位，中港美國股市已升至高位，近日表現亦開始反覆、環球經濟數據不穩、美國長短期債息倒掛、英國脫不了歐、中美談判依然未完成等種種因素，造就一個隨時會爆的計時炸彈，大家必須注意市場風險。

# 求人不如靠自己？ 戴得頭盔就唔想除

4月29日

早前有議員問及財經事務及庫務局局長劉怡翔，政府會否成立專為強積金（MPF）供款人提供服務的部門，只為供款人提供交易所買賣基金和貨幣市場基金的投資選擇，為供款人提供一個較穩妥及低管理費的強積金投資選擇。

在此有兩項要處理，第一是政府會否成立專責部門參與強積金成份基金的開發。這其實與強積金的原意有點衝突，強積金作為香港退休保障的第二支柱，即「由私營機構管理及具備足額資金的強制性供款制度」，如果政府參與其中，除了會影響現時開放市場的競爭外，亦會增加政府的各樣負擔如管理及開支。

第二項則是為供款人提供較穩妥及低管理費的投資選擇。2017年推出的「預設投資策略」（DIS）已經是低收費的代表，當中65歲後基金的投資取向亦相對穩妥。另外，現時市場已有29個收費（0.7%-1.3%）較中位數（1.52%）為低的成份基金為被動式緊貼指數基金。加上有部份強積金計劃設有保證基金，所以在收費和穩健上，現時市場已有不少與要求貼近的產物，政府若再推出相關基金的話會令現時已經不少的基金重疊現象變得更為嚴重。

結果，局長月中就以書面作出回應，表示同意計劃成員應有穩妥及低管理費的強積金投資選擇，但政府認為強積金（MPF）制度應由市場以私營方式管理和營運，而並非由政府部門營運。

既然政府在設定強積金時已經將投資責任「外判」於私營機構和基金經理，而18年過去後，市民對強積金回報的印象如何大家有目共睹，試問政府又怎會把戴得舒舒服服的頭盔輕易脫去，將自己立足於危牆之下呢。



有關新聞及攞睇  
請掃描我



5月5日

## 個人帳戶要整合， 資料平台也要整合

積金局於上月 29 日推出「強積金基金平台」，整合了現時在積金局網頁的「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，成為一個一站式的平台，方便打工仔檢視不同強積金的資料及進行比較。

其實現時坊間有不少網站都會提供強積金成份基金的資料比較。在基金回報的資料上，有些網站比積金局提供的資料更深入齊全。而筆者認為積金局這個平台也有獨特之處，例如詳細列出強積金基金管理費的各個組成部分，包括「行政費／受託人費／保管人費」、「保薦人費」及「投資管理費」，打工仔便能更加清楚究竟強積金的收費去了哪些地方。

強積金成立以來，收費一直是其中一個最為人詬病的地方，但其實透明度低才是問題的核心所在。市民不知道收費高的原因在哪裡，被收了的費用是用在哪裡，資料的不透明令打工仔、受託人及政府三者之間有一層隔膜，一直影響著強積金在社會的形象。

為此，積金局在 2018 年開始要求受託人於銷售文件中，以標準化形式披露基金管理費的分項。積金局亦會向受託人了解不同基金管理費水平的原因，按個別情況，更會要求受託人檢討管理費偏高的成份基金。

如今這個新的平台能夠將強積金資料透明度推高。筆者認為無論對業界或市民來說都一件好事。市民除了是參與者的角色，亦可以成為監察者的角色，從不同的資料當中檢視著強積金的發展，令香港的退休政策做得更好。



有關新聞及積睇  
請掃描我



# 數字遊戲，你玩人，人玩你

5月13日

**強積金** 自2000年成立至今超過18年，截至今年3月底的總資產淨值有\$8,933億，與現時約\$12,000億的政府財政儲備相比只有約四分之一的差距，可見強積金在多年默默的累積下，已經越來越舉足輕重。

在資產淨值當中，有28%(\$2,525億)是已扣除收費及開支的淨投資回報。單看數字，大家或會認為成績不錯，但其實以18年的回報去計算，每年回報就只有約1.5%。強積金的目標是令打工仔在退休多一份支援，所以強積金回報能戰勝通脹相信是其中一個最低的合格指標，而2000年至2018年12月的年率化綜合消費物價指數(CPI)是1.8%，就此看來，強積金距離合格都還差一點點。

