

內地經濟率先反彈 港股升勢未盡

明年強積金宜加碼大中華



2020年已經在倒數，是時候重新部署新一年投資計劃，包括強積金計劃。
資料圖片

今年新冠肺炎疫情爆發，環球經濟表現大受影響，連帶各地區資產市場表現極為波動，最令一眾打工仔關注的，肯定是過去一年強積金表現，主因在雪球效應下，每個投資組合選擇，分分鐘影響日後退休生活質素。踏入12月將近今年尾聲，正好為明年強積金投資組合重新檢視兼作好部署。今期數據生活找來專家分享揀選強積金基金心得，讀者在部署明年計劃時可作參考。

香港文匯報記者 馬翠媚

在現有強積金基金類別上，大致分為幾種，風險由低至高均有，主要視乎投資者個人風險胃納，其中股票基金風險較高，隨時會受股市波動影響，因此較適合一些可以承受較高風險的年輕人，對於一些即將退休的人士，自然選擇強積金保守基金、保證基金較為適合，而投資者亦可選擇債券基金、保證基金等，而通常風險愈高、投資回報亦有可能愈大。

今年以來 大中華股票跑贏

強積金顧問公司駿隆集團董事陳銳隆早前接受香港文匯報訪問時表示，參考今年首11個月強積金基金表現，大中華區是強積金市場內最好的股票基金類別，平均回報達10%至20%不等，部分回報甚至高達逾30%。他看好大中華基金明年表現將繼續向好，又透露目前他個人強積金均全數投資於大中華基金。

陳銳隆解釋，大中華基金中較看好中國股市。他解釋，中國疫情管控較好，加上早前累積一定消費力，至今仍未有機會消費，其中參考剛過去的光棍節，亦可見到內地消費力仍非常強勁。

他又指，疫情打擊下，各國經濟表現大受影響，只有中國GDP可保持正增長，加上預期疫苗即將面世，因此看好中國經濟環境將不俗。

投資A股撤限 積金可加注

陳銳隆又提到，港府早前放寬強積金基金投資A股最多1成限制，意味可以無限量投資於A股。他提到，雖然在放寬措施前，強積金都有投資於A股，「但不算太多錢」，截至今年9月底，A股佔強積金總資產只有1.12%，即約110多億元，他相信一旦放寬強積金基金投資A股市場，料將吸引更多基金經理投資於A股市場，尤其是大中華基金類別。

其次是香港股市表現，陳銳隆認為現時恒指仍未重回去年底28,000點水平，若日後疫苗一旦面世，料部分個股如旅遊股、傳統銀行股等或迎來較大反彈，因此看好港股仍有上升空間，加上港股現時估值相對較便宜，其次預期中資股回流香港上市步伐加快。他認為上述因素，令大中華基金相對其他基金看高一線。

雖然陳銳隆普遍看好大中華基金明年表現，但他不忘提醒投資者要謹慎選擇，主因就算同屬大中華基金，但回報表現皆各有不同，甚至可能有升有跌，故他建議投資者仍需慎選，而非盲目投資於各類大中華基金。

股票基金附屬指數表現排名

股票基金附屬指數	11月回報	年初至11月回報
大中華股票基金	+6.5%	+18.9%
北美股票基金	+10.9%	+14.8%
亞洲(日本除外)股票基金	+9.6%	+14.4%
香港股票基金	+7%	+12.6%
環球股票基金	+11.6%	+9.3%
日本股票基金	+10.2%	+6%
歐洲股票基金	+14.7%	+2.7%
香港股票(指數追蹤)基金	+9.3%	-3.9%
其他股票基金	+7.3%	+3.7%

資料來源：駿隆

近期強積金市場整體表現

指數	指數值	11月回報	年初至11月回報
駿隆強積金綜合指數	248.69	+6.1%	+8.1%
駿隆強積金股票基金指數	347.47	+8.5%	+10.3%
駿隆強積金混合資產基金指數	243.46	+7.5%	+9.1%
駿隆強積金固定收益基金指數	128.61	+0.5%	+2.4%
強積金人均回報	—	\$14,121	\$18,653

資料來源：駿隆

現有主要強積金基金特點

基金類別	風險	投資目標
股票基金	較高	較進取，冀達長期資本增值及高於通脹回報
混合資產基金	中至高	透過同時投資於股票及債券，爭取資本增值
債券基金	低至中	主要是賺取穩定的利息或票面息率收入及從債券買賣中取得利潤
保證基金	較低*	主要提供本金保證，或保證一個預設回報率
強積金保守基金	較低	靠賺取與銀行港元儲蓄存款利率相若回報

註：*但亦需視乎計劃成員提取強積金時，能否符合有關保證條款

製表：記者 馬翠媚

低風險客戶

首選人民幣債券基金

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)在芸芸的強積金基金類別中，若撇除較高風險的股票基金，一些只求「穩陣」保本唔蝕的市民，明年又可以如何部署？

駿隆集團董事陳銳隆表示，在未來市場仍有較大波動性下，投資者未必願意承受太大風險，部分或可選擇一些債券基金，而參考過去11個月駿隆強積金表現指數，債券基金表現相當好，「全部都賺錢」，當中表現最好的是環球債券基金及亞洲債券基金，兩隻基金今年以來回報均在7%以上。

