

保守基金或跑輸通脹

問：我是一名大廠保安員，收入不多，加上數年後便退休，想將強積金調配到「穩陣」的基金。強積金保守基金是否可做到零風險？

答：強積金跟其他投資一樣，均有潛在風險，即使是收息為主的強積金保守基金也非全無風險。強積金保守基金是貨幣市場基金的一種，投資於港元短期銀行存款及短期債券，目標是賺取與銀行港元儲蓄存款利率相若的回報，風險較低。但由於這種基金也投資於短期債券，因此要面對利率升降的風險：當利率上升，導致短期債券價格下跌，連帶相關基金的價格亦可能隨之下跌。

此外，你亦要留意通脹風險，因為強積金保守基金的回報相對較低，有機會跑輸通脹。

有計劃成員或會擔心，若強積金保守基金的回報跑輸通脹，又要繳付基金收費，資產會不斷「縮水」。其實，強積金保守基金的收費安排有別於其他種類的強積金基金：若基金在某個月的回報相等於或低於該月積金局公布的「訂明儲蓄利率」的利息回報，受託人在該月便不能收取任何行政費用。不過，若該基金在其後12個月某一個月的回報仍高於「訂明儲蓄利率」的利息回報，受託人可在扣除該月的行政費後的餘額中追收之前未有收取的行政費。

風險水平比其他基金低

雖說保守基金也有風險，但其風險水平比其他種類的強積金基金為低，至少不像股票基金一樣跟隨市場大上大落，較適合保守、不愛冒險，或快將退休的人士投資。計劃成員只要了解不同基金的特點，再小心衡量是否切合自己的投資目標及承受風險能力，便不難挑選適合自己的強積金投資。

■積金局熱線：2918 0102 www.mpsa.org.hk

經濟將轉好 宜低吸中國基金

部分中國股票基金表現

由於中國銀行間的市場資金仍然較為緊張，所以央行於上週二和週四再次進行合共為1,250億元人民幣(下同)的逆回購操作，為今年的第三、第四次進行逆回購操作。市場預料，加上非正式的逆回購，央行將向市場放水超逾2,000億元。除了逆回購外，央行從年初至今已下調兩次存款準備金率以及減息。市場現時普遍預期，中國在今年餘下的時間內將再減息一至兩次、下調存款準備金率，以及推出更多刺激經濟政策，我們相信相關的消息將會助內地和本港的股市表現，所以如投資者希望從中捕捉升浪，不妨考慮吸納現時價格較低的中國股票基金。

■東驥基金管理

人行過往會通過發行央票以及正回購等公開市場操作，作為收緊資金工具，不過自今年開始，央行已停發央票，正回購成為操作主角。事實上，今年以來人行已實行多項貨幣政策，除採取四次逆回購外，並且下調兩次存款準備金率以及減息，市場估計合共為市場釋出近兩萬億元流動性。

通脹回落 不排除季內再減息

市場近期有預測指，隨着中國經濟於第二季見底，內地通脹出現回落跡象，中央為確保國內經濟增長，將會推出更多刺激經濟的政策，同時第三季的經濟指標將會回升。

中國物流與採購聯合會近日公布，6月製造業PMI回落至50.2，5月為50.4，顯示當前經濟發展仍有下行壓力。但從歷史數據來看，6月的回落是具有一定的季節性，每年6月份往往都會有所回落，而今年回落的幅度為歷年最低，顯示經濟趨穩的基礎正在形成。

瑞信私人銀行部亞太區研究主管范卓雲認為，內地經濟不會出現硬着陸，而今年經濟增長率將達8%。

高於政府目標的7.5%，並預料，未來7至8月會再減息一次，若經濟復甦仍不理想，不排除會再度減息，同時下半年亦會下調存款準備金率兩次，共100點子，料再進一步改善國內市場流動性。

「放水」振經濟 今年增長料達8%

於多個利好因素帶動下，我們認為投資者可考慮投資於中國股票基金作中長線部署。

現時市面有約60隻中國股票基金。根據柏環環球資料顯示，截至2012年6月28日的三年計算，組內表現最佳的是首域中國增長基金，於期內錄得接近30%的升幅，而過往一年的數據更反映該基金的抗跌力是組內的最佳之一，所以如果投資者想趁現時價格較低時吸納，不妨考慮買入首域中國增長基金作中長線投資。



市場預料，內地在今年餘下的時間內將再減息一至兩次、下調存款準備金率，以及推出更多刺激經濟政策。

最新強積金基金報價

Table with multiple columns listing various investment funds, their performance metrics (e.g., 2012Q2 return, 3-month return), and other details. The table is organized into sections for different asset classes like China, Asia, and Global.

註：亞太太平洋股票，日本除外。最新基金價格：基金最近期之每股資產淨值或賣出價。變幅：以期內每股資產淨值或賣出價計算，股息再投資，以港元計算。同一組別中，領先的20%基金在總體回報上被投予Lipper Leader編號(代號1級)，之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。調整回報評級：以歷史數據為依據，反映基金相對於同組別中經風險調整後的穩定回報。