當然，強積金平均回報不等於各打工仔的個人戰績，也有不少人士的強積金有不錯回報。早前更有報導指出「強積金百萬富翁」人數超過3萬，所以強積金回報是因人而異，不一定是差的。不過，說到強積金收費，就人人平等，大家都要上繳，即使平均開支比率是自2007年至今已經下跌了超過23%至現時的1.52%，以\$8,933億資產去計算，收費便是超過120億一年。雖然強積金的運作牽涉到很多公司，部門以至人手，不過這個每年的收費金額絕對不是一個小數目，這也解釋到政府為何要繼續不斷努力的呼籲各界要下調強積金收費。

由於強積金當中有不少投資選擇以保守為主，回報自然不能期望太多，1%左右已經算是合理收穫，但扣除收費後可能是沒有回報甚至是負回報，對於定位是「支援」角色的強積金便是幫倒忙，亦難怪不少打工仔怨聲載道。

18年悄悄過去，未來有漫漫長路，強積金要做的還有很多。



有關積睇  
請掃描我



5月20日

# 要人對你好，先要對人好

準時提交強積金供款是僱主責任，但不負責任的僱主何其多，從積金局的執法紀錄可見一斑。雖然如此，有責任感，甚至為僱員做得更多的僱主亦大有人在，所以積金局為了表揚重視僱員退休保障的僱主及鼓勵僱主為僱員提供更佳的退休福利，積金局5年前開始便推出了「積金好僱主」嘉許計劃。

各位僱主只要符合以下條件，便合資格申請成為「積金好僱主」：

1. 參加強積金計劃達一年或以上
2. 履行僱主的法定責任，例如僱主必須為僱員參加計劃及作出供款等。
3. 為僱員提供額外退休保障，僱主須於計劃年度內符合以下最少一項條件：
  - 提供多於一個強積金計劃供僱員選擇；或
  - 為僱員作出強積金自願性供款；或
  - 為僱員提供與強積金制度有關的其他退休福利。

除了「積金好僱主」獎項外，亦有其他獎項，包括「卓越積金好僱主」、「電子供款獎」、「積金推廣獎」。適逢今年是嘉許計劃的5週年紀念，更設有「積金好僱主5年」獎項給連續5年獲嘉許的機構。

「積金好僱主」自成立以來參加數目越來越多，上年獲獎的僱主已經突破1100名，可見僱主提高對僱員的關顧是大勢所趨。今時今日，要搵份好工難，要挽留好員工更難，要有好僱員，必先要成為好僱主。



有關新聞及資訊  
請掃描我



「積金好僱主」申請  
結果將於2019年  
9月份公佈。



# 溪雲初起日沉閣， 山雨欲來風滿樓

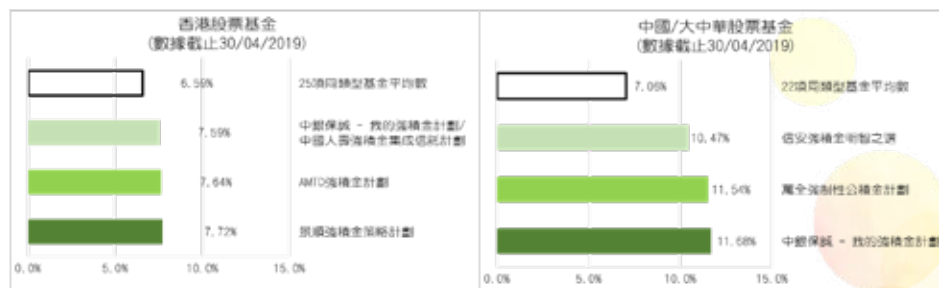
5月27日

經過勢如破竹的頭三個月升勢後，環球市場走勢開始放慢。雖然八類基金繼續有正面回報，但明顯較之前有所回落，市場的好消息消化得七七八八後，氣氛再次漸轉緊張。

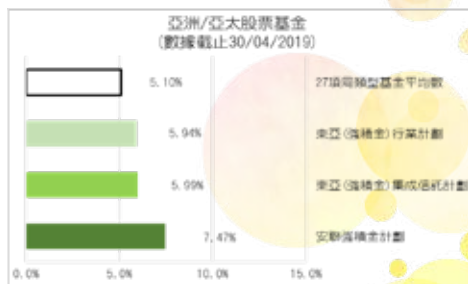
**\*\* 特別留意：**下表將較為相似的亞洲股票及亞太股票，中國股票及中華股票，歸為同一類，比較時請注意當中細節分別。

