

債券基金追求平穩回報

問：我已接近50歲，希望「穩中求勝」，有朋友遂建議我選擇債券基金。這類基金有何特點和風險？

答：強積金基金分為五大類，其中債券基金的投資目標是賺取穩定的利息或票面息率收入，適合希望在中至長期賺取平穩回報的人士。

現時，市場上有超過40隻債券基金，包括環球債券、港元債券和亞太債券基金。過去12年，債券基金的年化回報有3.8%，雖然比股票基金的4.6%年化回報低，但遠高於保守基金的1.0%或保證基金的1.5%。

法例規定，債券基金須將不少於七成的資產投資於由政府、公營機構、商業機構或世界銀行這多邊國家機構所發行的債券或債券工具。這類基金所投資的債券，必須符合強積金法例規定的最低信貸評級或上市規定。

多項風險影響價格

投資於債券基金亦有風險，債券價格或會因下列因素而上落，繼而影響債券基金的價格及回報：

利率波動（利率上升，債券價格或會下跌，導致基金價格下跌）；

匯率波動（如基金投資於以外幣作為計價貨幣的債券，當該外幣貶值，或令基金價格下跌）；及

債券信貸評級的變化（如基金所投資的債券的信貸評級被調低，債券價格通常會下跌，或令基金價格下跌）。

選擇強積金基金時，你應考慮多項因素，包括個人因素，例如你現處的人生階段、承受風險能力、有否其他退休儲備等。一般而言，年輕人的強積金投資期可長達40多年，承受風險能力相對較高，投資可以進取一點；相反，較接近退休人士承受風險能力相對較低，投資應以穩健為重。

■積金局

熱線：2918 0102 www.mpf.org.hk

歐股仍吸引 宜納投資組合

部分歐元區股票MPF基金表現

基金名稱	回報(%)				波幅(%)	
	*年初至今	六個月	一年	三年	一年	三年
友邦強積金優選計劃-歐洲股票基金	5.84	15.41	12.57	18.69	19.09	24.61
友邦強積金尚選計劃-歐洲股票基金	5.77	15.25	12.27	17.66	19.12	24.64
萬全強制性公積金計劃-歐洲股票基金	5.85	14.78	12.00	19.88	18.71	19.46
BCT 積金之選-BCT歐洲股票基金	7.89	16.87	11.92	19.44	20.42	20.60
宏利環球精選(強積金)計劃-宏利MPF歐洲股票基金	6.71	14.57	10.83	15.89	17.46	21.50
AMTD強積金計劃-AMTD 景順歐洲基金	7.34	15.83	10.76	17.40	19.60	19.77
東亞(強積金)集成信託計劃-東亞(強積金)歐洲股票基金	4.21	11.64	8.93	4.02	16.96	20.06
恆生強積金自選計劃-自選歐洲股票基金	4.00	10.59	8.29	不適用	17.53	不適用
匯豐強積金自選計劃-自選歐洲股票基金	4.00	10.59	8.29	不適用	17.53	不適用
恒生強積金-智選計劃-歐洲股票基金	4.70	13.93	8.23	5.09	18.13	22.04
組別平均	5.46	13.55	10.21	13.68	18.42	21.64

*截至2013年3月4日

資料來源：理柏/東驥財富管理部

投資者可於其強積金組合內月供小量歐洲基金。

兩會料有好消息 A股可看好

早前公布的數據顯示，中國的製造業於二月份放緩。雖然數據意味着經濟擴張速度有所放緩，但由於國內的內需及勞動力市場的態勢逐步改善，為內地的經濟復甦繼續帶來支持，而在復甦步伐持續溫和，且通脹壓力在樂觀水平下，預料人民銀行於短期內毋須轉向緊縮政策。此外，中國領導層各級官員亦正在換人，而第十二屆全國人大會議已召開，被市場視為中國「十年來最重要的一次會議」，預料會議將推動更多改革，促進國家和社會全面發展的政策，故我們預料A股調整過後仍可持續看好。因此，我們建議中國股票基金值得繼續持有，而可以佔強積金組合內的50%至60%。



