

# 如何選擇強積金基金？

積哥與新同事明仔在餐廳吃午飯，剛剛大學畢業的明仔對強積金可說是一知半解，他便趁機向積哥請教。他說：「我只知道強積金有六大類基金，我應如何選擇切合自己需要的基金？」

積哥說：「挑選強積金基金時，首先應衡量自己的風險承受能力。你現在20多歲，距離退休還有一段長時間，換句話說，你的投資期長達30至40年，因此風險承受能力較高。你可以選擇較進取的投資策略，長遠來說，爭取較高的回報。」

明仔問：「那我該怎樣投資，才是較進取的投資策略？」積哥回答：「各類強積金基金中，以股票基金的風險較高，潛在回報亦相對較高，你可在投資組合中，選取較大比例的股票基金。不過，當你的風險承受能力較低時，則應選擇風險較低的基金，例如債券基金。」明仔說：「我明白了，也就是說潛在回報越高，風險也會越高。」

**分散投資 減低風險**

積哥又建議明仔分散投資：「你應把投資分散在不同類型的基金上，例如股票基金加債券基金，甚至分散在不同的市場上，以減低整個投資組合的風險。」他補充，計劃成員亦不應時時檢討自己的投資組合，並在有需要時作出調整。

最後積哥又建議明仔：「你不妨瀏覽積金局設立的社交網頁『滾滾達人』(www.facebook.com/rollingmoney.mpf)，那裡有不少與年輕人息息相關的強積金投資及管理的知識，有助你了解管理強積金的方法。」

積金局  
熱線：2918 0102  
www.mfpa.org.hk

# 經濟料反彈 看好日本中小企

日本企業從地震和海嘯所造成的破壞後，一直面臨着非常艱難的時間，因天災損壞的工廠和設施，導致許多企業的利潤預測下降，甚至造成損失。日本央行為幫助中小企業快速返回前軌道，除了維持低息外，亦特別推出了約62億美元的信貸額度。預料當地銀行將能夠加大向中小企業提供貸款，而無需以其房地產抵押。

■東驥基金管理

雖然日本「三一」地震嚴重影響當地生產，不過事件距今已逾四個月，對當地經濟的影響已大為淡化，日本政府估計下半年經濟即將復甦。日本生產量自「三一」後大幅減少，但市場對當地產品的需求仍然存在，此外，日本近期發現稀土原料，相信能幫助當地的經濟進一步復甦增長。日本央行行長白川方明更表示，在「三一」後，當地的經濟已開始回復增長，預料供應鏈與生產將逐步恢復，日本的經濟將重回之前的溫和增長。

**供應鏈與工業生產逐步恢復**

日本上週公布7月份製造業PMI比上月增長1.4至52.1，為連續第3個月高於50水平，表明該國製造業已連續三個月實現擴張。日本供應鏈斷裂逐漸得到修復，影響全球製造業部門表現的一個不確定性因素有望消除。有預測顯示，如製造業活動擴張的趨勢延續，工業生產指數有望在8月恢復至地震前水平。日本汽車製造業三大巨頭豐田、本田和日產近期也表示，產能恢復速度快於預期，預計在年底之前恢復至地震前水平。

**產能年底前將重返震前水平**

經濟數據還顯示，當地的核心機械訂單已在5月份錄得3%的上升，高於市場預期2.6%，亦遠優於4月份的3.3%跌幅。當地的出口在5月份錄得4.7%的升幅，明顯地比3月和4月的出口進步。日本貿易省公布5月的工廠產出增長為5.7%，較4月的1.6%升幅大。當地央行發表的七月份季度報告，更上調7個地區的經濟評估，包括遭受「三一」地震和海嘯重創的東北地區。報告指出，消費開支及工業生產已有回穩跡象，且供應逐步恢復，雖然東北地區雖受

## 日本中小企股票基金一覽

基金名稱	升幅 (%)					波幅 (%)		
	*年初至今	2010年	三個月	六個月	一年	三年	一年	三年
瑞銀 (盧森堡) 日本中小型股票基金 P-acc	8.73	25.21	10.13	4.21	24.11	25.71	17.72	24.72
JF日本店頭市場基金	12.65	13.33	4.03	2.90	23.37	12.44	17.20	22.77
施羅環球基金系列-日本小型公司 A 累積	6.92	24.15	11.45	4.69	22.43	29.60	17.12	21.21
貝萊德日本小型企業特別時機基金 A2 日圓	6.73	19.07	10.62	5.48	21.69	22.57	15.77	21.93
安本環球-日本小型公司基金 D2 累積	4.81	26.45	5.97	2.77	21.31	30.89	13.08	16.68
安盛羅森堡日本小型企業Alpha基金 B 日圓	6.01	17.67	8.73	4.68	20.76	7.65	16.95	20.97
富達基金-日本小型公司基金 A股 日圓	6.57	12.32	6.97	2.98	20.30	21.10	15.92	21.82
JF日本小型企業 (美元) A-股	14.55	2.40	14.73	9.91	19.22	-3.81	18.26	25.12
亨德森遠見基金-日本小型公司基金 A2 累積 美元	2.57	25.75	7.74	3.58	18.42	33.77	16.85	22.92
景順日本小型企業基金 A	6.59	5.16	8.70	0.84	17.97	10.57	18.96	22.10
JF日本小型企業 (日圓) 基金	11.27	0.13	12.43	6.53	16.78	-5.42	16.27	25.58
景順日本小型企業基金 美元 A	6.52	3.83	6.52	0.27	16.76	9.30	18.49	21.69
Threadneedle 日本較小公司基金 零售 累計 英鎊	3.57	15.47	8.46	1.25	15.64	11.02	16.90	22.63
柏瑞日本中小型公司股票基金 A	0.88	18.57	5.37	-0.28	13.42	10.58	16.24	19.98
平均值	7.03	14.96	8.7	3.56	19.44	15.43	16.84	22.15

\*截至2011年8月1日  
資料來源：理柏 / 東驥財富管理部

重創，部分沿海工廠仍關閉或被逼減產，但區內經濟活動正在復甦。

### 利好支持 日本基金表現向好

日本央行的報告指，雖然當地大型企業的信心指數在6月下跌至「-9」，但3個月後的前景指數則為「+2」，代表日企有信心當地經濟可出現反彈。事實上，部分日本企業只是受地震震動影響，如手機遊戲、健康護理和核能等，今次地震帶來的破壞，使當地政府改變政策，但其實對部分行業如網上購物更有好處。

綜合多項利好因素，加上日本基金近期亦見良好表現，我們認為日本中小企是可考慮的投資選擇。

根據理柏的環球分類，坊間現時有14隻日本中小企股票基金可供選擇。過去一年，日本中小企股票基金平均錄得19.44%升幅。總括而言，施羅環球基金系列-日本小型公司A累積基金的表現是組內最穩定的基金，因該基金的升幅能在1年和3年內維持組內第



日本汽車製造業產能恢復速度快於預期。

三。加上，該基金的3年波幅低於組內平均，所以我們認為對日本中小企的未來經濟發展有信心的投資者可考慮施羅環球基金系列-日本小型公司A累積基金。

# 最新強積金基金報價

資料來源：滙豐證券全資附屬公司理柏

基金名稱	理財策略類別	單位淨值	2010/07/31	升幅														
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票)	香港中環	1.000000	0.91	5.25%	1.2511	8.00%	1.6207	13.3%	2.1971	12.9%	3.1612	16.2%	4.4500	18.8%	6.0400	21.3%	7.9700	24.1%
人壽保險基金 (100%-40% 股票																		