

混合強積金攻守兼備

星島日報 Sing Tao Daily

2010年02月25日(星期四)

混合強積金攻守兼備

混合型強積金以股票及債券的持有比例再細份為五大類：進取型(七三比)、平衡型(五五比)、保守型(三七比)、靈活型(視乎市表現而決定比例)及目標期限(以某年為期限賺取最大回報)。其好處是參與者可坐享股債輪流造好的回報，也省卻頻頻換馬以捕捉入市良機的精神。

亞洲市場佔優

駿隆董事總經理蕭美鳳說：「混合型不同於其他類型強積金，客戶一旦參加，全盤投資活動都由基金經理調動，所以客戶在入市前應先了解目標基金經理，例如投資市場取向、指數策略及成分股持有等？」這不同於客戶自由選擇把資金比例分配在股票強積金及債券強積金，而是一隻強積金同時包括了股債。

對於未來環球經濟可能影響強積金投資策略，蕭美鳳指2010年亞洲市場仍會優於環球市場，中國及本港股市雖然波動大，但受惠內需國策推動，仍預期有升幅，投資者可採取中長綫策略，但要留意國策變動趨勢，因為政治因素較難捉摸。美國及歐洲直至2010年尾也未必能看到真正的復甦，因為美國失業情況及企業盈利表現目前未有大改善，致使經濟復甦動大不足；而歐羅區及英國等地區更預期即使到2011年也仍有大部分時間處於經濟低谷期。

靈活型基金表現佳

理怕數據指出混合型強積金一月份平均下跌2.95%，當中沒有一種混合型基金類別在當有錄得正回報。由於環球股市在一月份經歷調整，那些對固定收益證券投資配置比重較高的混合型強積金總體上錄得比其他類別的混合型強積金相對較小的跌幅。

當中元保守混合型基金和靈活混合型基金兩個類別的強積金表現最佳，回報分別為負 1.59%及負 1.62%，兩類強積金都在固定收益證券方面有較高的配置，靈活混合型基金別的典型代表者包括銀聯信託強積金計畫的目標回報基金 B，它們不僅成功保本，還取得了優於其他混合型強積金的月度表現。

靈活型強積金回報增長年逾 10%

根據理柏強積金資料，以近一個月回報增長率計算，表現最佳之一是靈活混合型的銀聯信託強積金計畫目標回報基金，為少數設有錄得負增長的混合型強積金，投資組合分布為定期存款佔 7.6%，環球定息證券佔 63%，而其股票投資最多的地區為香港市場，佔比例 9.8%。

表現較差的，以目標期限的富達退休集成信託 - 富達「儲蓄易」2040 基金為例，負增長達至 - 5.5%，其股票投資佔 100%，當中投資香港股票市場就佔 35.88%。**蕭美鳳**指出該種類型基金初期會採取「全攻型」策略投資，投資在高回報的股市，但接近 2040 年時其基金經理會調整投資策略，於債券及現金的比重將較高，維持適合的資產分配，藉此 2040 年到期時取得收益及長期的資本增長以及控制在短期內回報的波幅，適合追求長綫投資的年輕者。

今年最佳表現混合型強積金

名稱	強積金 資產類別	回報增長率		
		一個月	三個月	一年
銀聯信託強積金計畫 - 目標回報基金	靈活混合型	0.00	0.50	11.02
RCM 強積金精選計畫 - 目標回報基金 - B	靈活混合型	0.00	0.49	11.08
銀聯信託行業計畫 - 目標回報基金	靈活混合型	-0.03	0.45	10.74
安泰強積金綜合計畫 - 平穩投資組合	保守混合型	-0.90	-0.49	14.07
渣打強積金計畫 - 全面 - 美盛平穩增長基金	保守混合型	-1.13	-0.67	11.92