

跌市下的投資策略檢討



今年以來港股大跌，令持有進取型的基金投資者猶如遇上股災。圖為1月20日恒指大跌749點，失守萬九關，創下三年半低位。資料圖片

年初至今投資市場風起雲湧，股市、貨幣、商品等等投資工具繼續下跌，對投資者而言猶如股災風暴來臨，恒生指數截至1月21日已累跌13.82%，投資者除了面臨投資損失，還要克服跌市時的恐懼心理，檢視所投資的基金作適當的調整策略，為投資帶來資本增值。

東驥基金研究部

最近筆者有一位年輕朋友Jack，年紀不到三十，雖略有投資知識但平日工作忙碌，難得見面卻向筆者大訴苦水，表示近日股市下跌，自己所投資的基金組合表現奇差，組合價值大幅下跌，令其辛苦儲蓄用作投資的資金失去近半。聽完Jack的遭遇，筆者反覺得出奇，不禁覺得是好事一樁。此話何解？

配置未跟市場轉變招損

首先，他基本上是香港普通打工仔的寫照，每天工作營營役役只望多掙點錢早點結婚、買樓，把投資自然成為資本增值的好途徑，因此不得不把部分薪水投入投資市場，期望能「錢滾錢」，坐享收成。不過，問題卻出於其平日忙於工作，雖有投資知識但甚少時間處理投資事務，投資市場稍一轉變，到手的利潤立刻變為虧損。第二是Jack並沒有好好進行資產分配及變動，令到基金組合不能夠跟隨市場轉變而換馬，容易落後於大市甚至虧錢。因此，今次正是Jack累積經驗的一次寶貴機會，今次失去的，學以致用後將來仍能賺回來。當然作為朋友，筆者先行向其剖析原因，然後再作出不同的投資建議。

原來Jack手上的所有基金組合全是屬較進取的股票型基金，包括內地、香港股票及亞洲

股票型基金。過去一段時間中港及亞洲股市大跌，上證指數及MSCI亞洲(除日本)指數至今已分別累跌15.89%和11.98%，組合表現自然受到拖累，因此較佳的做法是將表現後大市的基金轉換至較為強勢及抗跌力強的基金。

波動市宜增持現金債券

另外，現時市況仍然波動，預計股市仍有下行機會，可以增持債券及現金比重避險，美元仍然走強下，美元債券是不錯的選擇。現金則可待股市調整完畢後入市捕捉升幅，以追回所失去的升幅，但目前最重要的是保存實力。

組合盡量分散投資，不少健康護理及生物科技板塊抗跌力相當強而且前景不錯，值得持有一部分。普遍小投資者容易犯的錯誤是在市場

定期關注所持基金組合

正如上文所言，不少人的投資組合是甚少關注自己所持有的資產組合，無論基金、股票、貨幣甚至債券亦好，總有其上升及回落的周期，盲目地長期持有並不代表可以完全賺取升幅，萬一市場方向改變，繼續持有投資則會造成損失。所以筆者寄語各位投資者應該多加關注自己所持有的資產分佈，在適當的時間改變投資策略方能為自己帶來資本增值。

積金 透視

留意假期對強積金供款影響

問：農曆新年期間有數天公眾假期，包括2月10日年初三，請問2月的強積金供款日安排為何？

2月供款日為11日

答：根據法例，僱主必須在每月第10日或之前支付強積金供款(強積金)供款，同時須妥妥及遞交付款結算書。如果供款日是星期六、星期日、公眾假期、烈風警告日(即熱帶氣旋警告八號或以上信號)或黑色暴雨警告日，供款日便會順延至下一個工作日；但如果供款日前一天或數天是公眾假期，供款日不會順延，仍是每月的10號，因此，2月的供款日為2月11日。

僱主在作出強積金供款時，如有耽誤，將會被視作拖欠個案處理，違規僱主會被徵收相等於欠款5%的附加費。強積金計劃管理局(積金局)亦可向違規僱主罰款5,000元或欠交供款的10%，以較高者為準。更嚴重

的，僱主拖欠供款屬刑事罪行，可能會被檢控。如被定罪，最高罰款為450,000元及監禁4年。如罪行持續，每日最高罰款為700元。

僱主應留意，如以郵寄支票支付供款，必須預留足夠的郵遞時間，因為受託人會以收妥款項和文件當日，才視作支付供款的日期，而不是以投寄支票當日或郵遞日期為準。

其實，僱主應該盡量使用受託人提供的電子繳款服務，以確保供款準時及準確。僱主只須確保銀行賬戶備有足夠款項過賬，即使放假或外遊，亦不用擔心耽誤供款。僱主同時亦可透過電子方式提交付款結算書，既省時又方便，詳情可與所屬受託人聯絡。

