

滙豐恒生MPF收費減三成

涉及22隻基金 其他強積金收費有壓力

佔本港強積金市場比重三成的龍頭大哥滙豐／恒生昨日突然宣布，調低旗下合共22隻成分基金之基金管理費，減幅高達36.8%。業界普遍持期望態度。「二哥」宏利及「三哥」友邦對此均表示不作評論，但友邦認為，不會引發減價戰。但亦有意見指，龍頭大哥突然帶頭減價，且減幅不小，定會對市場造成影響，刺激強積金供應商想辦法應對，加上港府計劃於明年推出核心基金，料強積金收費有下調壓力。

大公報記者 邵淑芬

滙豐／恒生宣布，由2015年3月1日起調低智選計劃、精選計劃、易選計劃及自選計劃內合共22隻成分基金之基金管理費（見表），供款帳戶及個人帳戶的成員均受惠於是次減費。是次獲下調基金管理費的22隻成分基金，包括智選計劃內10隻成分基金、精選計劃內2隻成分基金、易選計劃內2隻成分基金及自選計劃內8隻成分基金，減幅高達36.8%。收費下調後，易選計劃及自選計劃內所有成分基金的基金管理費更劃一為每年資產淨值的0.79%。

冀增強積金吸引力

滙豐保險總監及僱員福利主管黃麗儀表示，強積金為退休儲蓄一個很重要的組成部分，亦是一項長期投資。作為香港最大的強積金服務供應商之一，滙豐明白客戶對退休及財富管理有獨特而且複雜的需要，會繼續定期檢討基金的管理費架構及強積金服務。

恒生銀行保險業務主管鄧子平亦指，下調恒生強積金的基金管理費，以更優惠的收費為客戶提供優質的強積金服務，藉此加強恒生強積金的競爭力，吸引更多新客戶。恒生會在未來繼續檢討旗下的強積金計劃，務求為客戶提供更全面及合適的強積金方案。

強積金業界「二哥」宏利昨日適逢推出新優惠，對於滙豐／恒生突然減價宣布減價，宏利公積金信託首席行政總監吳智珊表示，不評論個別公司之做法，但指公司一直不停考慮推出不同優惠予客戶。她重申，僱員於選擇強積金時，管理費只是其中一個考慮因素，基金的回報及受託人的服務亦十分重要。美國信安金融集團早前收購AXA安盛在港的強積金及職業退休計劃業務，她相信，目前業界仍有收購合併機會，公司亦會積極考慮不同商機。

友邦檢討產品收費

「三哥」友邦強積金亦指，對個別公司的收費策略不便置評，但不認為會引發減價戰。友邦表示，公司一直尋找不同方法減低營運成本，創造減價空間，未來會繼續不時檢討旗下產品的收費，並作相應調整。BCT銀聯集團董事總經理及行政總裁劉嘉時表示，不評論其他公司的業務策略及做法，但指會密切留意市場的變動，以制定公司的策略。

康宏理財強積金業務拓展董事鍾建強表示，今次滙豐及恒生帶動減價，由於其市場佔有率為全港第一，對市場會有啟示，料有機會刺激其他強積金供應商採取應對的方法。不過，他強調，收費只是選擇強積金時其中一個考慮因素，打工仔亦要考慮有關基金是否合乎其投資目標、可接受的風險程度及基金過去表現等。



▲滙豐及恒生大幅下調強積金收費

2014年十大表現最好基金

排名	基金名稱	2014年全年回報
第一名	宏利環球精選（強積金）計劃——宏利MPF健康護理基金	17.69%
第二名	東亞（強積金）集成信託計劃——東亞中國追蹤指數基金	13.73%
第三名	滙豐強積金自選計劃——恒生H股指數基金	13.62%
第四名	恒生強積金自選計劃——恒生H股指數基金	13.62%
第五名	東亞（強積金）行業計劃——東亞中國追蹤指數基金	13.45%
第六名	滙豐強積金自選計劃——自選美國股票基金	12.30%
第七名	恒生強積金自選計劃——自選美國股票基金	12.30%
第八名	友邦強積金優選計劃——北美股票基金	11.11%
第九名	友邦強積金尚選計劃——北美股票基金	10.84%
第十名	東亞（強積金）集成信託計劃——東亞（強積金）北美股票基金	10.81%

資料來源：理柏

今年看好中美及亞洲基金

根據理柏的資料顯示，去年本港強積金的整體回報僅1.5%，為過去三年最低。一眾基金之中，以中國及美國股票基金表現最好。踏入2015年，業界繼續看好美國、中國及亞洲市場，指美國經濟穩步復甦，帶動亞洲市場，而中國則可望受惠於政策放鬆，建議投資者可考慮上述三類基金。