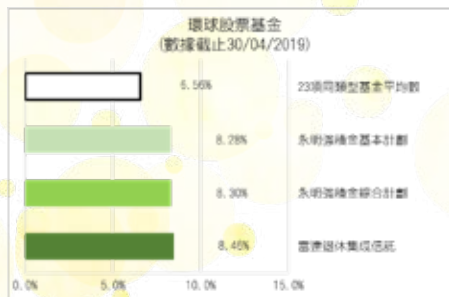
各類別基的最近金 3 個月回報排名及表現（資料來源：香港投資基公會金）

作為 2019 年的升市火車頭，中港股票市場在四月顯得有點高處不勝寒。恒生指數再在挑戰三萬點不果後，4 月份只能以上升 130 多點作結。整體香港股票基金表現亦有所回落平均回報為 6.59%。中國股票方面，雖然個別基金依然有雙位數的回報，但各個基金表現參差，令平均回報下跌到 7.06%。



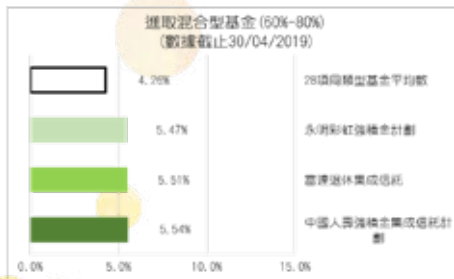
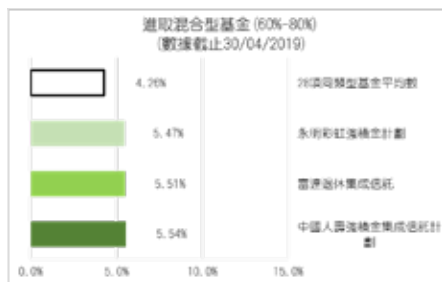
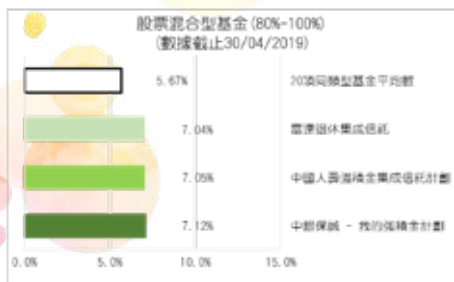
在中港兩大火車頭乏力下，亞洲股票基金表現平平，不論是菲律賓，馬來西亞，印度及印尼市場都未有突出表現，只有新加坡有較為明顯的升勢，平均回報為百分之 5.1%。





相對地，環球股票基金受亞洲的影響較少，理應有不錯成績，但在美國股票未有聲色，以及歐洲局勢繼續混亂的情況下，基金表現亦難逃一劫，升幅下調接近一半至百分之 6.56%。

混合資產在回報上亦有大約一半的調整，但受惠於部份保守的配置，在數字上影響的幅度較少。最嚴重的股票型混合資產基金失守雙位數回報，下調至 5.67%。其後是進取型混合基金平均回報百分之 4.26% 至於相對保守的平衡型和保守型混合基金，回報則輕輕微下調至 3.26% 及 2.08%。



在中美貿易戰繼續發酵的情況下，存在於亞洲市場的陰霾依然驅散不了。歐洲政局自上年到現在依然未有好轉跡象，英國脫歐由新聞變成舊聞依然未見有起色，在年初一段反擊過後，市場將無可避免地要再次面對固有的事實及風險。



有關資訊  
請掃描我



# 以有崖隨無崖，殆已： 強積金補貼

6月3日

積金局近日公佈了 2018 年度「以強積金累算權益抵銷遣散費及長期服務金的申索統計報告」，當中顯示了 2018 年間，受託人合共處理了 49,400 項「抵銷遣散費／長期服務金」的申索，牽涉的申索總額為 \$43.95 億。對比 2017 年，雖然申索數字有 4% 的下調，但其金額則上升了 2%，即 9,300 萬。