網站有強積金供款日年曆

積金局每年均會在網站上載「強積金供款日」年曆，方便僱主隨時查閱，以確定每月供款日的正確日期。僱主可到積金局網站的僱主專頁(主頁>僱主>強積金供款日年曆)下載和列印。

■積金局 熱線：2918 0102
www.mpa.org.hk



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	理柏環球類別	單位淨值	2016年1月15日	2015年12月31日	2015年11月30日	2015年10月31日	2015年9月30日	2015年8月31日	2015年7月31日	2015年6月30日	2015年5月31日	2015年4月30日	2015年3月31日	2015年2月28日	2015年1月31日	2014年12月31日	2014年11月30日	2014年10月31日	2014年9月30日	2014年8月31日	2014年7月31日	2014年6月30日	2014年5月31日	2014年4月30日	2014年3月31日	2014年2月28日	2014年1月31日	2013年12月31日	2013年11月30日	2013年10月31日	2013年9月30日	2013年8月31日	2013年7月31日	2013年6月30日	2013年5月31日	2013年4月30日	2013年3月31日	2013年2月28日	2013年1月31日	2012年12月31日	2012年11月30日	2012年10月31日	2012年9月30日	2012年8月31日	2012年7月31日	2012年6月30日	2012年5月31日	2012年4月30日	2012年3月31日	2012年2月28日	2012年1月31日	2011年12月31日	2011年11月30日	2011年10月31日	2011年9月30日	2011年8月31日	2011年7月31日	2011年6月30日	2011年5月31日	2011年4月30日	2011年3月31日	2011年2月28日	2011年1月31日	2010年12月31日	2010年11月30日	2010年10月31日	2010年9月30日	2010年8月31日	2010年7月31日	2010年6月30日	2010年5月31日	2010年4月30日	2010年3月31日	2010年2月28日	2010年1月31日	2009年12月31日	2009年11月30日	2009年10月31日	2009年9月30日	2009年8月31日	2009年7月31日	2009年6月30日	2009年5月31日	2009年4月30日	2009年3月31日	2009年2月28日	2009年1月31日	2008年12月31日	2008年11月30日	2008年10月31日	2008年9月30日	2008年8月31日	2008年7月31日	2008年6月30日	2008年5月31日	2008年4月30日	2008年3月31日	2008年2月28日	2008年1月31日	2007年12月31日	2007年11月30日	2007年10月31日	2007年9月30日	2007年8月31日	2007年7月31日	2007年6月30日	2007年5月31日	2007年4月30日	2007年3月31日	2007年2月28日	2007年1月31日	2006年12月31日	2006年11月30日	2006年10月31日	2006年9月30日	2006年8月31日	2006年7月31日	2006年6月30日	2006年5月31日	2006年4月30日	2006年3月31日	2006年2月28日	2006年1月31日	2005年12月31日	2005年11月30日	2005年10月31日	2005年9月30日	2005年8月31日	2005年7月31日	2005年6月30日	2005年5月31日	2005年4月30日	2005年3月31日	2005年2月28日	2005年1月31日	2004年12月31日	2004年11月30日	2004年10月31日	2004年9月30日	2004年8月31日	2004年7月31日	2004年6月30日	2004年5月31日	2004年4月30日	2004年3月31日	2004年2月28日	2004年1月31日	2003年12月31日	2003年11月30日	2003年10月31日	2003年9月30日	2003年8月31日	2003年7月31日	2003年6月30日	2003年5月31日	2003年4月30日	2003年3月31日	2003年2月28日	2003年1月31日	2002年12月31日	2002年11月30日	2002年10月31日	2002年9月30日	2002年8月31日	2002年7月31日	2002年6月30日	2002年5月31日	2002年4月30日	2002年3月31日	2002年2月28日	2002年1月31日	2001年12月31日	2001年11月30日	2001年10月31日	2001年9月30日	2001年8月31日	2001年7月31日	2001年6月30日	2001年5月31日	2001年4月30日	2001年3月31日	2001年2月28日	2001年1月31日	2000年12月31日	2000年11月30日	2000年10月31日	2000年9月30日	2000年8月31日	2000年7月31日	2000年6月30日	2000年5月31日	2000年4月30日	2000年3月31日	2000年2月28日	2000年1月31日	1999年12月31日	1999年11月30日	1999年10月31日	1999年9月30日	1999年8月31日	1999年7月31日	1999年6月30日	1999年5月31日	1999年4月30日	1999年3月31日	1999年2月28日	1999年1月31日	1998年12月31日	1998年11月30日	1998年10月31日	1998年9月30日	1998年8月31日	1998年7月31日	1998年6月30日	1998年5月31日	1998年4月30日	1998年3月31日	1998年2月28日	1998年1月31日	