

強積金 勿短炒

問：最近股市回升，我的強積金基金組合是否應該換馬，買入股票基金，以捕捉升勢，賺取回報？
答：強積金是長線投資，成員不應因為市況短期波動而轉換基金組合。如果你試圖預測市場短期走勢而買入或轉出個別基金，你可能因為「錯估市」而在升市時入市，在跌市時離場，結果出現「高買低賣」的雙失情況。
再者，強積金基金買賣有別於股票買賣，即使你在網上看到某一基金的價格，即時發出指令沽出價格，也不能以當時的價格成交。因為強積金基金跟一般基金一樣，其買賣是以「未知價」方式進行，即基金的交易價格要待交易日收市後，根據基金資產淨值除以已發行的基金單位計算出來，因此，計劃成員並不能預知及指定買入或賣出基金的價格。

無須着眼短期得失

普通打工仔的工作生涯長達數十年，強積金投資期因而也動輒數十年，你無須太着眼短期的得失。再者，強積金投資採用平均成本法，不論基金單位價格高低，都定期以相同金額購買，結果是價高時買少一些基金單位，價低時則買入多些單位。當市況好轉，便會因持有較多基金單位而獲得理想的回報。長線而言，買入基金的價格亦會拉勻，有助抵禦投資市場的短期波動。
所以，你不應轉換強積金投資組合以試圖追趕市場，更不應預測市場的短期走勢。若把強積金當作股票來「短炒」，最終可能得不償失。

■積金局 熱線：2918 0102 www.mfpa.org.hk

降息料持續 巴西股市將受惠

部分環球新興市場股票基金表現

於歐洲主權債務危機所帶來的不確定性和發達國家經濟放緩的影響下，各地央行近期積極刺激經濟，紛紛降息，其中包括拉丁美洲的經濟強國——巴西。較早前，巴西央行已下調其利率。我們認為這次的減息將有效地減少外圍經濟的負面因素影響，而某程度上保護和刺激當地的經濟生產。在巴西的經濟體不僅人口眾多，同時擁有強勁的增長力，加上央行減息的帶動下，我們認為對拉丁美洲經濟有信心的投資者可考慮買入巴西股票基金或拉丁美洲股票基金。

事實上，巴西作為全球第二大新興市場，為了提振疲弱不振的增長，決定連續第8度降息。巴西央行宣布，將下調基準貸款利率半個百分點，至歷史低點8%。巴西政府將持續透過調降基準利率、銀行利差與增加信貸增長等方式支撐內需，帶動下半年的經濟增長。

「放水」提振經濟 刺激內需

從近期公布的官方數據顯示，巴西的按年通脹增長由五月的4.99%下跌至4.92%，主要原因在於汽車的工業產品稅賦優惠令價格水準下滑，而表示短期內價格壓力不大，故市場近期有分析指出，在8月底的利率會議上，巴西仍有2碼降息空間。

根據巴西政府公布的消息，當地的經濟已正式取代英國，成為全球第六大經濟體，而英國智庫引用國際貨幣基金資料已證實該消息。經濟和商業研究中心(CEBR)指出，在食品與石油價格帶動巴西經濟快速成長，令巴西早前的經濟規模達2兆5200億美元，高於英國的2兆4800億美元。

銀行業穩健 財政盈餘達標

隨着巴西的降息循環持續，勞動市場的正面發展，將打擊投資者信心。

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%). Rows include 柏瑞環球基金, MFS全盛基金, 富達基金, etc.

上當地的銀行業資本適足率高於國際標準，當地的經濟表現將獲得改善。另一方面，從巴西官方資料顯示，在扣除利息支出後，巴西政府仍可達到今年所設定的1398億雷亞爾的財政盈餘目標；該國政府於今年頭五個月，亦已達到財政盈餘目標的45%。事實上，除了降息之外，政府還可使用更多的寬鬆財政與貨幣政策來刺激經濟，同時更可以進一步激勵投資動力。

根據理柏的環球分類，坊間現時共有20隻拉丁美洲股票基金可供選擇。從過往三年的數據來做比較，組內表現最佳的基金為柏瑞拉丁美洲中小型公司股票基金，於期內錄得逾45%的升幅，但要注意的是該基金的波幅亦較同組較高。值得注意的是，雖然巴西有不少的利好因素，但由於當地現時的經濟仍然疲弱，預料如情況持續，將打擊投資者信心。



巴西政府將持續透過調降基準利率、銀行利差與增加信貸增長等方式支撐內需，帶動下半年的經濟增長。圖為聖保羅市。

最新強積金基金報價

Large table listing various investment funds with columns for fund name, category, and performance metrics. Includes sub-sections for 亞洲外幣外幣基金, 亞洲外幣外幣基金, etc.

註：亞洲太平洋股票，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：以期末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%基金在總回報上被投于Lipper分類(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。
穩定回報評級：以歷史數據為依據，反映基金相對於同組別中風險調整後的穩定回報。