

美新政牽動全球股債 宜調整組合降風險 MPF忌集中單一市場 預設基金穩陣

悠閒理財

2024年香港及內地股票基金結束連跌三年局面，帶動強積金（MPF）創2020年以來最佳表現，全年平均淨回報達8.6%，每名打工仔平均賺2.15萬元。據積金評級調查顯示，美國股票基金為表現最好基金，全年回報21.57%，其次為回報19.64%的日本股票基金，香港及內地股票基金回報15.9%排第三。

專家分析指，特朗普上任在即，料投資市場波動，建議投資者避免集中於單一市場，可考慮預設投資策略（DIS）基金（俗稱「懶人基金」），而低風險成員可考慮配置保守基金以獲取穩定回報。

大公報記者 邵淑芬

2024年強積金的整體表現優於往年，GUM強積金的三大資產類別指數均錄得正回報，其中股票基金指數更增長超過10%。儘管美股在去年8月因日本拆倉潮出現顯著調整，但美國股票基金全年仍錄得逾20%升幅，連續兩年上揚。香港及內地股市方面，因中央推出的經濟刺激措施，去年9月香港及內地股票基金升幅僅次於美國股票基金，儘管去年10月後港股出現回吐，但恒生指數仍穩守在2萬點以上，結束三年跌市。

首季強積金料表現理想

此外，特朗普再次入主白宮，市場預測美國聯儲局減息步伐將會放緩，因此債券基金面臨壓力。

券基金面臨壓力。

GUM常務董事陳銳鋒指出，2024年是強積金自2020年以來升幅最佳的一年，強積金實現了股債齊升，全年回報超過9%，相信這一升勢將延續至2025年第一季。陳銳鋒表示，2025年全球將受到特朗普政策的主導，地緣政治和關稅問題將影響投資氣氛。就內地而言，相信中央的各項政策將會更加積極有效，以保持經濟穩定增長。投資者應該避免集中於單一市場，低風險成員可考慮配置保守基金以獲取穩定回報。

積金評級主席叢川普表示，隨着香港及內地股票基金結束3年連跌，強積金創下2020年以來的最佳年度回報表現並非巧合。他指出，市佔率超過17%的香港及內地股票基金，是強積金市場中最大和最重要的資產類別。當本地股市表現造好時，強積金也會表現造好。



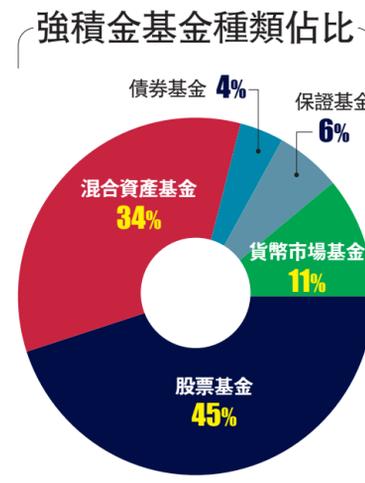
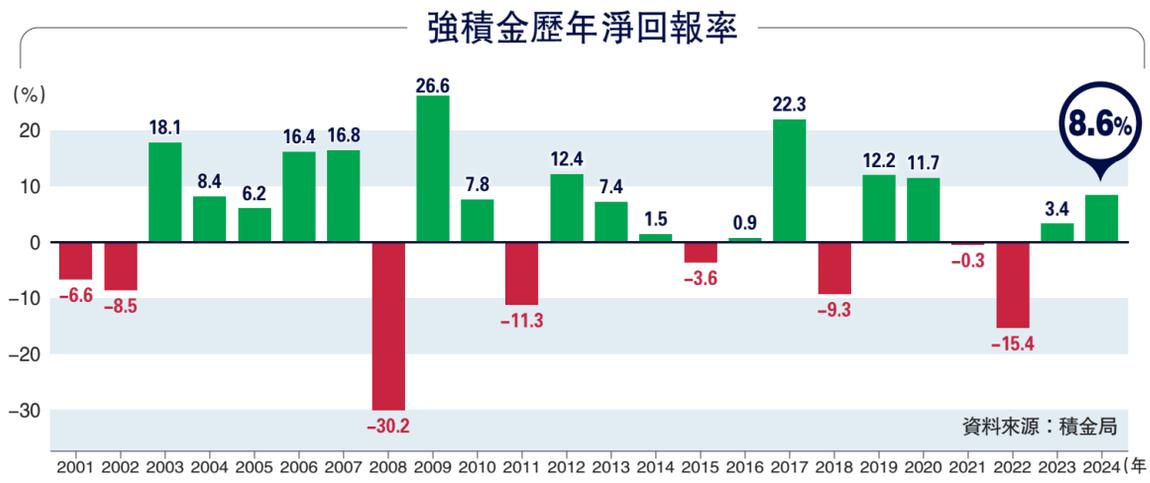
▲強積金為長線投資，打工仔的投資組合宜多元化，降低外圍波動風險。

