

降日本美國比重

08 強積金宜攻亞太股市

強積金在本港推行了 7 年，頭兩年碰上熊市，整體錄得負回報，傷了不少供款人的心。但時至今天，強積金過去每年平均回報為 6.98%，股票基金更錄得 13.84%，足見「定時定額」供款的效用。回顧 07 年，表現最佳的亦是股票基金，當中香港股票基金名列前茅，年回報達 32.26%，跑贏其他類別基金；展望 08 年，強積金顧問公司駿隆認為，打工仔的新供款，投入香港及亞太區股市為上策。

強積金推出初期，打工仔累積的供款有限，因此不大關心；但 7 年過去，現時每名供款成員累積的資產，平均超過 12 萬元，故大眾對此愈來愈重視，不時評估個人的強積金部署。

過去 7 年，整體強積金回報為 49%，其中以股票基金表現最突出，近乎翻了一番，表現最差為貨幣市場基金，只升 6.58%。回望 07 年，整體年度回報為 10.35%，表現最佳的強積金類別亦是股票基金，當中又以香港股票基金及亞洲(日本除外)基金最標青，分別升 32.26%及 22.05%；前者更跑贏相關市場指標恒生指數。

日股基金去年跌 9.5%

07 年最令人失望的強積金基金為日本股票基金，挫 9.52%，是唯一一類錄得負增長的基金。保證基金及保本基金表現亦只屬一般，前者升 4.11%，後者僅升 2.07%，故只適合保守型投資者。

若按積金局指定基金分類，去年成績最好的首 3 位基金分別為，大福香港特區基金(香港股票基金)、大福韓國基金(其他)及德盛亞洲基金(亞洲基金)，年回報錄得 62.03%、34.03%及 27.58%。

駿隆集團董事總經理蕭美鳳指出，強積金回報主要源自股市，截至 07 年首兩季，股票佔強積金資產 63%；故此，訂定 08 年強積金投資策略時，供款人應了解全球的基本因素。她指出，美國經濟 08 年將繼續受次按問題困擾，對美股構成負面影響；歐洲方面，德國及法國保持增長，但英國則正面對樓價下滑，故今年歐羅區各國股市將個別發展。

供款應與個人投資分開

至於亞太區(中國、香港及日本除外)，蕭美鳳預期，區內經濟增長持續強勁；澳洲和南韓受惠於全球發展中國家的需求增長，但泰國和台灣則受到政治問題影響。

她續表示，本港連番減息令負利率呈現，有利資金流入；內地經濟增長保持強勁及人民幣升值，內地資金流入港股有望開通。

因此，蕭英鳳建議供款人，不妨把新的供款投入香港及亞太區股市，已累積的供款宜減低日本及美國市場的比重，歐洲市場則可繼續持有。

她認為，強積金供款和個人投資可分開來看，相對個人投資，強積金投資可以較進取，因投資年期較長；雖然今年大市會較 07 年波動，但預期亞太區表現理想，可趁調整時買入。