

保守MPF回報0.1%衰過定存？

專家解惑：市場存三大誤區 打工仔宜調整合理期望

年尾埋數，打工仔眼見強積金（MPF）損手頻頻難免心煩意亂，連「最穩陣」的保守基金之回報亦「保守過定存」，超過半數基金年初至今回報不足0.1%，心感白付管理費給基金經理，事關該類基金原本目標回報率是與港元儲蓄率相若。專家解釋有三大原因令MPF保守基金的回報追不上現時的定存，認為打工仔宜了解事實並合理調整期望，而受託人亦應「交足功課」，確保基金經理的表現及所管理的基金回報合理。

◆香港文匯報記者 曾業俊

本港銀根在美國加息周期下漸見緊張，銀行體系結餘跌穿千億大關，銀行大幅提升存款利率「吸錢」，新資金定期存款利率高見3至4厘，甚至有銀行出到10厘搶佔資金陣地（另見稿）。反觀同屬保守資產類別的強積金保守基金，最新統計顯示，超過半數基金的年初至今回報不足0.1%，大幅低過定存息口。政府最近公布的10月香港CPI（消費物價指數）按年升幅1.8%，綜合消費物價指數（即基本通脹率）為1.7%，反映強積金保守基金回報率也遠遠追不上通脹。

儲蓄回報期望不同定存

目前，接近1,000億港元即相當約十分之一的強積金資產屬於強積金保守基金，其原本的目標回報率與港元儲蓄率相若，強積金成員自然期望保守基金回報應跟隨定存利率而增加。不過，GUM策略及分析師雲天輝指出，部分市民期望強積金保守基金與銀行定期存款利率「睇齊」，兩者之間落差反映出成員的三大誤解，認為宜了解事實並合理調整期望。首先，本地銀行定期存款利率是追隨美國聯邦基金利率而逐漸上升，而非在年初一次性上調；因此保守基金的年初至今回報也只能按比例受益，以11月保守基金回報比較現時存款利率較為合理。

第二，強積金保守基金的參考投資目標為訂明儲蓄利率，亦即3家香港發鈔銀行港幣儲蓄戶口的利率水平之平均數，而非完全定期存款利率，故兩者不可完全直接比較；當然保守基金亦可將部分資金放在定期存款。第三，普遍只有新資金才受惠於高定存利率，惟現今強積金保守基金約1,000億港元資產中，新資金只有約24億港元（以11月數據為例）。因此，保守基金資產並不能夠全數享受到新資金的定存利息。

部分基金11月回報逾2厘

綜合以上三大誤解，GUM認為11月保守基金年率化回報為2%至3%較合理。上月，中銀保誠、宏利及友邦的保守基金的年率化回報均高於2厘，相對較貼近最新銀行利息水平。然而有部分基金表現確實強差人意，回報幾近0%。

GUM就回報表現向市場佔有率首五位的服務提供者查詢，回報排行榜首的中銀保誠（市佔率7.1%）指出，其基金於本年第三季起已經策略性地縮短投資組合的到期日，而且該行處於有利位置，能於不同銀行間爭取更佳利率。該行預計，若現行利率軌跡維持不變，其基金於明年能達5%回報（扣除收費前回報，最新年度管理費約0.8%）。

宏利料明年回報可望5%

回報同樣不俗的強積金「一哥」宏利（市佔率27.5%）則指，他們致力於高息環境中尋求更高收益率的投資工具，以為成員爭取更佳回報。該行同樣認為在美聯儲加息路徑不變的前提下，明年保守基金的回報可上望5%。

友邦（市佔率9%）認為，受制於基金資產規模大小及內部投資指引，銀行的選擇同樣會影響存款利率高低。永明（市佔率10.8%）同樣認為隨着存款利率上升，明年保守基金回報會受惠並隨之上升。匯豐（市佔率17.7%）補充，該行最近已更改投資策略並預期會反映在未來回報中。



三大發鈔銀行定期存款利率

銀行	舊資金定期存款利率	新資金定期存款利率
滙豐	0.25%(10萬元、3個月)	3.7%(10萬元、3個月)
渣打	0.135%(10萬元、3個月)	3.8%(10萬元、6個月)
中銀	0.385%(10萬元、3個月)	3.7%(10萬元、3個月)
平均定存利率	0.257%	3.73%