疫情回穩 環球債市趨波動

陳銳隆續指，今年爆發疫情後，環球央行採取極度量寬政策，加上市場避險情緒，「令今

年債券升得好犀利」，而展望明年債市或有兩項較大影響因素，包括明年各國量化寬鬆措施及財政政策料將持續，導致息口較難向上，但他同時預期放寬防疫措施後，或釋放大量購買力，有機會導致通脹，而通脹亦可能會導致加息，因此他認為在此兩項利淡因素夾擊下，債市或更見波動。

人民幣將持續走強

而在明年債市料波動性較大預期下，陳銳隆建議投資者可投資一些人民幣債券基金，主因市場共識大多預期人民幣將持續走強，故建議一些較低風險投資者，可考慮投資一些人民幣相關債券基金、或人民幣貨幣市場基金等。

專家建議

每3個月檢視強積金組合

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)強積金2000年推出至今剛好20年，參考截至去年底數據，強積金累積賬戶達1,010萬個，由446萬名計劃成員持有，平均每名成員賬戶已有21.7萬元，有6.29萬名成員累積逾百萬，不過不少年輕人對打理強積金上或「懶懶閒」，有專家提醒在市場波動性較高時，最好是每3個月檢視一次強積金投資組合。

駿隆集團董事陳銳隆認為，強積金平均每名成員賬戶都有20萬元以上，因此投資者必須首先要關心「自己筆錢」，並強烈呼籲投資者最低限度每年檢視一次，最好是每半年，由於現時市況比較波動，故每3個月檢視一

次最佳。不過對於強積金基金選擇上如何避險，陳銳隆則認為仍視乎每人風險承受能力而定，「大家一定要知道自己的風險承受能力，才去決定選擇哪類投資，較保守投資抑或較進取投資」。

30歲前可以較進取

陳銳隆又提醒，年輕人無需太擔心如何避險，主因一般20歲至30歲年輕人，尚有30年至40年才可提取強積金累積權益，期內市場或已見無數周期。而對於一些尚有幾年就退休的打工仔，他認為亦無需太過保守，除非對一些過分焦慮強積金投資表現，則宜選擇一些相對穩陣的投資。

保險解碼

儲蓄保險需具彈性切合所需

不少人都希望將自己半生努力累積的豐碩成果與下一代分享，讓資產滾存和延續下去，所以市場上有儲蓄保險，不但提供長遠穩健的回報，而且具完善的財富傳承安排，確保財富能代代傳承。

為了更迎合大眾需要，這些計劃除了可以無限次更換保單被保人，保障期更會隨着被保人的轉換更改為直至最新被保人138歲，而更換被保人不會影響保單價值，讓豐厚財富傳給後代。

賠償可以一筆過或分期

為了讓財富傳承更具彈性，保單提供一筆過支付及定期方式分期給付身故賠償，以供持有人選擇。前者可容許受益人自由運用及分配財富；而定期方式分期給付則會定期向受益人給付固定金額，並向未發給的身故賠償餘額提供利息，確保受益人在指定期間能得到穩定收入。

此外，保單持有人亦可選擇增添其他附加契約，例如

危疾、醫療、意外及傷病保障等，為個人及家人帶來周全保障。

儲蓄保應因時制宜調整

這些儲蓄保險亦配備完善保障。持有人可預先分配保單價值，一旦被保人不幸身故，指定後備被保人將會成為新被保人，承繼持有人所分配的部分保單價值，一直滾存。

假如尚有餘下的保單價值部分，將以恩恤保險賠償一筆過支付予指定受益人，提供即時經濟支援。

面對人生各個階段，每個人都會有不同目標。一份卓越的儲蓄保險可以為我們增添優勢，讓財富跨越世代。同時靈活性的設計能讓我們能應對千變萬化的市場環境。

■AXA安盛首席人壽保險業務及市場拓展總監 左偉豪
註：保險產品的賠償須受有關保單的條款及不保事項限制。

傳統價值股回升 金融股翻身？



恒生銀行投資顧問服務主管 梁君猷

疫苗將面世的消息陸續於上月公布之後，刺激市場對於明年經濟增長和企業盈利復甦極樂觀情緒，資金流入一些今年表現非常落後的傳統價值型板塊如金融股，11月更出現價值股跑贏科技股的情況。

長債債息不是只升不跌

金融股乃最具代表性的傳統板塊之一，目前整體板塊之估值仍處近幾年低位。最近歐美長年期債息上升而短債的息率保持低位，的確可幫助銀行的淨息差收入。然而筆者認為，聯儲局應有意於經濟及就業未恢復疫情前水平之下，維持各種年期利率於較低水平，所以未來長債債息能否持續向上還要看實際之價值和通脹能否配合。

同時，市場亦傳出歐洲央行討論歐洲銀行是否應該獲准明年恢復派息，惟央行內同時存在支持與不肯定的意見。上月已經大幅回升兩成的金融板塊，相信還要許多條件配合才能繼續成為憧憬和追捧的目標。

疫苗面世 經濟仍需時復元

另外，需留意股市預期與實際情況出現較大落差所帶來之風險，疫苗接種覆蓋程度要達至群體免疫及經濟活動恢復正軌的話，可能仍需較長一段時間。

中長線投資組合部署，不論是所謂傳統消費股或是傳統金融板塊，仍應選擇能於數碼經濟大趨勢下積極創新和具競爭力之企業。持續於經濟迅速轉型之環境中不斷提供創新產品和創新服務，而提高盈利和回報能力者，才能成為傳統企業中之投資焦點。

(以上資料只供參考，並不構成任何投資建議)