美保護主義衝擊將逐步浮現

雖然香港及內地股票基金是強積金最重要的資產類別，但當下的焦點正轉向特朗普的就職美國總統典禮。

2025年將面臨貿易保護主義和放鬆管制，而這些言論已普及至美國股市，因此，偏向美國股票的投資組合對強積金成員可能會帶來影響。

叢川普建議，多元化投資組合可以減低不確定性的風險，積金局推出的預設投資策略（DIS）基金，仍然是積金評級向475萬名強積金成員投資選擇建議的首要選項。



打工仔愈趨關心MPF 基金淨轉換額增38%

2024年首11月強積金的基金淨轉換額比2023年大幅增加38.8%至463億元，顯示愈來愈多成員更積極主動管理強積金賬戶。GUM策略及投資分析師雲天輝表示，過往3年強積金淨轉換額按年攀升，2024年首11月已達463億元，可見成員管理強積金漸趨積極。而美國股票基金吸金最多達178億元，佔總轉換金額38%，而美股平均表現冠絕股票基金類別。

美股基金最多淨流入

雲天輝指，2024年截至11月，共有129億元流入固定收益基金，其中82.7億及46.4億元分別從混合資產基金及股票基金中流出。截至11月，去年資金淨流出最多的五個基金類別主要是內地及香港股票基金，以及股票佔比較高的混合資產基金。

相對而言，美國股票基金持續穩居去年淨流入最多的基金類別，共178億元，且其回報為所有強積金基金類別中最高，約20%。第二多的資金淨流入類別是「預設投資策略」的核心累積基金，其回報在混合資產類別中也名列前茅，年回報超過9%。由於美聯儲減息，以及去年8月日本拆倉潮的影響，資金流入保守基金和環球債券基金，使它們分別躍升為去年首11月資金淨流入第三和第四多的基金類別。

投資期長達40年 頻轉倉恐得不償失

積金局資料顯示，強積金2024年整體投資不俗，全年平均淨回報8.6%，總資產淨值於2024年底升至近1.3萬億元。其中，股票基金及混合資產基金去年平均淨回報分別為15.3%及7.3%，「預設投資策略」的核心累積基金平均淨回報為9.3%。

積金局主席劉麥嘉軒表示，去年整體強積金投資表現理想，但計劃成員亦要留意投資市場仍存在多項不確定因素，例如環球主要中央銀行的減息步伐、地緣政治變化、貿易摩擦升溫等。她指出，無人能準確預測未來市場走向，所以大家應更着重分散強積金投資，以應對市場波動所帶來的風險和影響。

劉麥嘉軒強調，強積金整體平均淨回報是一個概

括的統計數字，各個基金類型的平均、最高和最低數據亦只可作參考，這些數字與每一位計劃成員賬戶的投資回報並沒有直接的關係。因為每位計劃成員因應不同的投資目標選擇強積金投資組合，組合中基金的風險程度和所投資市場的表現亦不同，因此回報會有所差異。

劉麥嘉軒表示，強積金是跨越40年的長線投資，短期數據對長線投資的部署並沒有多大參考價值，更可能令計劃成員誤以短炒的角度看待強積金，這種心態對管理強積金可能會構成負面影響，導致計劃成員「高買低賣」，蒙受不必要的損失。她提醒，計劃成員應更着重分散強積金投資，以應對市場波動所帶來的風險和影響。