1997年12月31日	1997年11月30日	1997年10月31日	1997年9月30日	1997年8月31日	1997年7月31日	1997年6月30日	1997年5月31日	1997年4月30日	1997年3月31日	1997年2月28日	1997年1月31日	1996年12月31日	1996年11月30日	1996年10月31日	1996年9月30日	1996年8月31日	1996年7月31日	1996年6月30日	1996年5月31日	1996年4月30日	1996年3月31日	1996年2月28日	1996年1月31日	1995年12月31日	1995年11月30日	1995年10月31日	1995年9月30日	1995年8月31日	1995年7月31日	1995年6月30日	1995年5月31日	1995年4月30日	1995年3月31日	1995年2月28日	1995年1月31日	1994年12月31日	1994年11月30日	1994年10月31日	1994年9月30日	1994年8月31日	1994年7月31日	1994年6月30日	1994年5月31日	1994年4月30日	1994年3月31日	1994年2月28日	1994年1月31日	1993年12月31日	1993年11月30日	1993年10月31日	1993年9月30日	1993年8月31日	1993年7月31日	1993年6月30日	1993年5月31日	1993年4月30日	1993年3月31日	1993年2月28日	1993年1月31日	1992年12月31日	1992年11月30日	1992年10月31日	1992年9月30日	1992年8月31日	1992年7月31日	1992年6月30日	1992年5月31日	1992年4月30日	1992年3月31日	1992年2月28日	1992年1月31日	1991年12月31日	1991年11月30日	1991年10月31日	1991年9月30日	1991年8月31日	1991年7月31日	1991年6月30日	1991年5月31日	1991年4月30日	1991年3月31日	1991年2月28日	1991年1月31日	1990年12月31日	1990年11月30日	1990年10月31日	1990年9月30日	1990年8月31日	1990年7月31日	1990年6月30日	1990年5月31日	1990年4月30日	1990年3月31日	1990年2月28日	1990年1月31日	1989年12月31日	1989年11月30日	1989年10月31日	1989年9月30日	1989年8月31日	1989年7月31日	1989年6月30日	1989年5月31日	1989年4月30日	1989年3月31日	1989年2月28日	1989年1月31日	1988年12月31日	1988年11月30日	1988年10月31日	1988年9月30日	1988年8月31日	1988年7月31日	1988年6月30日	1988年5月31日	1988年4月30日	1988年3月31日	1988年2月28日	1988年1月31日	1987年12月31日	1987年11月30日	1987年10月31日	1987年9月30日	1987年8月31日	1987年7月31日	1987年6月30日	1987年5月31日	1987年4月30日	1987年3月31日	1987年2月28日	1987年1月31日	1986年12月31日	1986年11月30日	1986年10月31日	1986年9月30日	1986年8月31日	1986年7月31日	1986年6月30日	1986年5月31日	1986年4月30日	1986年3月31日	1986年2月28日	1986年1月31日	1985年12月31日	1985年11月30日	1985年10月31日	1985年9月30日	1985年8月31日	1985年7月31日	1985年6月30日	1985年5月31日	1985年4月30日	1985年3月31日	1985年2月28日	1985年1月31日	1984年12月31日	1984年11月30日	1984年10月31日	1984年9月30日	1984年8月31日	1984年7月31日	1984年6月30日	1984年5月31日	1984年4月30日	1984年3月31日	1984年2月28日	1984年1月31日	1983年12月31日	1983年11月30日	1983年10月31日	1983年9月30日	1983年8月31日	1983年7月31日	1983年6月30日	1983年5月31日	1983年4月30日	1983年3月31日	1983年2月28日	1983年1月31日	1982年12月31日	1982年11月30日	1982年10月31日	1982年9月30日	1982年8月31日	1982年7月31日	1982年6月30日	1982年5月31日	1982年4月30日	1982年3月31日	1982年2月28日	1982年1月31日	1981年12月31日	1981年11月30日	1981年10月31日	1981年9月30日	1981年8月31日	1981年7月31日	1981年6月30日	1981年5月31日	1981年4月30日	1981年3月31日	1981年2月28日	1981年1月31日	1980年12月31日	1980年11月30日	1980年10月31日	1980年9月30日	1980年8月31日	1980年7月31日	1980年6月30日	1980年5月31日	1980年4月30日	1980年3月31日	1980年2月28日	1980年1月31日	1979年12月31日	1979年11月30日	1979年10月31日	1979年9月30日	1979年8月31日	1979年7月31日	1979年6月30日	1979年5月31日	1979年4月30日	1979年3月31日	1979年2月28日	1979年1月31日	1978年12月31日	1978年11月30日	1978年10月31日	1978年9月30日	1978年8月31日	1978年7月31日	1978年6月30日	