



雷志海 永明資產管理首席投資策略師

一種投資，每月都要供，每個香港打工仔也要參與，還要等到退休才可收錢，就是強積金（MPF）。與其閒佬懶理，不如妥善管理，本欄隔周請來MPF服務供應商的專家，為讀者度身檢測，檢視強積金組合，及早為退休理財作好部署。（此欄不定期刊出）

## 同類基金表現 可差天共地



讀者袁先生

現時年齡：46歲

目標退休年齡：60歲

### MPF基本資料

每月供款：約1,500元（僱員部分）

帳戶數目：2個

總值：823,000元

現時投資選擇：50%大中華、30%恒指相關、20%環球

### 問：

自MPF推出以來，一直有參與供款，但回報似乎偏低，因朋友戶口總值已過百萬，如何調整策略以提高回報？

的「越勇越好」。假若袁先生一直以來維持這個投資組合的話，那現時的帳戶總值（相比總供款額大概增長了31.3%）的確是略低了。箇中原因有可能是使用的強積金服務供應商的基金表現未如理想。

### 應比較強積金計劃

根據筆者公司每季編製的強積金平均差距指數報告，除恒指追蹤基金外，大部分股票型基金類別中最好表現和最差表現的基金回報可以相差很大。就以今年第二季度的強積金平均差距指數報告為例，表現最好和最差的大中華股票基金相差達11.5%，而這僅僅是一個季度的差距。至於環球股票基金類別，表現最好和最差基金的差距亦達9.5%。由於股票型基金表現差距甚大，投資者應該多花點時間比較強積金服務供應商不同類別的基金表現，以冀更好的處理退休投資。雖然強積金服務供應商絕多數由僱主揀選，但僱員自選安排（俗稱強積金半自由行）讓打工仔可以每年一次，選擇將供款帳戶內的累算權益，從現職的強積金計劃轉移至另一個自己選取的計劃。

除了可能選用基金表現稍遜的強積金計劃造成投資回報未如理想

外，另一個原因可能是在過去的廿年中，袁先生曾作出過某些基金轉換，但資產在轉出轉入的操作時遇到了不太理想的價差。事實上，在筆者經驗中見過不少投資者嘗試捕捉不同市場的升浪，卻在基金轉換時賠上了高昂的機會成本（Opportunity cost）。當中最常見的是低沽高追和避險後遲了（甚至是忘記了）再度入市至錯失時機。

### 可考慮轉去亞洲股票

但前事已矣，往後如何提高投資回報？首先袁先生應檢視現時所用的強積金計劃的基金表現和其他同類型基金如何比較，這方面可以在積金局的網頁上提供的強積金基金平台找到相關資料。假如發現是現時的基金表現不佳，可透過僱員自選安排將供款帳戶內的累算權益轉移至其他計劃。除了揀選基金表現較好的計劃外，袁先生亦可以考慮把組合內環球股票的部分轉去亞洲股票，原因是經歷了新冠肺炎後，許多跨國公司都積極考慮以至着手部署分散生產基地，而這發展應對亞洲區內多個國家甚為有利。相信未來區內經濟和股市應有理想增長，對於具有較長投資期（十年或以上）的投資者宜多加考慮。FM

讀者袁先生的來函表示自強積金推出以來，一直有參與供款，而每月供款1,500元為僱員部分，若計入僱主的強制性供款即每月供總額應為3,000元。然而強積金（全名是強制性公積金）在2000年12月推出時，每月供款上限設定為1,250元，此額度自2014年6月1日才提升至1,500元。因此袁先生在接近20年的強積金旅程的總供款額約為627,000元。

再看袁先生現時的投資選擇，有50%投資在大中華基金、30%投資恒指相關基金、20%投資環球基金。提供的資料並沒有說明這環球基金是股票型抑或是債券型，若是前者的話，那麼整個投資組合便是純股票資產。以袁先生的年齡並無不妥，亦切合筆者倡議的退休金投資4個錦囊中