

基金便覽為基金「解碼」 問：我在揀選強積金計劃時，想了解更多計劃下的基金的特點，有甚麼工具可以幫到我？ 答：你可以參考由強積金受託人編製的基金便覽。基金便覽有如基金的「說明書」，列出計劃下各基金的資料：基金推出的日期、投資目標、基金資產值、基金的投資組合分布、十大主要投資項目及地區投資分布、基金在一年期、五年期和十年期等的定期回報率、最近的基金開支比率等。 你應注意，不同計劃的同類基金，其投資策略或組合也可能截然不同；例如港股基金有分主動管理基金和緊貼指數的被動式管理基金；混合資產基金當中，有些稱為穩定基金、有些稱為增長基金、有些則名為均衡基金，它們的股票和債券組合比例均不盡相同，仔細看看基金便覽便會一清二楚。 而不同基金亦有不同的風險水平，基金便覽會顯示基金的風險指標，數值愈高，代表基金的潛在風險愈高。

往績推算 內地股市仍可升10%

環球股市於去年八、九月至今年一月錄得不俗的升幅，而我們認為股市於短期內將持續調整，但調整後大市可望繼續上升。雖然聯儲局上月的議會議紀錄顯示或短期內退市，意味着當地經濟情勢經已好轉，但相信美聯儲「關水喉」將會於短期內成為大市調整的借口之一。同時，隨着美匯升至81，相信強勢將或為調整的因素之一。最後，由於部分美股指數（特別是中小企）早前已創新高，所以股市有需要小休，而調整後持續升勢的機會較大。

於過去20年，各位可找到股市上升20%的次數，並以下跌10%為每次升浪的完結。我們發現內地A股每隔3.4季便出現一個多於20%的升浪，亞洲則約每6季、歐美每隔9季等，此情況源於A股屬於高Beta的股市，股市的波幅率也較高，即出現更多買賣及復息回報的機會，因此我們在投資時必須注意時機及推動股市走勢的因素等！

A股升浪間距較其他市場短

在過去24次升浪中，A股只有4次上升30%左右便停下來，餘下20次繼續上升。MSCI中國的平均升幅為54%，若從估值角度而言，其中一次不能超越歷史的平均水平，餘下19次則可超越，上升的主因為資金帶動、預期政策出籠及盈利預期回升等。每次升浪時間約為14日至316日不等，平均為115日。 今次與以往的情況不同，是次升浪已歷時超越140日，但升幅仍然緩慢，皆因大部分投資者仍不太相信中國經濟回升。現時股市上升源於中國宏觀經濟數據獲得改善、資金帶動及盈利預期見底回升等，可借暫時缺乏政府政策配合，因而出現緩慢地上升，但間歇出現急跌調整。

部分中國股票基金表現

Table with columns: 基金名稱, 回報(%), 波幅(%). Rows include: 首域中國核心基金 I, 首域新紀元中國基金, 首域中國增長基金 I, etc.

*截至2013年2月25日 資料來源：理柏/東驥財富管理部

調整幅度愈大 升幅將更可觀

隨着中國經濟近期已出現反彈跡象，意味着將擺脫以前放緩的走勢，加上美國經濟肯定緩慢地回升和歐債問題的影響逐漸減退等，東驥基金研究部預期MSCI中國仍存有10%至15%的升幅空間，若2月份的調整幅度愈多，未來的升幅將更可觀，故投資者可趁近期的調整買入相關基金。 根據理柏的環球分類，坊間現時有57隻中國股票基金可供選擇。截至2013年2月25日，以三年的回報來作比較，首域中國核心基金的表現最為出色，該基金在期內得到組內最高的28.37%升幅，而基金的波幅同時也低於組內平均，故我們認為對中國的未來經濟發展有信心投資者不妨考慮分段買入相關基金，而基金於組合的比重不應高於20%。



內地A股每隔3.4季便出現一個多於20%的升浪，而波幅率也較高。

最新強積金基金報價

Large table listing various investment funds with columns for fund name, manager, and performance metrics. Includes sub-sections for different asset classes like Global, Asia, and US.

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實出價。 變幅：以內每股資產淨值或實出價計算，股息再投資，以總回報計算。 同一組別中，領先的20%基金在總體回報上被投子Lipper Leader榜(代號1級)，之後的20%基金在總體回報上被投子Lipper Leader榜(代號2級)，之後的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經風險調整後的穩定回報。