

讀者Eddy

現時年齡：40歲左右

目標退休年齡：

60歲左右

MPF基本資料

每月供款：n/a

帳戶數目：3個

總值：65萬元左右

現時投資選擇：30%香港股票基金、40%

中華基金以及30%美國股票基金

問：

由於美國的政局不穩定加上近年保護主義抬頭，對經濟帶來的影響難測，故打算將美國股票基金轉做亞洲股票基金，請問是否恰當或有其他的建議？

讀者Eddy的問題主要涉及投資，相對簡單。考慮到Eddy距離目標退休年齡仍有20年時間，筆者是贊同把美國股票基金轉為亞洲股票基金的。筆者的觀點主要由經濟因素出發，而非基於政局的變化。過去數月，筆者多次談及到亞洲區內經濟及股市（包括債市）可看高一線。

分散企業生產線

今年的疫情無疑對亞洲多個高度依賴旅遊收益的國家，受到嚴重的經濟打擊，但對整個地區卻帶來中長期的機遇。年初時，疫情在武漢市爆發，當地及中央政府後來下令封城，以至鄰近的一些城市也作高度的限制。此舉除了打擊當地的經濟外，不少外國企業亦大受影響，因武漢和周邊地區生產許多應用於汽車



雷志海 永明資產管理首席投資策略師

一種投資，每月都要供，每個香港打工仔也要參與，還要等到退休才可收錢，就是強積金（MPF）。與其闊佬懶理，不如妥善管理，本欄請來MPF服務供應商的專家，為讀者度身檢測，檢視強積金組合，及早為退休理財作好部署。

貿易協定或重啟 可重注亞洲股票基金



及科技產品的零件，無法運送零件令整條產業鏈陷於停頓。這次事件令所有跨國企業需要重新思考過度依賴單一供應商（或供應來源地）的營運風險，加快了「去全球化」以至「去中國化」的步署。今年以來，大家應不時看到大型跨國企業將部分生產線或供應鏈分散去其他亞洲國家的消息。筆者相信這情況應該會持續，即使日後疫苗出現後亦不會逆轉。

這次新冠病毒令大家更關注個人及生活環境的衛生，亦令大眾提高了對環保的意識。許多企業及國家都制定了方向，加快及擴大潔淨能源或再生能源的應用，例如定下零排放汽車百分比的目標。一方面鼓勵更多企業投入資源，開發再生能源相關產品，另一方面對傳統能源帶來極大挑戰。對於石化能源企業影響更是前所未見，以至國際原油價格維持低企。這情況對主要石油出口國固然甚為負面，對於石油用家卻極為利好，因低油價可減低成本提高經濟效益以及有助控制通脹。縱觀全球，亞洲地區是最大的石油入口地。即使部分亞洲國家有生產石油，如中國、印尼、汶萊、澳洲、馬來西亞等，但整體來說產量遠低於區內各國所需。

有利重啟貿易協定

除了經濟因素外，政治層面亦對亞洲有利。最近由中國牽頭並簽署的

RCEP，中文為「區域全面經濟夥伴協定」（Regional Comprehensive Economic Partnership），使這由15個國家所構成的自由貿易區成為全球最大貿易區（以區內GDP值計），相信往後可加大區內各國的相互投資及貿易。美國總統之位明年初亦將由較溫和及支持經濟合作的拜登（Joe Biden）接任，很大機會重啟被特朗普（Donald Trump）擱置的「跨太平洋伙夥伴全面及進展協定」（Trans-Pacific Partnership，簡稱TPP）。這些協定對亞洲整體來說，都應帶來正面的經濟效益。

最後想提出一點Eddy以至其他投資者需注意的就是投資市場高度集中的風險。若是眼光獨到，集中投資固然可以獲得豐厚回報，但若果捉錯用神亦可能導致嚴重虧損。以Eddy現時的構思，組合30%是香港股票基金、40%是中華基金以及把其餘的30%轉為亞洲股票基金，驟眼看是作了分散投資風險的安排，但3隻基金其實有不少重疊，主要是中港市場上。隨着近期監管機構建議將上海及深圳歸納為認可市場，未來大部分區內基金很大機會，將提高A股的佔比，令不同基金的市場重疊情況進一步提高。若投資者想調低市場高度集中性，或可考慮以較大比重放於亞洲股票基金，而副配香港基金和大中華基金。**FM**