

強積金投資看長線回報

問：有報道指不少強積金基金過去五年回報「見紅」，我應否趁「僱員自選安排」為基金「換馬」，將供款轉至往績較好的計劃和基金？

答：你在決定是否轉移權益前，切忌心急，應三思而行，考慮多項因素才作決定。

過去五年，全球受金融海嘯、歐債危機等影響，金融市場因而大幅波動；強積金是投資的一種，難免被波及，期內投資回報亦跟隨大市受影響。

不過，強積金是長線投資，打工仔不宜過分重視短期回報。回顧強積金制度自2000年12月實施至今6月，215隻營運了十年的強積金基金中，214隻均錄得正回報。最新截至9月底，強積金制度的平均年率化回報有3.4%，較同期的通脹率1%為高，確實有為大家的退休儲蓄增值。

打工仔的強積金投資期可能長達三、四十年，當中經濟必定經歷周期的盛衰循環，大市亦會有上有落。若然因為市場短期波動而貿然轉換基金或受託人，未必能為你帶來更佳的回報。強積金最終的回報究竟有多少，還要待提取累算權益的一刻才能定奪，實在無須過早下結論。

「平均成本法」助抵禦短期波動

在挑選強積金計劃和基金時，應從多方面作考慮，包括強積金產品、基金收費、受託人的服務和個人因素。參考基金回報亦無不可，但不應單憑基金過往短期的表現而作決定，因為基金過往的回報並不代表未來表現！

大家謹記，強積金投資的一大特點是「平均成本法」，有助抵禦市場短期波動，成員無須過分關注市場的走勢。

積金局

熱線：2918 0102
www.mpfa.org.hk

（續）

經濟改善 將利好內地股市

部分大中華強積金基金表現

基金名稱	回報(%)					波幅(%)	
	*年初至今	三個月	一年	三年	一年	三年	
我的強積金計劃-我的中國股票基金 (中銀保誠)	9.48	17.19	25.89	-	16.43	-	
萬全強制性公積金計劃-大中華股票基金	9.37	16.97	25.13	-	16.42	-	
友邦強積金尚選計劃-中港基金	10.32	18.17	25.02	-	18.14	-	
友邦強積金簡選計劃-中港基金	10.04	17.14	23.58	-	17.41	-	
友邦強積金優選計劃-中港基金	10.47	17.59	22.76	-	17.80	-	
友邦強積金優選計劃-大中華股票基金	9.28	16.63	20.60	-5.89	16.47	21.49	
東亞(強積金)行業計劃-東亞(行業計劃)大中華股票基金	8.61	14.89	20.37	-	15.43	-	
友邦強積金尚選計劃-大中華股票基金	9.21	16.48	20.25	-6.73	16.47	21.50	
東亞(強積金)集成信託計劃-東亞(強積金)大中華股票基金	8.65	14.90	20.05	3.72	15.47	22.58	
信安強積金計劃800系列-信安中國股票基金-I類	11.22	14.77	19.23	-0.83	19.25	23.95	
平均值	9.66	16.47	22.29	-2.43	16.93	22.38	

資料來源：理柏/東驥財富管理部

*截至2012年11月26日

鞏固後反彈。

可選吸大中華強積金基金

此外，溫州市金融辦提出的多項舉措，當中包括擬展開個人境外直接投資試點，意味着約8,000億元人民幣的溫州民間資金有望「自由行」，預料相關資金可支持港股。因此，我們認為投資者可將其強積金的股票分配的20%買入大中華中國股票基金。

根據理柏環球的分類，坊間現時共有22大中華強積金基金可供選擇。截至2012年11月26日，一年以來的回報顯示，組內錄得最佳回報的是我的強積金計劃—我的中國股票基金（中銀保誠），於期內錄得25.89%，而其次是萬全強制性公積金計劃—大中華股票基金錄得25.13%。另外，於選擇強積金平台時，投資者宜考慮其他因素，如服務供應商的服務質素、基金選擇是否多元化等。



■ 地內經濟已觸底反彈，工業生產、製造業活動等多項數據出現好轉，未來將重返復甦軌道。

以下是我们建議各不同投資風險取向的投資者的強積金投資配置目標比例：

- 保守型：30%股票，70%債券
- 平穩型：50%股票，50%債券
- 增長型：70%股票，30%債券
- 進取型：90%股票，10%債券

資產配置的比例為投資組合的中長線目標比例。然而，我們認為投資者大可因應不同的市況作出戰略性的資產配置（Tactical Allocation），為投資者提供進一步提高回報的機會。我們建議調整比例的上下限為20%，而我們今後每月的強積金專欄將圍繞着戰術性的增長型資產分配組合。

雖然現時市況波動，但由於大市估值非常便宜，故東驥建議增長型投資者可投資70%於股票、30%於債券。

最壞時候已過 復甦可期

中國十八大順利閉幕，而內地的經濟數據如國內生產總值（按季）、社會消費品零售、工業生產，以及製造業活動仍出現好轉，意味全世界第二大的經濟體似乎已渡過墮入硬着陸的難關，故國內的經濟前景已改善。隨着國內將持續擴大內需、增加經濟發展的關注、堅持推進改革開放，以及切實保障和改善民生，中國人民大學經濟研究所公布的報告更認為，在消費的支持、基礎建設投資增長等多重因素的帶動下，中國經濟於9月已觸底反彈，重返復甦軌道。我們認為中國經濟的「最壞時候」已過去，而中國股市很大機會

繼續展開個人境外直接投資試點，意味着約8,000億元人民幣的溫州民間資金有望「自由行」，預料相關資金可支持港股。因此，我們認為投資者可將其強積金的股票分配的20%買入大中華中國股票基金。

根據理柏環球的分類，坊間現時共有22大中華

強積金基金可供選擇。截至2012年11月26日，一

年以來的回報顯示，組內錄得最佳回報的是我的強積金計劃—我的中國股票基金（中銀保誠），

於期內錄得25.89%，而其次是萬全強制性公積金

計劃—大中華股票基金錄得25.13%。另外，於選

擇強積金平台時，投資者宜考慮其他因素，如服

務供應商的服務質素、基金選擇是否多元化等。

根據理柏環球的分類，坊間現時共有22大中華

強積金基金可供選擇。截至2012年11月26日，一

年以來的回報顯示，組內錄得最佳回報的是我的強積金計劃—我的中國股票基金（中銀保誠），

</div