*數據截至12月5日

強積金部分保守基金1月至11月回報

基金	回報
交通銀行渝盈退休強積金計劃交通銀行強積金保守基金#	1.12%
友邦強積金優選計劃強積金保守基金	0.4%
宏利環球精選（強積金）計劃宏利MPF保守基金	0.26%
中銀保誠簡易強積金計劃中銀保誠強積金保守基金	0.24%
宏利退休精選（強積金）計劃安聯強積金保守基金—單位A	0.18%
東亞（強積金）行業計劃東亞（行業計劃）強積金保守基金^	0.17%
東亞（強積金）享惠計劃東亞強積金保守基金^	0.16%
東亞（強積金）集成信託計劃東亞（強積金）保守基金^	0.14%
AMTD強積金計劃AMTD景順強積金保守基金	0.13%
景順強積金策略計劃強積金保守基金—單位類別A	0.13%
#尚未扣除強積金保守基金收費，透過成員賬戶中的單位收取收費，因而比較並不適。	
^由4月開始從基金扣除基金費用，因而比較並不適。	

*數據截至11月30日

資料來源：彭博社

五大強積金供應商之保守基金11月回報

基金	11月回報	11年率化回報
中銀保誠簡易強積金計劃—中銀保誠強積金保守基金	0.23%	2.74%
宏利環球精選（強積金）計劃—宏利MPF保守基金	0.18%	2.14%
友邦強積金優選計劃—強積金保守基金	0.17%	2.11%
永明彩虹強積金計劃—永明強積金保守基金—A類	0.03%	0.32%
滙豐強積金智選計劃—強積金保守基金	0%	0%

支持位。

不過，他同時指出，由於美聯儲將放緩加息，港匯轉強與內地放寬防疫措施等正面因素支持港股表現，因此預期港股將呈大漲小回格局，恒指年底前有望升至20,000點。

受惠內地放寬防疫措施，他表示看好內地消費股、汽車股、體育股與濠賭股的表現，建議投資者可趁港股出現調整時分段吸納。

昨日ATMX等新經濟股表現疲軟。其中，阿里巴巴(9988)昨收報89.85元，跌3.02%。騰訊(0700)收報311.8元，跌0.7%。美團(3690)收報173.8元，跌0.29%。小米(1810)收報11.28元，跌1.91%。

內地放寬防疫措施利港股

金利豐證券研究部執行董事黃德几昨接受香港文匯報訪問時表示，近日恒指已累積不少升幅，因此出現調整屬正常現象，但短期內10天線(18,322點)將是恒指一個較大的

出行；長安、一汽、東風等2019年聯合創建「T3出行」；廣汽集團2019年4月底也推出「如祺出行」。

而從去年下半年起，為搶佔市場，內地多家網約車平台紛紛發力，高德、美團的大力補貼加注出行市場，曹操、T3出行及如祺出行等紛紛獲得大筆融資。如今8月中，享道出行宣布完成逾10億元人民幣B輪融資。

在考慮不同市場條件的大前提下，GUM執行董事王玉麟昨日表示，2%至3%的年率化回報為強積金保守基金於11月的合理期望。僱主和成員可以仔細比較和衡量受託人和基金經理在當中的角色，以及是否有因應市況為成員所採取合適的行動。

他續指，強積金受託人責無旁貸，理應檢視基金經理的表現及其所採取的行動，例如是短期票據、債券與現金存款的資產配置及選擇，確保其回報表現合理。

積金易平台助選擇

王玉麟建議，成員每年至少應以30分鐘時間去了解所選計劃的強積金投資表現，是否有為自己的退休金提供期望合理的回報。僱主亦應充分理解所選受託人，是否有盡力為其僱員爭取最佳強積金回報利益。積金易平台推行在即，在汰弱留強的市場機制下，成員的期望與強積金回報必定能夠逐步收窄，實現成為退休保障重要支柱的目標。

據另一研究機構——積金評級之數據顯示，11月強積金回報表現強勁反彈，基金平均回報近10%，是歷來最好表現，總投資收益估算約929億元，相等於每名強積金成員帳面賺約2.03萬元，但計及強積金供款後，今年以來人均仍蝕3萬元。至於強積金總資產則重上1萬億元心理關口，約有1,041萬億元。

