

強積金提供多元化的亞洲投資選擇

最近有投資者查詢強積金在亞洲投資方面的選擇，基金公會在此撰文回應，讓強積金計劃成員可以對強積金投資選擇有更深入的了解。

強積金於 2000 年底推出，在過去 4 年，基金數目正逐步增加。強積金計劃目標是為僱員提供基本的退休生活保障，而各強積金服務供應商亦致力提供多元化的基金選擇，讓僱員可根據自己的個人狀況、投資目標及對風險/回報的要求選擇合適的基金。

強積金基金大致可分為人生階段基金、股票基金、債券基金、貨幣市場基金、保本及保證基金等主要類別。這些基金按既定的投資目標，投資於本地及海外各主要市場。亞洲被喻為推動世界經濟增長的火車頭之一，因此很多強積金基金亦不同程度地投資於亞洲，讓僱員掌握區內的增長潛力。投資於亞洲地區的強積金基金有 3 類：第 1 類是專門投資於個別國家的單一市場基金；第 2 類是投資於整個亞洲區的地區基金；第 3 類是投資於環球市場的基金，而當中亦有一定的比例投資於亞洲股市或債市。

根據理柏的資料，現時共有約 290 隻強積金基金，當中 40 隻為亞洲單一市場或地區基金，佔整體基金數目 13.7%。按投資目標及地區，這些基金大致可分為四個小類：

- 香港股票基金
- 日本股票基金
- 亞洲(不包括日本)股票基金
- 亞太地區(不包括日本)股票基金

除了亞洲股票基金之外，人生階段基金(或稱均衡基金)及債券基金亦有投資於亞洲市場。根據強制性公積金計劃統計摘要(註一)，按資產值計算，截至 2004 年 9 月 30 日，57%的人生階段基金投資於亞洲市場(香港 32%，其他亞洲地區 25%)；而債券基金則有 66%的資產投資於亞洲(香港 51%，其他亞洲地區 15%)。

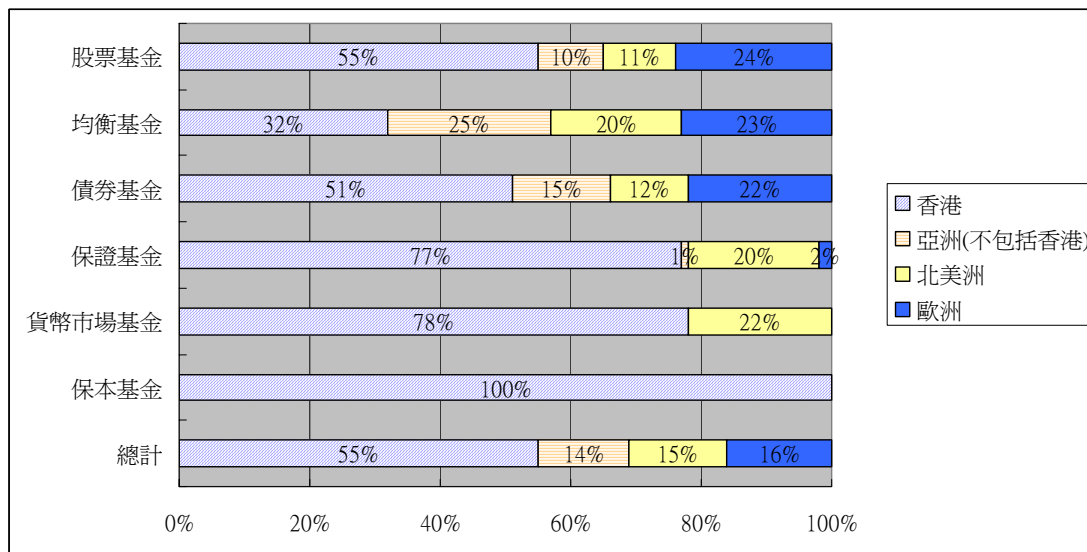
雖然亞洲被公認為甚具增長潛力的市場，並預計今年亞洲 GDP 的增長亦比歐美地區的增長為高，但僱員要明白每一個市場都有它的特性和波幅，這些特性和波幅會直接影響基金的表現和回報。

因此大家在制訂投資策略時，不應太著眼於市場情況，而忽略了更重要的因素：強積金的目標是讓僱員為退休作基本的準備，僱員應充份考慮投資年期、基金收費、風險回報特色、本身對風險的承受能力，和對回報的期望等因素，並持之以恆，利用時間因素，透過平均成本投資法及分散投資等原則來制訂策略，以籌措退休後二、三十年的生活費用。

截至 2004 年底，強積金資產總值達 1,202 億港元。現時，全港約有 230 萬名僱員或自僱人士參與強積金計劃。市場發展方面，最近有強積金服務供應商推出新的產品種類，例如大中華基金及多元基金經理 (multi-manager) 基金等。隨著

強積金制度日漸成熟，相信基金選擇會更趨多元化。

表 1: 截至 2004 年 9 月 30 日(註一)按地理區域分配各類核准成分基金的資產#



「地理區域分配」主要反映投資項目發行國家



註一：

資料來源 - 強制性公積金計劃統計摘要(2004 年 12 月)