■由於歐元區股市的估值仍然吸引，同時製造業活動下滑趨勢已緩解，故在投資組合可加入小量歐洲基金。

最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理財機構類別	基金代碼	2013/02/22 三個月 淨值	升跌幅 2013/02/22	基金 成立至今	升跌幅 一年	升跌幅 三年	基金 成立至今	升跌幅 一年	升跌幅 三年
友邦強積金優選計劃-歐洲股票基金	友邦	168	289	5.4	1	584	1	584	1	584
友邦強積金尚選計劃-歐洲股票基金	友邦	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
萬全強制性公積金計劃-歐洲股票基金	萬全	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
BCT 積金之選-BCT歐洲股票基金	BCT	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
宏利環球精選(強積金)計劃-宏利MPF歐洲股票基金	宏利	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
AMTD強積金計劃-AMTD 景順歐洲基金	AMTD	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
東亞(強積金)集成信託計劃-東亞(強積金)歐洲股票基金	東亞	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
恆生強積金自選計劃-自選歐洲股票基金	恆生	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
匯豐強積金自選計劃-自選歐洲股票基金	匯豐	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
恒生強積金-智選計劃-歐洲股票基金	恒生	171538	154	11	451	2	451	2	451	2

基金名稱	理財機構類別	基金代碼	2013/02/22 三個月 淨值	升跌幅 2013/02/22	基金 成立至今	升跌幅 一年	升跌幅 三年	基金 成立至今	升跌幅 一年	升跌幅 三年
友邦強積金優選計劃-歐洲股票基金	友邦	168	289	5.4	1	584	1	584	1	584
友邦強積金尚選計劃-歐洲股票基金	友邦	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
萬全強制性公積金計劃-歐洲股票基金	萬全	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
BCT 積金之選-BCT歐洲股票基金	BCT	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
宏利環球精選(強積金)計劃-宏利MPF歐洲股票基金	宏利	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
AMTD強積金計劃-AMTD 景順歐洲基金	AMTD	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
東亞(強積金)集成信託計劃-東亞(強積金)歐洲股票基金	東亞	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
恆生強積金自選計劃-自選歐洲股票基金	恆生	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
匯豐強積金自選計劃-自選歐洲股票基金	匯豐	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
恒生強積金-智選計劃-歐洲股票基金	恒生	171538	154	11	451	2	451	2	451	2

基金名稱	理財機構類別	基金代碼	2013/02/22 三個月 淨值	升跌幅 2013/02/22	基金 成立至今	升跌幅 一年	升跌幅 三年	基金 成立至今	升跌幅 一年	升跌幅 三年
友邦強積金優選計劃-歐洲股票基金	友邦	168	289	5.4	1	584	1	584	1	584
友邦強積金尚選計劃-歐洲股票基金	友邦	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
萬全強制性公積金計劃-歐洲股票基金	萬全	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
BCT 積金之選-BCT歐洲股票基金	BCT	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
宏利環球精選(強積金)計劃-宏利MPF歐洲股票基金	宏利	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
AMTD強積金計劃-AMTD 景順歐洲基金	AMTD	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
東亞(強積金)集成信託計劃-東亞(強積金)歐洲股票基金	東亞	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
恆生強積金自選計劃-自選歐洲股票基金	恆生	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
匯豐強積金自選計劃-自選歐洲股票基金	匯豐	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
恒生強積金-智選計劃-歐洲股票基金	恒生	171538	154	11	451	2	451	2	451	2

基金名稱	理財機構類別	基金代碼	2013/02/22 三個月 淨值	升跌幅 2013/02/22	基金 成立至今	升跌幅 一年	升跌幅 三年	基金 成立至今	升跌幅 一年	升跌幅 三年
友邦強積金優選計劃-歐洲股票基金	友邦	168	289	5.4	1	584	1	584	1	584
友邦強積金尚選計劃-歐洲股票基金	友邦	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
萬全強制性公積金計劃-歐洲股票基金	萬全	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
BCT 積金之選-BCT歐洲股票基金	BCT	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
宏利環球精選(強積金)計劃-宏利MPF歐洲股票基金	宏利	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
AMTD強積金計劃-AMTD 景順歐洲基金	AMTD	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
東亞(強積金)集成信託計劃-東亞(強積金)歐洲股票基金	東亞	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
恆生強積金自選計劃-自選歐洲股票基金	恆生	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
匯豐強積金自選計劃-自選歐洲股票基金	匯豐	171538	154	11	451	2	451	2	451	2
恒生強積金-智選計劃-歐洲股票基金	恒生	171538	154	11	451	2	451	2	451	2