

捕捉A股機遇 買ETF省選股煩惱

指數基金覆蓋廣 行業基金專攻板塊

A股ETF之一

醞釀多時的A股ETF在今年7月份終於啟動，其間北向可投資的A股ETF數目多達83隻，且不少屬於追蹤滬深300指數、上證50指數等綜合類型的產品；對於過往苦惱選股的境外投資者，今後更容易參與A股市場機會。由於不同指數ETF的投資風格、回報各有差異，即使追蹤相同指數產品，它們中長期回報率竟會相差10個百分點，所以投資者需要花點功夫看清楚。今期將拆解這些產品績效，讓讀者精明理財。

大公報記者 劉鑽豪

ETF

滬深300指數網羅重磅股

滬深300指數是市場關注度較高的指數。這個指數獲得投資者關注，主要因為兩個特點，首先是網羅上海、深圳兩地市場的重磅股，倒閉的風險很低。另外，指數成份股多達300隻，10大持倉股份佔整體組合約23%、24%左右，能夠做到分散風險，不會因為個別股份表現落後，而嚴重損害整體回報。滬深300指數五大權重股份為貴州茅台、寧德時代、招商銀行、中國平安、隆基綠能等。

話你知

【附表一】北向綜合類型指數ETF名單

華泰柏瑞滬深300ETF (510300)	南方中證500ETF (510500)
易方達滬深300發起式ETF (510310)	廣發中證500ETF (510510)
華夏滬深300ETF (510330)	易方達中證500ETF (510580)
國壽安保滬深300ETF (510380)	華夏中證500ETF (512500)
嘉實滬深300ETF (159919)	嘉實中證500ETF (159922)
南方滬深300ETF (159925)	天弘中證500ETF (159820)
工銀瑞信滬深300ETF (510350)	添富中證800ETF (515800)
廣發滬深300ETF (510360)	華夏上證50ETF (510050)
天弘滬深300ETF (515330)	華安上證180ETF (510180)
泰康滬深300ETF (515380)	

大公報記者整理

在滬港通、深港通相繼啟動後，證券界一直呼籲互聯互通機制涵蓋範圍擴大至ETF（交易所買賣基金），藉此增加市場投資渠道。

83隻北向ETF通可揀

今年7月份，ETF通終於啟動，內地資金在港股市可供投資的ETF有4隻，當中包括盈富基金（02800）。北向在滬深兩地交易所可供投資的ETF就非常豐富，合共有83隻，包含追蹤綜合類型指數及主題指數的產品。

伴隨著投資A股市場方便之門打開，聰明資金自然不甘後人，借道ETF通進入A股市場。港交所數據顯示，7月份ETF買賣總成交額3.95億元（人民幣，下同），到8月份買賣總成交額增至6.06億元，升幅53%。而北向通（包含股票及ETF）8月份總成交額為2.29萬億元，按月增加12%。

22隻綜合基金 大小兼備

北向ETF產品中，追蹤綜合類型指數的ETF總共有22隻（見【附表一】），涵蓋指數如上證50

易方達深證100ETF (159901)

華安創業板50ETF (159949)

天弘創業板ETF (159977)

指數ETF，該指數成份股為上海A股市場規模大、最具代表性的50隻股份；較為境外投資者熟悉的滬深300指數，該指數持有上海、深圳市場規模大、最具代表性的300隻股份。

若果投資者不喜歡重磅股份，北向ETF通也有投資上海及深圳市場中、小市值公司的中證500指數ETF產品，以至追蹤深圳創業板指數ETF產品。

追蹤主題指數ETF產品就更加豐富，例如追蹤「中證全指半導體產品與設備指數收益率」的國聯安中證全指半導體ETF（512480）；追蹤「中證國防指數收益率」的鵬華中證國防ETF（512670）；追蹤「中證新能源汽車產業指數收益率」的平安中證新能源汽車產業ETF（515700）；追蹤「中證稀土產業指數收益率」的嘉實中證稀土產業ETF（516150）。

主題指數ETF涵蓋行業廣泛，投資者有更多選擇。然而，如果投資者自覺欠缺時間，研究個別行業現況，又無法判斷行業長期發展趨勢，追蹤綜合類型指數的ETF，無疑是一項「無惱投資」工具。

參考四大指標 選出心水ETF

【附表一】列出22隻北向綜合類型指數ETF，其間追蹤滬深300指數的產品佔最多，總共有10隻。本文將剖析各滬深300ETF與所追蹤指數的偏離度、管理資產規模、日均成交額、管理費用，讓投資者選出心水ETF。

指數偏離度與資產規模

首先參考各ETF與指數的偏離度，愈低應該愈好，反映基金公司的操盤能力，但【附表二】所見，當追溯時間愈長，這些ETF與滬深300指數的偏離度就愈大。截至今年6月底的一年，大部分ETF與指數偏離度不超過2個百分點。當觀察時間拉長至3年，大部分ETF跑贏指數多於5個百分點。觀察過去5年，可追溯的4隻ETF皆跑贏指數超過10個百分點，南方ETF（159925）跑贏幅度更超過20個百分點。以偏離度而言，這些ETF未能跟貼指數，幸好能夠為投資者帶來超額回報。

第二個條件是管理資產規模。參考美股ETF，資產規模愈小，終止上市的機會愈大。每一隻滬深300ETF管理資產都超過10億元人民幣，終止上市的機會應該不大，當然管理資產愈多就愈穩陣。

