

積金組合不宜多 防收費蠶食回報

強積金人均戶口結餘現已累積至逾 10 萬元，再非昔日的「小數目」，於強積金成分基金年均回報可相差 3 厘下，若強積金成員仍不檢討及整合強積金組合，隨時錯失將「血汗錢」滾大的機會。有強積金顧問提醒，即使要分散投資，組合內的基金數目不宜超過三隻，以防收費蠶食強積金回報。

根據積金局數據，強積金自二千年成立以來至今年九月底止，所有強積金計畫的淨資產值已達 2917.26 億元，若按強積金的登記僱員及自僱人士合共達 246.1 萬人計算，目前參加強積金計畫的人均強積金戶口結餘約 11.85 萬元。11 萬元絕對不是一個小數目，若投資得宜可為僱員提供不俗的回報，假設沒有新資金注入下，按目前強積金自成立以來年均回報 4.5% 計算，一年回報亦達 4950 元。

三厘差距 不容勿視

不過，倘錯選強積金基金，將錯失獲取更高回報的機會，因按成分基金類別劃分，強積金自成立以來至今年九月底止，年均回報最高達 4.6% 的股票基金，與年均回報最低僅 1% 的貨幣市場基金及其他基金，兩者回報差距可達三個百分點。勿忽視此差距，即使有關成分基金的表現僅相差 1% 至 2%，於長期的複式效應下，回報差距可以很大，如投入 10 萬元資金，20 年每年多 2% 的回報，累積可多賺約 17 萬元。

基金不宜超過三隻

駿隆強積金顧問董事總經理蕭美鳳指出，強積金成員於檢討自己的強積金組合時，除考慮回報外，應按自己的年齡、距離退休的年期及所能承受的風險等因素，以評估現時所持有的強積金成分基金組合是否適合自己，如距退休年齡的年期逾 10 年或以上，且能承受較大風險，投資於股票基金的比例可較高，以博取長綫較佳的回報，相反若距退休年齡僅 5 年或以下，強積金組合則應以低風險基金為主。

一般來說，理想的投資組合應是不僅能提供較佳回報，同時能分散風險。有理財顧問指，此理論並不一定適用於強積金組合內，基於眾所周知強積金並不足以應付退休所需，打工仔理應有其他退休儲備，故距退休年齡逾十年以上，有其他股票以外的退休儲備，且能承受高風險的強積金成員，可考慮將全數強積金投資於中國、香港或亞洲股票基金，以爭取長綫較高的回報。

至於沒有其他退休儲備的強積金成員，要分散強積金組合風險，蕭美鳳提醒亦不宜投資於超過三隻成分基金，以免投資成本增加，建議可考慮投資於單一混合資產基金，或人生階段基金同樣可達到分散風險的效果。

部分 MPF 香港股票基金表現		
基金名稱	一年回報 (%)	三年年均回報 (%)
大福 MPF 退休金—大福香港特區基金	+66.74	+20.75
RCM 強積金精選計畫—香港基金	+79.43	+14.84
富達退休集成信託—香港股票基金	+67.7	+14.68
彩虹 65—永明首域強積金香港股票基金	+83.9	+13.95
ING 強積金集成信託基本計畫—香港股覆投資組合	+109.35	+13.54
信安強積金計畫 800 系列—信安香港股票基金	+73.68	+12.8
資料來源：晨星亞洲	註：數據截至 11 月 30 日	

部分 MPF 亞太區 (日本除外) 股票基金表現		
基金名稱	一年回報 (%)	三年年均回報 (%)
東亞 (強積金) 集成信託計畫—亞洲增長基金	+73.87	+6.25
ING 強積金集成信託綜合計畫—亞洲股票投資組合	+76.68	+6.18
渣打強積金計畫—全面—施羅德強積金亞洲基金	+76.55	+5.54
銀聯信託強積金計畫—銀聯信託亞洲股票基金	+76.68	+5.47
施羅德強積金集成信託計畫—施羅德強積金亞洲投資組合	+75.56	+5.42
RCM 強積金精選計畫—亞洲基金	+65.67	+5.39
資料來源：晨星亞洲	註：數據截至 11 月 30 日	