

強積金投資

強積金已實施了六年，早期僱員對此較為冷淡；但隨著累積的金額愈來愈大（戶口平均有七至八萬港元），加上基金的表現可以有很大的分別，不少僱員開始著緊起來。而我們收到的查詢中，不少都圍繞著其強積金如何投資這個課題。究竟強積金投資應注意甚麼？今期我們會跟大家談談。

在談強積金投資前，大家要謹記兩大原則：

- 強積金的投資目標是長遠而言，爭取高於薪金通脹的回報；及
- 一般來說，僱員要滿退休年齡，即六十五歲，才可取回累算權益（以下簡稱「強積金」）。

由於投資期一般不短，僱員無需太過著意短期的市場波幅，反而應該盡量以投資回報的增長為目標。

表一：強積金成分基金主要類別

特色	類別						
	股票基金	平衡基金	債券基金	貨幣市場基金	保本基金	保證基金	
其他常用的名稱 (註1)	進取基金、 增長基金、 環球、國家或 地區基金	平穩基金、 增長基金、 累積基金	定息基金	港元流動基金、 港元儲蓄基金		資本保證基金、 最低回報基金、 保證回報基金、 利息基金	
主要投資目標	資本增值： 跑贏通脹	資本增值為主， 收入為輔： 跑贏通脹	收入為主， 資本增長為輔： 穩定收入	稍高於或相等於 銀行存款利率： 保障本金	淨回報率與銀行 存款利率相約： 保障本金	保證利率： 保障本金	
主要投資工具	股票、或會將 一個少的百分比投資在 認股權証	股票、債券， 較進取者的股票 比重較高	債券、銀行存款	低風險銀行存款 和貨幣市場工具	低風險銀行存款 和貨幣市場工具	債券及銀行存款為主 或有少量股票	
投資地區	單一國家／地區 區域性 全球性	通常是全球性	單一國家／地區 區域性 全球性	通常只投資在單一 貨幣市場內	本港	本港/ 地區性/ 全球性	
波幅 (註2)	高	←—————→				低	
預計回報	高	←—————→				低	
費用及收費	高	←—————→				低	(註3)

註：

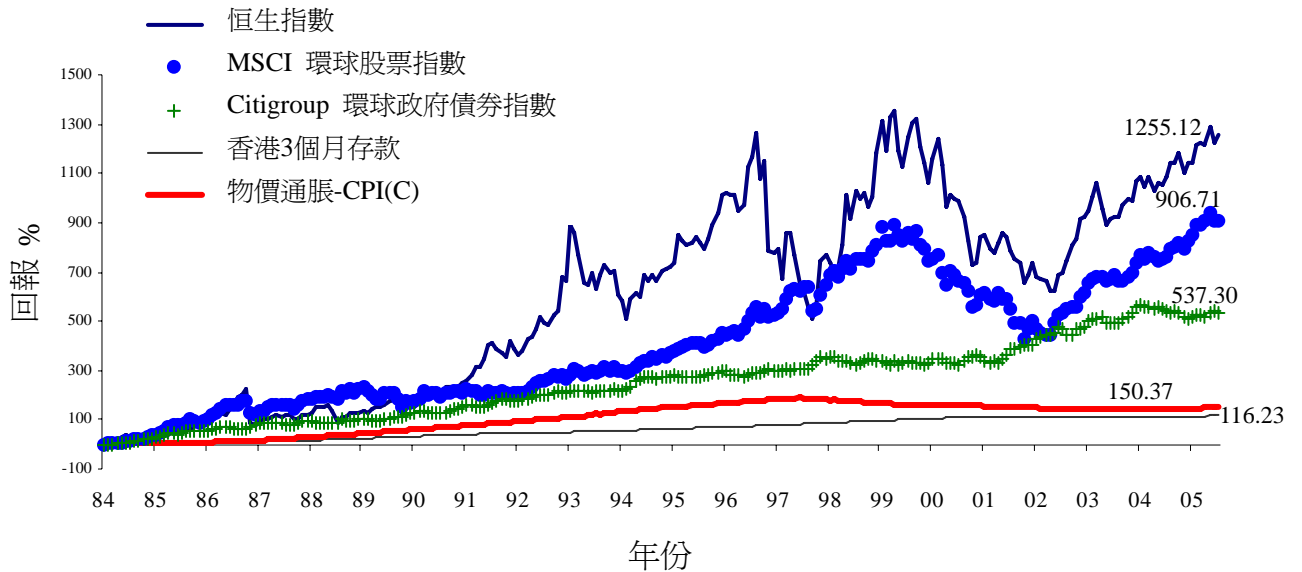
- (1) 基金又稱「組合」或「產品」。
- (2) 所有基金都涉及一定程度的風險，因為它們投資於證券，而證券的價值會變動，變動的原因是受預期的公司盈利、前景、利率，以及投資當地的社會、政治、經濟、及匯率的變動所影響（保本基金則沒有匯率風險）。
- (3) 保證基金會收取一項儲備／保證的費用；非保證基金則無此費用。

假如僱員將屆退休年齡，投資只有一、兩年，短線波幅難免會對僱員有較大影響。但倘若投資期為五年、十年、甚或更長，僱員便較有條件承受短期波幅，並可採取較進取的投資策略，

例如選取一些股票成分較重的產品。

圖一顯示在過去二十一年，把錢投資在銀行存款、債券，以及股票所得的回報。由此圖可見，雖然股票的短期波幅較大，但回報亦最高；相反，波幅較小的投資，如銀行存款的長線回報則顯著較低。而強積金投資的重點是如何能掌握各類資產的風險/回報特性去爭取最佳的回報來為退休作籌謀。

圖一：截至 2006 年 6 月 30 日止的二十一年累積回報



資料來源：華信惠悅

當然，除了考慮投資期外，僱員還應該考慮其他因素，如訂下的目標退休收入、退休收入來源、本身可承受的風險、希望取得的回報和本身的財政狀況；在選擇基金時亦應考慮其風險、回報及收費，同時亦應諮詢強積金公司的意見。

香港投資基金公會
網址：www.hkifa.org.hk