交投活躍度與管理費率

第三個條件是日均成交額，除國壽安保ETF（510380）、南方ETF外，其他ETF每日成交皆超過百萬元人民幣；過百萬的交投量方便個人投資者進行買賣。

第四個條件是管理費用，大部分ETF管理費率為0.5%，而工銀瑞信ETF（510350）、易方達ETF（510580）、泰康ETF（515380）則低於0.5%。易方達ETF費用率只有0.15%，即每1萬元資產收取15元，較大部分ETF少付45元，間接提高回報率0.35個百分點。

值得一提的是，港股現時總共有14隻追蹤滬深300指數的ETF，可惜交投量普遍疏落，甚至全日零成交額，只有華夏滬深三百（03188）、安碩滬深三百（02846）較為活躍。ETF通今次納入多達10隻滬深300ETF，正好為投資者提供更多選擇，利用【附表二】數據去篩選心水ETF。

【附表二】北向滬深300指數ETF往績表現

	滬深300指數	工銀瑞信 (510350)	天弘 (515330)	易方達 (510310)	南方 (159925)	泰康 (515380)	國壽安保 (510380)	廣發 (510360)	華夏 (510330)	華泰柏瑞 (510300)	嘉實 (159919)
過去3月	6.21%	7.24%	7.16%	7.25%	7.20%	7.26%	7.03%	7.00%	7.11%	7.03%	7.07%
過去6月	-9.22%	-8.32%	-8.43%	-8.24%	-8.35%	-8.28%	-8.45%	-8.45%	-8.55%	-8.56%	-8.55%
過去1年	-14.15%	-12.33%	-12.52%	-12.11%	-12.13%	-12.41%	-12.14%	-11.98%	-12.79%	-12.88%	-12.72%
過去3年	17.24%	20.63%	-	25.64%	31.87%	-	24.58%	26.67%	23.04%	22.49%	22.89%
過去5年	22.31%	-	-	36.40%	43.00%	-	-	37.54%	32.57%	31.67%	32.08%
資產管理額	-	32	64	116	18	42	14	16	231	487	190
基金管理費	-	0.45%	0.50%	0.15%	0.50%	0.40%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%

註：以上數據截至2022年6月30日；資產管理額以億元人民幣為單位

大公報記者整理

十項退休規劃原則(一)

富足家庭教與練
林昶恆 (Alvin)

疫情全球大流行令我們感受到挑戰隨時以不能預見的情況出現，所以更加要主動積極地規劃財富，尤其是退休方面，需要跑在問題發生之前。以下是有關退休規劃的10個原則。

1. 準備面對提早及未計劃好的退休
除了疫情以外，經濟及科技發展亦衝擊了不少在職人士的生計，在自願或無奈的情況下都可能比預計早退休。所

以50歲左右的在職人士在心態及財政上應該開始制定應急退休計劃，不要單靠運氣，要認真檢討及計算需要。

2. 盡早處理債務問題

今天仍在供樓的人士還款期可能會遲至75至80歲，到時應該已沒有工作收入。在沒有收入而支出不能減少的情況下，難免會增加憂慮。所以和支出有關的債務應該早些清還，減輕負擔，更切記不要增加一些高利息成本的借貸，例如信用卡透支或貸款，當然亦不要輕信他人而成為擔保人。

3. 制定健康保險策略

根據特區政府統計處資料，只有

15.5%退休人士受個人購買的醫療保險保障，但65歲或以上香港人有75%患有慢性疾病，所以年長時候有醫療保險保障對保存財富絕對是一個大挑戰。因此，在職人士不論是否有團體醫療保險保障都應趁健康安排個人醫療保險，分別應是怎樣安排才能充分運用公司福利來降低個人在醫療保險保費上的負擔。

4. 最大化稅務優惠

自2019年3月開始，特區政府推出了「扣稅三寶」，即是合資格延期年金（QDAP）、自願醫保（VHIS）及強積金自願性供款（TVC），在職人士購買這些產品除了可以滿足理財需要外，透

過稅務扣減更可以減少支出及增加儲蓄金額，一舉三得，必須要妥為運用。另外，亦不要浪費了特區政府為薪俸稅、個人入息課稅及利得稅提供的寬減，2021/22課稅年度上限為10000元。只要將每年的稅務節省作適當長線投資，未來的退休儲備必然更充裕。

5. 了解您的退休收入選擇

市場上能夠在退休時提供收益的理財產品有很多選擇，例如年金、提取強積金、派息基金、派息股票、派息保單、租金收益及銀行利息等。筆者聽過不少準退休人士的一個疑問，便是應如何排列派發收益產品的次序以確保退休

後能夠製造穩定現金流。這問題牽涉到當事人的財富水平，風險承擔能力和持有的產品類別及比例等，每個人的情況都可能有差異而不能一概而論，但是正確的原則是不可以全部資金都投放在非常進取或非常安全的資產，例如單一股票和存款，因為股票派息並非保證及銀行存款息率大部分時間都是低於通脹，所以比較合適做法便是以組合形式配置資產，目標是提供長期穩定而高於通脹的退休收入。

（作者為家庭理財教育學會會長及認可理財教練，任何查詢可發電郵到info@ffe.com.hk）