

積金 透視

回應強積金基金回報表現

強制性公積金計劃管理局(積金局)就有關強制性公積金(強積金)回報和收費的報道,回應如下:
1.退休儲蓄是一個長遠的投資過程,投資期一般長達40年,而強積金制度即將踏入第15年,尚屬發展的階段。
2.計劃成員應以一個長線角度審視強積金投資,不宜太着重基金的短期波動。此外,作為一個定期定額的退休儲蓄計劃,強積金亦透過平均成本法,緩和短期市場波動對投資的影響。故此,以某一年或更短時段的回報率來評價強積金制度的整體表現,並不恰當。

設立至今 回報率4%

- 3.截至2015年7月31日,強積金資產增長至約6,050億元,其中1,460億元為投資回報。由2000年年底強積金制度設立至本年7月31日,年率化內部回報率(扣除費用及收費後)為4%,高於同期每年1.7%的通脹率。
4.4%是制度的整體回報,但不表示所有計劃成員亦錄得相同回報。部分成員有更佳的回報,亦有成員的回報較低,視乎個別成員揀選了甚麼基金及何時開始投資強積金。
5.在強積金制度下,所有成員均可從參加的強積金計劃選擇強積金基金。成員的基金選擇對其儲蓄成果以至強積金制度的整體投資回報有重要影響。
6.強積金有不同種類的基金,投資於世界不同地區、不同市場及不同資產。它們的投資策略及風險各異,回報也不同。強積金基金的表現一般反映其投資市場的回報。
7.不同種類的基金的年率化回報也有不同。由制度成立至本年7月底計,主要基金類別的平均年率化回報如下:

Table with 2 columns: 基金類別 (Fund Category) and 平均年率化回報\* (Average Annualized Return\*). Rows include 股票基金 (4.8%), 混合資產基金 (4.3%), 強積金保守基金 (0.8%), 保證基金 (1.3%), 債券基金 (2.9%), 貨幣市場基金及其他基金 (0.6%).

8.將不同種類的強積金基金,與某一類投資產品,或是某一個指數的表現作比較,並不適當。舉例說,將風險較低、主要投資於銀行存款和債券的保守基金的回報與追蹤恒生指數的富盈基金作出比較,並不公允。 ■積金局熱線:2918 0102 www.mpf.org.hk

大時代 市 蟹貨怎應對?

近日環球市況非常波動,筆者收到很多查詢,投資者應怎樣為自己的投資組合作出調配呢?今年到目前為止對投資者而言確實是一個非常波動的一年。恒指由今年高位28,588點曾經下調至20,524點,調整幅度接近3成。而美股道瓊斯工業指數亦由高位18,351點,曾經下跌至15,370點,跌幅超過16%。港股由「大時代」回到比四月大市之前更低的水平。投資者情緒由亢奮,變成擔心和恐慌。大部分投資者在港股「大時代」時也有放投資金入市,而大部分投資者到目前一般是已被「打回原形」,或會有所虧損。很多投資者現在想知道是應該何時止蝕,或應否將已下跌的投資賣出? ■康宏理財服務有限公司聯席董事 張言銘



張言銘表示,在恒指8倍至10倍PE時作出投資,之後一年和三年平均回報分別是37%和119%。

理財策劃

其實在股市波動時投資者最重要是保持冷靜,投資者要緊記市況波動是長線投資的正常現象。筆者近日跟一位朋友,是負責管理亞洲及中國股市的基金經理談及市況。當問及有否為基金作出大幅變動時,朋友說沒有因為股市波動而作出太大改變,反而正在留意低位吸納的機會。其實這也不無道理。

恒指PE約8倍 留意低吸機會

張言銘表示,恒指指數現時市盈率(PE)是大約8.8倍(至9月11日),而根據恒指公司的數據(自1973年5月至2015年3月),恒指歷史平均PE為14.51倍,即現在港股的估值相對上較歷史平均值低。而根據歷史數據(1973年5月至2013年5月),恒生指數在8倍至10倍PE時作出投資,之後一年和三年平均回報分別是37.12%和119.71%,而在一年和三年後獲得正回報的機會率分別是82.86%和100%。所以,目前的波動市況反而為投資者做就入市良機。

雖然數據顯示恒生指數現在估值相對便宜,但很多投資者依然會擔心股市會否繼續下跌,其實短期市況的升跌是難以預測,就如股神巴菲特

在2008年金融海嘯時在紐約時報撰文表示,「短期的市場波動是我無法掌握的,我不知道一個月或是一年後的股價會上漲或下跌。最可能的是市場在大家的心理預期好轉或是經濟變好之前好轉。」雖然2008年金融海嘯的市況跟現在未必可以相提並論,但在面對股市波動時的心態卻非常值得參考。畢竟股神也不能準確地在最低位時作出投資,但往往時間會證明他當時的決定是正確的。

趁波動市 檢視投資組合

投資者可趁這波動市況去檢視一下自己的投資組合,現有的投資跟自己的中長線投資目標有否改變?若發現被升市時的情緒影響而增加了一些跟自己風險承受水平不符的投資,例如聽了一些小道消息,純粹為想在短時間內賺快錢的一些細價股,或仙股,可趁機會作出調整,將不符合自己投資目標的投資換出,把握機會吸納符合自己中、長線目標的投資。同時,投資者亦應避免嘗試估計和捕捉股市的低位,而先離場等待市況回升時再入市。因為只要持有的投資是跟長線投資目標符合,在跌市期

分散投資 買債券應對加息

投資者亦可透過分散投資從而獲取更穩定的回報。市場上有不少定息工具,例如跟股市相關性較低的債券工具,也可以在波動市況下發揮作用。投資者要留意在預期美國可能今年加息情況下,債券價格可能會受到加息影響,但一般投資級別的企業債券都不會受到加息的影響。所以,投資者只要有長線的投資目標,在波動市況下保持冷靜,作出適當的調整,和不要嘗試捕捉市場的短期走勢,才能把市場波動帶來的投資機會。

最新強積金基金報價

Large table listing various investment funds with columns for 基金名稱 (Fund Name), 環球標榜類別 (Global Category), 單位淨值 (NAV), 回報率 (Return), and 排名 (Ranking). Includes sub-sections for 環球標榜類別 (Global Category) and 亞洲及全球市場 (Asia & Global Markets).