◆香港文匯報記者 曾業俊

港銀搶定存 息高見10厘

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）踏入12月，市場觀望美聯儲下周加息幅度，港元拆息愈升愈有，與供樓按息相關的一個月拆息連升17日，昨日報5.08208厘，續見15年新高。而在「息魔」埋伏、加上年結搶高港元需求下，銀行資金成本愈見上揚，港銀上調定存年息搶存款的「戰況」亦愈見激烈。其中，滙豐上調外幣定存利率，以外幣兌港元斂造1星期定存年息高見10厘。

一個月拆息連升17日

港元拆息昨普遍上揚，除隔夜息微跌至3.8275厘，一星期及兩星期拆息分別升至4.26524厘及4.38286厘，反映銀行資金成本的3個月拆息升至5.41691厘。中長期拆息方面，半年期報5.56149厘，一年期報5.76149厘。美匯指數回落至105水平，港匯表現續強，截至昨晚7時，港匯報7.7766。

環息口趨升下，銀行加碼定存年息吸納存款。滙豐上調外幣定存利率，以外幣兌換港元，斂造一星期港元定存，尚玉客可享年息10厘優惠，卓越理財客戶有9.9厘，其他客戶也有9.8厘，起存額僅1萬元，不過條件是必須以外幣兌換港元，不能以純港元新資金斂造。以100萬元存一周享10厘計，不計手續費及匯兌價差等，期滿料至少穩袋1,917元利息。



◆滙豐10厘定存優惠僅1萬元入場。

資料圖片

港元定存方面，大新有主攻大客優惠，入場100萬元或以上，一年期定存年息5.1厘，半年期及9個月期定存年息同享4.95厘，3個月期年息4.25厘。以存100萬元、斂造一年期定存計，可穩袋5.1萬元利息。另外，美元定存方面，入場等值200萬港元或以上，一年期定存年息5.3厘，半年期及9個月期定存同享5.2厘，3個月享4.5厘。

大消費股漲 A股微升

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）滬深股指昨日沖高回落，最終小幅收紅。截至收市，上證綜指報3,212點，漲0.72點或0.02%；深圳成指報11,398點，漲75點或0.67%；創業板指報2,393點，漲16點或0.68%。兩市共成交9,982億元（人民幣，下同）；北向資金淨買入5億元，連續6日淨買入。

大消費概念領跑，商業百貨股漲超3%，永輝超市、東百集團、中百集團、小商品城及徐家匯等8股漲停。釀酒股升2%，酒鬼酒漲7%，青島啤酒漲6%，貴州茅臺漲1%。旅遊酒店、汽車、珠寶首飾等股升幅緊隨其後。

數據統計指，與消費密切相關的食品飲料、家用電器、商貿零售、社會服務及美容護理五行業11月份平均漲幅錄得17%。北上資金也大手筆加倉行業龍頭，按區間成交均價計算，期內上述五行業合計獲北上資金增持超250億元。

醫藥股出現回調

隨着多地防疫政策變化，不少當地市民開始「囤藥」，但防疫專家建議合理購藥，家裏可以適當儲備一些日常用藥，沒必要大規模「囤藥」。醫藥股有所回調，醫藥商業股重挫3%，中藥、化學製藥、醫療器械及生物製品股跌2%。工程建設及房地產股亦收綠，保險、證券及銀行等大金融股小跌。



◆恒指昨跌77.11點或0.4%。

曹操出行或明年4月來港上市

物色投資銀行 集資額未定

不過，由於上市事宜仍在討論中，曹操出行集資額可能有變。根據官網，曹操出行創立於2015年5月，是吉利布局「新能源汽車共享生態」的戰略性投資業務。截至今年2月初，曹操出行上線北京、上海、廣州、深圳、杭州及成都等內地62座城市。另

一方面，曹操出行在2017年獲得內地新能源汽車共享出行服務平台首張網約車牌照，2018年完成10億A輪融資，躋身「全球獨角獸」行列。

內地網約車平台競爭激烈

內地網約車平台競爭激烈，除吉利外，內地其他汽車廠商也陸續參與其中，上汽集團2018年12月推出「享道

出行」；長安、一汽、東風等2019年聯合創建「T3出行」；廣汽集團2019年4月底也推出「如祺出行」。