1978年5月31日	1978年4月30日	1978年3月31日	1978年2月28日	1978年1月31日	1977年12月31日	1977年11月30日	1977年10月31日	1977年9月30日	1977年8月31日	1977年7月31日	1977年6月30日	1977年5月31日	1977年4月30日	1977年3月31日	1977年2月28日	1977年1月31日	1976年12月31日	1976年11月30日	1976年10月31日	1976年9月30日	1976年8月31日	1976年7月31日	1976年6月30日	1976年5月31日	1976年4月30日	1976年3月31日	1976年2月28日	1976年1月31日	1975年12月31日	1975年11月30日	1975年10月31日	1975年9月30日	1975年8月31日	1975年7月31日	1975年6月30日	1975年5月31日	1975年4月30日	1975年3月31日	1975年2月28日	1975年1月31日	1974年12月31日	1974年11月30日	1974年10月31日	1974年9月30日	1974年8月31日	1974年7月31日	1974年6月30日	1974年5月31日	1974年4月30日	1974年3月31日	1974年2月28日	1974年1月31日	1973年12月31日	1973年11月30日	1973年10月31日	1973年9月30日	1973年8月31日	1973年7月31日	1973年6月30日	1973年5月31日	1973年4月30日	1973年3月31日	1973年2月28日	1973年1月31日	1972年12月31日	1972年11月30日	1972年10月31日	1972年9月30日	1972年8月31日	1972年7月31日	1972年6月30日	1972年5月31日	1972年4月30日	1972年3月31日	1972年2月28日	1972年1月31日	1971年12月31日	1971年11月30日	1971年10月31日	1971年9月30日	1971年8月31日	1971年7月31日	1971年6月30日	1971年5月31日	1971年4月30日	1971年3月31日	1971年2月28日	1971年1月31日	1970年12月31日	1970年11月30日	1970年10月31日	1970年9月30日	1970年8月31日	1970年7月31日	1970年6月30日	1970年5月31日	1970年4月30日	1970年3月31日	1970年2月28日	1970年1月31日	1969年12月31日	1969年11月30日	1969年10月31日	1969年9月30日	1969年8月31日	1969年7月31日	1969年6月30日	1969年5月31日	1969年4月30日	1969年3月31日	1969年2月28日	1969年1月31日	1968年12月31日	1968年11月30日	1968年10月31日	1968年9月30日	1968年8月31日	1968年7月31日	1968年6月30日	1968年5月31日	1968年4月30日	1968年3月31日	1968年2月28日	1968年1月31日	1967年12月31日	1967年11月30日	1967年10月31日	1967年9月30日	1967年8月31日	1967年7月31日	1967年6月30日	1967年5月31日	1967年4月30日	1967年3月31日	1967年2月28日	1967年1月31日	1966年12月31日	1966年11月30日	1966年10月31日	1966年9月30日	1966年8月31日	1966年7月31日	1966年6月30日	1966年5月31日	1966年4月30日	1966年3月31日	1966年2月28日	1966年1月31日	1965年12月31日	1965年11月30日	1965年10月31日	1965年9月30日	1965年8月31日	1965年7月31日	1965年6月30日	1965年5月31日	1965年4月30日	1965年3月31日	1965年2月28日	1965年1月31日	1964年12月31日	1964年11月30日	1964年10月31日	1964年9月30日	1964年8月31日	1964年7月31日	1964年6月30日	1964年5月31日	1964年4月30日	1964年3月31日	1964年2月28日	1964年1月31日	1963年12月31日	1963年11月30日	1963年10月31日	1963年9月30日	1963年8月31日	1963年7月31日	1963年6月30日	1963年5月31日	1963年4月30日	1963年3月31日	1963年2月28日	1963年1月31日	1962年12月31日	1962年11月30日	1962年10月31日	1962年9月30日	1962年8月31日	1962年7月31日	1962年6月30日	1962年5月31日	1962年4月30日	1962年3月31日	1962年2月28日	1962年1月31日	1961年12月31日	1961年11月30日	1961年10月31日	1961年9月30日	1961年8月31日	1961年7月31日	1961年6月30日	1961年5月31日	1961年4月30日	1961年3月31日	1961年2月28日	1961年1月31日	1960年12月31日	1960年11月30日	1960年10月31日	1960年9月30日	1960年8月31日	1960年7月31日	1960年6月30日	1960年5月31日	1960年4月30日	1960年3月31日	1960年2月28日
------	--------	------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	-------------	-------------	-------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------