康宏理財強積金業務拓展董事鍾建強預期，今年市場情況將十分波動，呼籲僱員要定期檢討強積金計劃及可以承受的風險能力。至於今年的心水強積金選擇，他

看好美國、亞洲及大中華股票基金。他解釋，美國經濟正健康復甦，對周邊國家，尤其是亞洲及大中華區有利。

BCT銀聯亦看好美國、亞洲（日本及香港除外）、內地及香港這三個市場，指美國經濟穩步復甦，亞洲市場的估值亦較成熟市場吸引。至於內地和香港股市方面，憧憬內地政策仍有放寬空間，料可帶動市場氣氛，而內地持續推行改革，亦可帶動個別板塊，港股走勢則要視乎內地情況而定。

何謂基金管理費？



小知識 基金開支比率，是計算基金內所有開支，如年費、基金管理費及其他收費等佔基金資產值的百分比。雖然基金開支並非直接支付，但對基金的投資回報卻有直接影響。須留意的是

，基金開支比率根據上一財政期的數據編製，屬昔日資料。已公布的基金開支比率不能反映現年度的任何費用、收費或開支調整。至於基金管理費，是包括一名或多名計劃受託人、保管人、管理人、投資經理及保薦人提供基金服務所收取的費用。一般而言，此等費用由成分基金支付，即屬成分基金層面的管理費。而有些強積金保守基金則透過扣除成員帳戶中的單位收取費用。

宏利推出整合帳戶優惠

宏利昨日宣布，推出「一家有賞計劃」，希望透過家人之間的鼓勵推動市民整合帳戶，以提升公司的市佔率。宏利公積金信託首席行政總監吳智珊表示，截至去年9月底，該公司管理資產接近1000億元，個人帳戶逾80萬個，以資產計市佔率約18.2%，目標於三年內可將市佔率提升至20%。

吳智珊表示，今年公司有三個發展重點，一是持續拓展個人帳戶新生意，鼓勵市民整合戶口；二是積極做大大戶僱主計劃；三是維繫現有客戶。她續稱，半自由

行推出以來，公司表現理想，每十個半自由的僱員，即有4個選擇轉移旗下強積金到宏利。有鑑於市場仍有大量保留帳戶，而過往即使推出整合計劃積極度都不高，宏利遂推出「一家有賞計劃」。

她表示，只要申請人將不少於7.5萬的強積金金額轉到宏利，即可享一次性的特別紅利，若連同家人轉會，可享的紅利將更多。她指出，希望透過一家人總合強積金帳戶金額計算獎賞，以家人之間鼓勵推動整合帳戶。



▲宏利公積金信託首席行政總監吳智珊（左）及宏利業務及產品發展部主管吳清發（右）



▲（左至右）安本國際布格斯、安本資產John Livingstone、姚鴻耀、Victor odriguez

安本料亞洲企業盈利增一成

儘管環球經濟弱復甦，但國際油價持續低企，使到亞洲區內企業盈利表現仍有改善空間。安本資產管理中國／香港股票投資主管姚鴻耀指出，今年亞洲區企業盈利增長料達到11%，以MSCI亞洲（日本除外）指數現價值只有11.6倍而言，亞洲地區股票具有投資價值。他表示，印度企業受惠於信貸成本下降，直接提升業務盈利率，且企業素質良好，政府亦致力改革。然而，印度股市經過一輪上升後，現價值已稍為偏高。

至於中國股市，姚鴻耀稱，中國當局致力經濟結構改革，雖然經濟增長出現放緩情況，但對長遠經濟發展是正面的。不過，他指出，A股近期市市欠缺基本因素支持，主要由流動性帶動所致。他又稱，鑑於對企業管治的顧慮，他個人喜歡投資於在中國內地有業務的香港公司；這些公司除有較高的企業管治，業務亦較成熟。同樣情況，雖然印尼有不少吸引的投資題材，但他偏好一些在印尼有業務的新加坡公司。

另外，安本資產管理亞洲多元資產團隊高級投資經理John Livingstone看好日本股市，主要看到當地企業正致力於改善股本回報，而日圓貶值亦對企業盈利有正面作用。其他利好因素還包括，日本退休基金將會大量增持日股資產比重。除日股外，Livingstone亦看好歐洲股市。他稱，歐洲企業約有50%銷售收入來自非歐元地區，所以當歐央行推出貨幣刺激政策，推低歐元匯價，將對當地企業盈利帶來幫助。不過，他建議投資者買入日股或歐股時，需要作貨幣對沖，以免因貨幣貶值而抵銷投資回報。

海通國際推P2P網上借貸

海通國際（00665）昨公布旗下香港首個P2P互聯網借貸平台Bestlend.com，進軍互聯網金融業務。借款人只需在網上遞交一次借款申請，即可同時向與公司有合作關係的多間持牌貸款公司作出貸款申請查詢，以選擇最適合的貸款方案。海通稱，目前公司與約30間持牌財務公司合作，未來會繼續引入更多合作。

海通國際副主席兼行政總裁林涌表示，海通於該平台上不會收取任何服務費及中介費用，服務完全免費，公司成立網站的目的，是為了收集大數據作分析，以期未來可以擴大海通國際的服務階層。而該行互聯網金融主管王東則表示，不排除未來會用收集得來的大數據，與其他業務運動，包括證券業務等。