唔講大家可能唔知，在現行的制度下，由僱主強制性供款及自願性供款所產生的累算權益，均可用以抵銷僱主所支付的任何「遣散費／長期服務金」款額。而 2018 年的抵銷總額當中，就有約 12.2% 的抵銷款額是來自自願性供款所產生的權益。

上年討論得如火如荼的取消強積金對沖方案中，除了討論是否實行取消對沖外，政府的補貼金額亦是一大關鍵。在最新的討論當中，293 億是政府願意付出的最大限度金額。表面看來是非常龐大的資金，但回頭再看今天這份報告就會發現，如果將抵銷金額按今年 2% 的增長發展簡單算一算，不出 6 年，補貼便會歸零。

當然，政府的補貼不是這麼簡單地每有求必應，用盡為止。在目前提出的方案下，政府的目標是可以做到 25 年的補貼，補貼金額自取消對沖開始 3 年後逐步遞減。即使如此，在申索金額不斷上升的情況下，多少僱主能在補貼期間受惠依然成疑。

在將要承擔因取消對沖而衍生出來，為僱員支付龐大金額的壓力下，僱主未來的情況不容樂觀。所謂唇亡齒寒，現時市場更擔心的是，日後會否引發裁員潮。雖然最近取消對沖的討論漸漸減少，但筆者相信在人口越趨老化下，政府將無可避免地須再次為取消對沖進行激烈的討論。



有關新聞及嘖睇  
請掃描我



Search

6月10日

## 前門去虎，後門進狼

積金局局長上週於網誌中表示 2018 年約有 16,000 名僱主為其僱員作出自願性供款，金額達 100 億，有 35 萬名打工仔受惠，望以增強積金供款來促進勞資關係。

另一邊箱，局長亦提到 4 月份新新出爐的可扣稅自願性供款 (TVC) 在頗受市場歡迎，單在四月份已有超過 3,400 個新開立帳戶，供款額接近 \$2,000 萬。既可以扣稅，亦可以貯錢，看來這招「少林功夫加唱歌跳舞」真是行得通。

在僱主僱員齊齊出力的情況下，故事發展本應喜氣洋洋，可惜這邊前門去虎，那邊後門進狼，5 月份市場來一個滑鐵盧，康宏 MPF 綜合指數在 5 月份按月下跌超過 4.5%，理柏 (Lipper) 的數據亦指 5 月份強積金整體平均下跌 4%，平均人頭蝕超過 1 萬 2 千元，令今年以來的和諧氣氛一掃以空。

在中美貿易戰再次打得火熱，美國經濟數據轉差等情況的發酵之下，市場走勢在短期之內都不太樂觀，僱主對僱員的好意，僱員自己默默的耕耘，看來暫且都要先經歷一段時間的崎嶇。

撐住!!



有關新聞及積存  
請掃描我



Search

# 資產比例知多少？

6月17日

強積金一向希望藉著多元投資以降低整體投資風險，令市民可以將「退休儲備」這些雞蛋能夠放在不同的籃子裡。不過，以港元為貨幣單位的強積金，在爭取投資海外市場的回報時，同樣有機會面臨貨幣風險。今天我們一齊來看看強積金的投資選擇是如何多元化？同時了解一下有多少香港人會活用這個多元平台，願意投資於香港以外地區。

積金局上週公佈了至5月底的強積金最新統計數字，核准成份基金的數目為476，佔比最多的是混合資產基金（209），其後是股票基金（162），總共佔了基金總數目的78%。而根據2019年3月的強積金計劃統計摘要資料，61%的強積金資產是投放在本港區內，排第二的北美洲只有16%，第三的歐洲10%。投放於香港的資產比例次序分別是38%股票，14%存款及現金，和11%債券證券。

