

## 強積金部署捉中港反彈浪

### 下半年投資攻略系列之二

上半年強積金回報平均跌近 5%，明顯跑輸通脹，最近市場擔憂環球經濟復甦步伐開始放緩，下半年環球股市存隱憂，強積金第三季回報有機會再錄得跌幅。強積金界人士認為，此時反而是強積金分段低吸中港股票基金的良機，以捕捉區內股市長綫升浪。

各類股票強金平均表現		
各類強積金股票基金	今年上半年回報率 (%)	成立至今回報率 (%)
亞洲太平洋 (日本除外) 股票基金	-7.69	+62.34
中國股票基金	-5.65	-6.95
歐洲股票基金	-13.26	-12.67
環球股票基金	-9.26	+14.4
大中華股票基金	-8.73	+39.13
香港股票基金	-6.51	+93.22
日本股票基金	-5.43	-28.78
南韓股票基金	-3.54	+167.2
北美洲股票基金	-7.33	-26.69

資料來源：理柏  
註：數據截至今年 6 月 30 日

近期環球股市偏軟強積金回報亦難以獨善其身，據理柏的數據今年上半年本港強積金平均跌 4.82%，其中以股票基金跌幅最大，跌幅達 8.13%。理柏香港研究主管黃澤銘指出，環球股市於今年 5 月開始反覆偏軟，為上半年本港強積金回報錄跌幅的主要原因。

黃澤銘說，進入第三季環球各地企業將陸續公布第二季業績，預期在企業盈利表現參差，於今年 7 至 8 月的業績期內環球股市將持續波動，但相信中繼而言，股市前景仍正面，基於預期美國並無通脹壓力，最快要待明年年中才加息，即低息環境將持續，再加上不少地區股市指數，包括本港的恒生指數，日前的市盈率

低，反映股市價值低估，這些因素均利好穩市表現。**強積金顧問公司駿隆集團董事總經理蕭美鳳**亦預期，本港強積金表現很大機會要待第四季才會好轉，但認為第三季的市波動，將是利用強積金分段吸納的特性，逐步以相對低價入市的時機，建議距退休年齡仍甚遠的強積金成員，可趁現階段提高強積金組合內的股票基金的比重。

儘管自強積金於 2000 年成立以來，環球股市曾經歷科網股爆破及金融海嘯等危機，期間強積金股票基金亦因而錄較大的跌幅，但理柏的數據顯示，強積金成立到今年 6 月底止，各類強積金中，仍以股票基金的總回報最高，達 34.86%，其次為 33.67% 的混合型基金。

### 歐美股市藏暗湧

不過，若選錯投資市場，則會愈買愈跌。據理柏數據，自強積金成立至今，北美洲股票基金總回報仍錄得跌幅，分別跌 26.69%、28.78% 及 12.67%。**蕭美鳳**指出，現時僱員宜避開投資於歐洲股票市場，基於此等市場受歐債危機影響較大，相信區內的經濟需要較長的時間才可恢復過來。

她建議，距退休年齡較遠的強積金成員，現階段可投資於香港股票基金、中國股票基金、大中華股票基金或亞洲太平洋（日本除外）股票基金，因此類基金受惠於中國經濟趨向好，而當中以亞洲太平洋（日本除外）股票基金相對較能分散風險。

強積金基金表現	
各類強積金	至今回報 (%)
債券基金	+22.96
股票基金	+34.86
混合型基金	+33.67
貨幣市場基金	+12.34
保證基金	+18.73
所有強積金基金平均	+29.95
資料來源：理柏	註：數據截止今年 6 月 30 日

## 應常檢討基金表現

強積金二千年起推行，至今已近 10 年，目前強積金成員平均強積金累積權益已逾 10 萬元，但目前市場上各強積金回報迥異，一旦錯選表現欠佳的基金對回報影響甚大。

## 基金回報參差距

即使有關成分基金的表現僅遜於其他同類基金 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，累積約 17 萬元。

但僱員可為自己的保留帳戶選擇強積金服務提供者，強積金顧問建議，強積金成員應定期檢討保留帳戶的表現，倘發現有關基金長期表現落後於市場上同類基金，宜及早轉換為自己的保留帳戶另覓服務提供者。