林涌又強調，互聯網金融是一項工具，可以為不同的人找到機會，現時本港有超過1000間的財務公司，相信未來發展空間巨大，公司亦會尋求引入更多的合作夥伴。他又強調，公司未來希望可以將業務拓展至其他地區，及包括吸納民間資本進入。

林涌表示，看好在港發展P2P借貸市場，因為香港有嚴謹的法律規管，而且是一個自由、開放的市場，能夠有效保障借款及貸款雙方，也便利資金的流通，而目前海通成立的互聯網借貸平台，借款人均根據本港法規，持有放債牌照，並不受證監或金管局等規管，由放貸人自行視乎借款人的信用質素放貸，而海通亦無需申請其他牌照。

先機環球看好H股

先機環球投資亞洲股票團隊主管關睿博表示，中資股估值便宜，又可得益於商品價格回落，並有改革紅利。此外，估值同樣偏低的韓股亦可看高一線。儘管印度股市表面已不便宜，但中小型股份仍具投資價值。相對地，對東盟股市估值已偏高，而且過去區內國家可以通過較低融資成本，獲取資金補充經常帳赤字，但未來融資會較困難。

對於A股近期飆升，關睿博稱，A股估值相較過去一段時間已不再便宜，反而累積升幅較小的H股，有機會有較好表現。H股現價預測市盈率只有7.3倍，未來12個月預測盈利增長率達12.8倍。不過，他認為A股仍有一些價值未被發掘的股份。

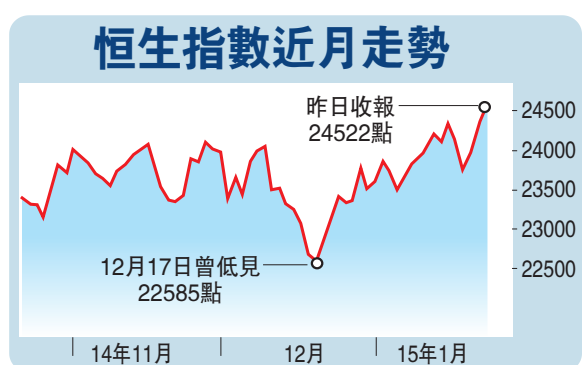
濠賭股受捧 恒指漲170點

人行再度向市場注入資金，而歐央行又準備推出萬億寬寬，刺激港股走高，恒指全日漲170點。熱錢出現換馬情況，由內險、內地券商股流出，進入落後石油、濠賭股，銀娛（00027）、金沙（01928）升3%；儘管國際油價回軟，但昆侖能源（00135）仍升4%。本地建築股亦獲資金注入，半新股震昇工程（02277）爆高31%。

人行再加碼向市場釋流出動性，一方面存續到期的MLF，並增加500億元人民幣額度，另一方面又重啟暫停已久的逆回購操作，涉及金額達到500億元人民幣。與此同時，歐央行亦準備公布萬億寬寬計劃。中國、歐洲央行接連「放水」行動，振奮投資者入市信心，恒指高開高走，最多升237點，高見24589點。收市時升170點，報24522點。由於內險、內地券商股逆市向下，國企指數全日升幅僅26點，報12047點。主板成交994億元，較上日減少4.6%，沽空金額減少13.7%，至84.2億元。

內銀股獲利回吐

雖然A股繼續造好，但內險股卻先升後跌，顯示獲利盤流走情況加劇。中國平安（02318）股價早段升過2.1%後，收市時倒跌1.5%，報85.3元；太保（02601）亦曾升2.8%，惟收市時跌1.4%，報38.35元。內地券商股同樣先升後跌，中信證券（06030）股價曾升1.9%，收市時跌3.5%，報25.55元。內銀股上升動力亦有不繼情況，民生銀行（01988）逆市跌2.5%，報10.06元；光大銀行（06818）跌1.5%，報4.36元。



市場熱錢轉炒落後股，濠賭股無懼負面影響入侵，昨日繼續由谷底回升。金沙股價升3.5%，報37.85元；

落後股續獲追捧		
（單位：港元）	昨收	升幅
本地建築股		
震昇工程（02277）	0.92	+31.4%
鵬程亞洲（00936）	1.11	+26.1%
俊和發展（00711）	1.21	+10.0%
濠賭股		
金沙中國（01928）	37.85	+3.5%
澳博控股（00880）	11.40	+3.2%
銀河娛樂（00027）	38.90	+3.0%
石油相關股		
中石化煉化（02386）	5.85	+4.6%
昆侖能源（00135）	8.07	+4.1%
中海油服（02883）	13.84	+3.2%

銀娛則漲3%，報38.9元。每逢施政報告公布日才會集體上漲的本地建築股，昨日又現普漲情況，其間半新股震昇工程股價抽高31.4%，報0.92元，創上市新高。俊和發展（00771）升10%，報1.21元。國際油價周三升2%至3%，但昨日已經急不及待回調1%，可是資金旨在尋找落後股，未理基本因素，石油及相關股份有買盤追入。