如果要於每個基金類別當中細分比例，投資集中香港的情況會顯得更清楚，進取的股票基金中有70%是投放於本港市場，反觀同樣成熟的歐美市場加起來只佔不足20%。而防守性較高的保守基金和保證基金就更為「專注」於本港，投資比例分別是100%和80%，可見較為保守的基金本來就不會太過投資於海外，以減低風險；同樣地保守的打工仔亦不太考慮外地的投資選擇，寧願將資金留在較為熟悉的本港。混合資產基金和債券證券基金在多元化的層面上就相對地較為出色，主要原因是混合資產基金的定位是將資產打散在各地，將風險分散之餘亦能吸納海外成熟市場的回報，所以混合資產在歐美的投資比例能夠高達48%，以多元化來說是做得最好。債 市場方面，由於香港在這個市場一直不算活躍，加上不少強積金計劃設有亞洲或環球債 基金，投資分佈會較為分散。以匯豐強積金智選的環球債 基金為例，投資於香港的百份比就只有2.7%；而友邦強積金優計劃中的亞洲債 基金，香港的佔比則有26.59%。

從統計數據當中大家可以見到，即使強積金計劃本身有多元投資及有效分散風險等功能，但論及實際參與率上其實不高，證明香港市民普遍都會以港元資產為投資單位。除了香港股票市場素來不乏強勁的升值潛力外，港人對港元這個與美元掛鉤的貨幣有著信心相信都是原因之一。但現時環球市場波動，港股亦大上大落，在分散風險的立場看，直迫本港外匯儲備總額（1萬2千億），約9000億的強積金資產中有超過60%集中在單一市場，其中有一半以上更是投資於股票市場，的確是有值得擔令人心的地方。所以大家需要不時留意自己的資產分配會否過於集中，令投資風險上升。



有關新聞及續睇  
請掃描我



Search

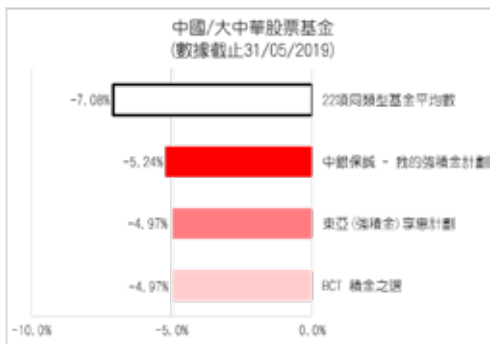
6月24日

# 銀失太易，撤得太遲

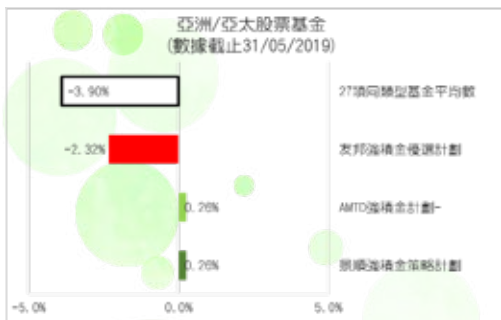
強積金 5 月份回報氣氛轉差，紛紛由綠轉紅，從 4 個月以來的全正回報中失守。外圍經濟數據轉弱，加上中美矛盾越演越烈，連升 4 個月後獲利回吐乃人之常情，5 月份弱勢終於顯現。

\*\* 特別留意：下表將較為相似的亞洲股票及亞太股票，中國股票及中華股票，歸為同一類，比較時請注意當中細節分別。各類別基的最近金 3 個月回報排名及表現（資料來源：香港投資公會金）

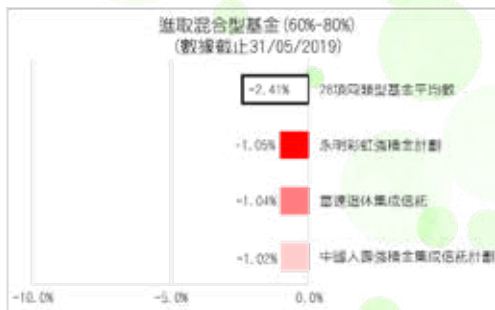
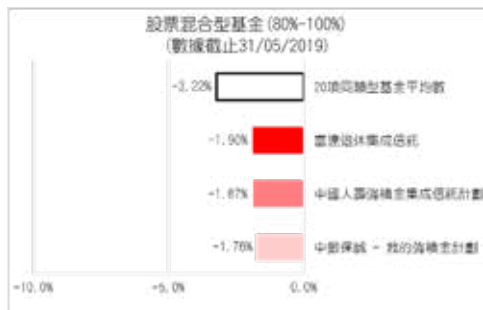
形勢比人強，作為投資於香港及中國這類單一市場的基金，勢頭來的時候自然風山水起，快人一步，但反之，回吐力度亦會較強。加上作為中美矛盾的主要戰場，香港及中國股票基金承受著很大壓力，以致平均回報雙雙見紅，分別以 -6.02% 及 -7.08% 作結。



