

強積金不宜亂轉組合

星島日報 Sing Tao Daily

2010年01月28日(星期四)

強積金不宜亂轉組合

去年本港強積金隨大市谷底反彈，全年回報升二成六，創下強積金推出以來最佳年席回報。市場人士對今年強積金表現仍樂觀，較看好亞洲市場，但提醒今年股市將較波動，強積金成員宜戒急用忍，勿嘗試轉換強積金組合捕市況，錯失低位「撈貨」的機遇。

金融海嘯爆發後，一度令打工仔的強積金年度回報見紅，好在投資市場在去年第二季開始大反彈，過去一年強積金回報終由負轉正。據理柏最近公布的數據顯示，09年強積金平均回報升25.79%，為強積金推出9年以來的最高年度回報，08年強積金回報則跌25.99%。

股票基金均升42.77%

理柏香港研究總監黃澤銘指，去年強積金回報主要由股票基金帶動，股票基金去年平均升42.77%，為該類基金自強積金推出以來最高年度回報。混合型基金平均升23%，其他類別強積金去年回報偏低，保證基金升5.87%，債券基金平均升3.62%，貨幣市場基金平均僅升0.08%。

各類股票基金中，中國股票基金表現最突出，去年升62.48%；緊隨的為升62.13%的亞洲太平洋(日本除外)股票基金，大中華股票基金及港股基金則分別升61.42%及59.51%。目前美歐因曾為金融海嘯重災區，至今仍未完全走出陰霾，以至去年北美洲股票基金及歐洲股票基金表現比其他股票基金遜色，分別升26.15%及29.77%。

駿隆強積金顧問董事總經理蕭美鳳表示，儘管歐美等地經濟最壞時刻已過，但相信這些地區的經濟仍須一段時間才可恢復，建議強積金僱員避免投資於美國、歐洲及日本等股票市場，較看好亞洲市場，能承受較高風險的僱員可考慮投資亞太股票基金、港股基金或中國股票基金等，而未能承受太大風險的僱員，宜採取較均衡的投資策略。

僱員可考慮轉換投資市場，但卻不宜轉換投資的資產類別，如將資產由股票基金全數轉為債券或貨幣基金，由於強積金是可長達十年的長綫投資，成分基金長綫的升幅可抵消其短期下跌，強積金成員於波動市下應以不變應萬變，不要嘗試捕捉市況，並因短期市況轉差，而將資產轉至保本或保證基金，反而會錯失跌市吸納更多基金單位的機，損失或會更大。**蕭美鳳**預期，今年環球股市將較去年波動，提醒強積金成員應因應自己的人生階段轉換強積金分基金，而非因應市況轉變。

保留帳戶資產明年自由行

目前強積金計畫下每位僱員的資產平均值已達 13 萬元。**蕭美鳳**指出，按現時每人平均擁有約兩個保留帳戶計，相信不少保留帳戶內已累積一定資產值，故提醒即使強積金自由行要待明年才實施，僱員於轉移保留帳戶資產時，亦要考慮轉移過程中的股市波動風險。

過程長達一個月

蕭美鳳指，目前強積金成員要將強積金資產由一家強積金服務供應商轉至另外一家，由於涉及買賣基金、資金轉移及文件處理等，轉移過程可長達一個月，倘期間股市大幅波動，強積金成員或因而蒙受損失。

比較收費免遭蠶食

強積金的收費，相信是回報外，各強積金成員最關心的問題，基於強積金的收費太高，長綫會蠶食強積金的回報。

積金局網上查看

僱員要比較強金收費，可利用積金局網站內的強金收費比較平台，該平台詳細列出每隻強積金成分基金的收費資料，如實際支付收費金額及開支比率(FER)。所謂開支比率是指，強積金基金的支出總額佔基金資產值的百分比，故開支比率愈高，即代表基金收費愈高。

蕭美鳳指，僱員選擇強積金成分基金時不應只着眼於收費，還要比較回報，基於即使一成分基金能給予市場最低的收費，但回報卻遜於同類基金，對強積金回報的影響可能更大。

各類強積金過去 9 年年均回報		
強積金類別	過去 9 年年均回報	09 年度回報
股票基金	+5.44%	+22.97%
均衡基金	+3.49%	+14.56%
債券基金	+1.74%	+3.22%
保證基金	+1.21%	+3.26%
保守基金	+0.71%	+0.04%
貨幣市場基金	+0.24%	+0.1%
所有強積金平均	+2.94%	+13.87%
資料來源：駿隆		
註：數據截至 09 年 12 月 31 日，回報以平均成本法計算。		

過去 9 年最佳回報基金	
基金名稱	9 年年均回報
永明彩虹 MPF 首域香港股票基金	+14.2%
渣打強積金計畫 – 全面施羅德強積金亞洲基金	+9.58%
渣打強積金計畫 – 全面 RCM 增長基金	+5.26%
富達退休集成信託增長基金	+5.52%
滙豐強積金智選計畫 – 亞太股票基金	+6.6%
恒生強積金智選計畫 – 亞太股票基金	+6.6%
富達退休集成信託均衡基金	+4.97%
富達退休集成信平穩增長基金	+4.31%
中銀保誠平穩基金	+3.69%
資料來源：駿隆	
註：數據截至 09 年 12 月 31 日，回報以平均成本法計算。	