

10 月份的強積金錄得自 2000 年以來得連跌負回報(表 1)，平均虧損 12.2%，由今年 5 月至 10 月期間累積跌幅近 27 年。除貨幣市場基錄得 0.06% 正回報，其他類別基金均下跌。專家指美國聖誕節銷情對市況舉足輕重，強積金計劃成員重新部署前，宜多觀望一兩個月，暫不宜轉變。

類別(基金數目)	變幅(%)			
	10 月	1 年	3 年	5 年
貨幣市場(40)	+0.06	+1.23	+7.36	+8.38
債券(21)	-2.06	-1.26	+6.70	+9.76
保證(27)	-2.95	-8.40	+3.87	+6.70
混合型(97)	-11.33	-28.89	+0.69	+16.61
股票(145)	-19.99	-49.86	-6.85	+15.30
平均(330)	-12.20	-30.21	-0.47	+13.40

環球股市在 10 月份的表現仍然不濟，拖累股票基金下跌近兩成，過去 6 個月的累積平均下跌 41.12%，當中以亞洲太平洋股票基金的跌幅最高，達 25.64%，而中國股票基金和香港股票基金則分別跌 23.19% 及 21.73%。

雖然債券基金於 10 月份整體平均下跌 2.06%，連續 7 個月出現虧損，但港元債券基金卻微升 0.82%，月度表現較環球債券優勝。港元債券基金類別旗下的 5 隻基金都上升 0.41% 至 1.34%，躋身表現排行榜的前列位置。

回報料續下試低點

10 隻最差股票基金都屬於亞太(除日本外)的股票基金和香港股票基金，當中以安泰強積金基本計劃-香港股票投資組合表現最差，虧損 32.54%，至於混合型基金 10 月平均虧損 11.33%，過去 6 個月的平均跌幅累計亦近 25 年。由於環球股市在 10 月份大部份時間都遭遇沉重賣盤打擊，因此在四類混合基金中跌幅最大，而中國人壽強積金集成信託計劃 – 中國人壽平衡基金表現最差，跌近兩成。

強積金顧問公司駿隆集團董事總經理蕭美鳳預期，強積金的投資回報波幅較大，由於基金的表現離不開股票和債券市場，相信仍有下試低點的機會。

專家：可吼東南亞基金

蕭美鳳建議，退休人士應視乎購買的基金類型，決定是否於這一兩年提取，如屬低風險的保本基金，暫時不宜作出轉變。至於較年輕的投資者，應先了解個人基金投資組合類別。蕭美鳳認為，由於強積金屬長線投資，年輕的投資者可較進取和承受風險，如對基金、股票市場有認識，可選取地區性基金，包括東南亞基金及港股基金，因較易掌握，不過個別地區未來 2 至 3 季仍有憂慮，另外環球基金亦因歐美比重較大，影響回報。

雖然股票基金跌幅大，但蕭美鳳認為，平衡風險之餘，也要考慮個人承受能力及對基金的認識。由於基金表現是視乎大市表現和所選市場，除了基金經理的眼光，成員也要留意基金過往表現。蕭美鳳預期，美國聖誕節銷情或會為市場帶來影響，亦相信還有未浮現的負面消息，建議供款人留意。