反觀亞洲股票基金，雖然都不能幸免，要跌進負回報之列，但表現偏向穩定。由於投資區域較分散，中港以外地區只有新加坡較為遜色，其他地區雖然都有經歷波幅，但最後都能成功反彈。首三位回報基金主要投資於非中港市場，成功避過重災區，而平均回報則是 -3.9%。國際股票基金在中港升市火車頭失靈之後顯得欠缺方向，美國經濟數據有轉弱跡象亦令回報變得疲弱，平均為 -2.66%。



混合資產基金再度在市況不明朗中發揮作用，保守型混合資產基金以 0.01% 回報為今次的統計帶來唯一一片綠洲，而其他組合則要無奈被染紅，平衡型混合資產基金以 -0.99% 的些微差異未能守住。較多股票佔比的股票型及進取型混合資產基金就全軍覆沒，以 -3.22% 及 -2.41% 作結。



市況在頭 3 個月的強勢，4 月份的持平後在「5 窮月」難逃一劫，齊齊下走。世界經濟越走越弱，各地政局卻越鬥越激，在這樣的情況下，投資氣氛自然不好，唯望各位打工仔在頭 4 個月「見好就收」，檢視及重組組合，避過跌市。



有關新聞及續睇  
請掃描我



# 積金超市有限公司

**積金超市**為大小企業度身訂造強積金方案，旨在協助持續降低潛在成本及提升企業效益。

有別於坊間「兼顧」強積金業務的顧問公司，我們專注只做強積金，因為我們明白，這不是一次員工登記大會就能完成的事情，而是要逐年提升員工的參與度，逐年爭取更低的基金管理費，逐年完成更理想的投資目標。

經過過去 6 年的努力，我們贏得超過 200 個企業客戶，17,000 名僱員，以及 90% 的強積金供應商的信任。

我們致力成為企業強積金顧問的表表者，因此，我們一直不遺餘力地製作具前瞻性的資訊，如每星期一集的「積睇」視頻；提供最全面的支援服務，如為客戶提升人力資源管理系統等等。

筆者簡介：方偉麟 (L.F)

畢業於金融系，於銀行及本地金融機構工作超過 10 年。  
愛好研究保險及投資產品，分析不同金融產品的結構及特點。

近年專注研究強積金制度及各個強積金計劃，現時每週會撰寫短文與市民分享強積金市場資訊，希望藉此提升大眾對強積金的認識知及管理意識。

現為積金超市有限公司產品分析及市場推廣經理。



如欲接收每星期出版之最新文章，歡迎透過致電、電郵或搜尋積金超市 FACEBOOK 專頁。

**mpfsupermart**



積金超市有限公司  
香港專業保險經紀協會會員及註冊強積金主事中介人

地址 | 香港英皇道 89 號桂洪集團中心 21 樓 2101 室

電話 | 2355 5999

傳真 | 2258 2259

電郵 | [solution@mpfsupermart.com](mailto:solution@mpfsupermart.com)

whatsapp | 5690 5690



mpfsupermart 積金超市



mpfTV mpfsupermart 積金超市



mpfsupermart

責任聲明：本文件之資料及材料只供內部參閱，並不應被用作向公眾分發之用。使用者應留意：(i) mpfsupermart 積金超市有限公司 並不保證本文件載列的所有資訊之準確性、充分性及完整性，亦不對任何錯誤或遺漏承擔任何責任；(ii) 本文件之資料及材料僅供參考，並不應被視為邀請、邀約或推銷任何投資產品或服務，並不旨在作為任何性質之專業意見；(iii) 投資涉及風險，過往之表現不能作為將來表現之指引；(iv) 投資者應徵詢合適的獨立專業意見，本文件並不旨在、亦不應被依賴作為任何性質之專業意見。 mpfsupermart 積金超市有限公司 將不承擔本文件之資料及材料之使用者任何直接或間接的決策、申索及訴訟，亦不負責任何直接或間接的損失、成本及支出。