懶人基金分散投資環球股債

積金局建議，沒有時間或不熟悉管理強積金投資的計劃成員，可考慮俗稱「懶人基金」的「預設投資策略」。「預設投資策略」分散投資於環球股票及債券市場，加上「隨齡降險」的自動調節機制，可以有效減低風險。

此外，「預設投資策略」設有收費上限，間接增加投資淨回報。「預設投資策略」自2017年4月1日推出後，其間雖然經歷過反覆不定的市場環境，旗下的核心累積基金有顯著的淨回報，為計劃成員的退休儲備滾存增值。



積金局主席劉麥嘉軒表示，計劃成員應分散投資。

富家庭教與練 林昶恆 (Alvin)

今天的社會較過去富庶，有時看到新聞報道，有些年輕人置業是家人替他們安排的事情，首期甚至每月按揭供款都不用擔心，所以不需要有過多個人因素的考慮，但對大部分人來說，這只是個別事件，對他們來說置業是一個人生非常重要決定。事實上，不同人生階段的想法及要求都會有不同專注點，怎樣才是合理考慮呢？我認為以下四種人生階段的置業

需要都有不同。
第一階段：對於初出茅廬的年輕人來說，一般都會認為自己開始有收入，希望能有選擇自己生活方式的權利，如果以往與人同住時個人空間很有限，例如只得一個床位，相信很多都想擁有屬於自己的家，這想法對一些留學生來說會更強烈，因曾經在外國讀書時享受過有自己小天地的好處，嘗試過便想再擁有。可是資金有限，選擇也有限，能選的可能是樓齡不少、面積200多方呎、一些偏遠或品流較複雜的地區。
第二階段：在適婚年齡，一般是

30出頭，已有十年八載的工作年資，雖然個人空間重要，但是有人可以不辭勞苦，七天24小時照顧自己及另一半則更重要，所以只要和家人關係不差，這個階段買樓的主要考慮可能是有多接近家人住處。另外，因已有一定工作年資，工作時間可能因者多勞而加長，所以是否方便返工的地區都是一個重要考慮。相反兩口之家，平時早出晚歸，假期又要到朋友和父母家見面，沒有多少時間留在自己的房子，對單位面積的要求相對不高。
第三階段：如兩口子打算生育時，便會考慮買較大單位，例如三房

單位，到時可能需要一筆不少的資金作為換樓時填補差價之用，而規劃未來時便要知道一些沒有留意但又重要的細節，早些準備可以減少將來的煩惱。在孩子成長過程中，父母可能因為要配合孩子的學習及發展，需要搬遷到一些黃金區域，這又是一種「今天不計劃，明天沒預算」的問題，早知道及早開始便有機會早成功。
第四階段：當孩子成年後便會有自己的生活，父母便進入了「空巢期」，再過十年八載更會面對退休，住屋的要求又會不同。面積不需要大，最重要舒適，社區設施要適合長

者及有較多綠化地點等，如要住高層單位，便一定要有電梯到達才考慮。
當然人對將來的理解個個不同，際遇亦會改變，以上所說的人生階段甚至不是人人適用，但我們對未來應有前瞻性，平日多做功課，多留意置業有關的新聞及消息，及多想個人的需要是什麼，否則到真正需要出現時才計劃便變成「計劃趕不上變化」，效果不理想，其實問題出現是因為「沒有計劃人生階段的變化」。
(作者為家庭理財教育學會會長及認可理財教練，任何查詢可發電郵到info@ffe.com.hk)

基金類別	12月回報	全年回報
股票基金 (美國)	▼2.83%	▲21.57%
股票基金 (日本)	▲1.24%	▲19.64%
股票基金 (香港及內地)	▲2.66%	▲15.90%
股票基金 (環球)	▼2.30%	▲14.01%
混合資產基金 (81%至100%股票)	▼1.01%	▲9.91%
混合資產基金 (目標期限)	▼1.16%	▲9.91%
預設投資策略基金 (核心累積基金)	▼2.04%	▲9.29%
股票基金 (亞洲)	▼0.79%	▲9.22%
貨幣市場基金 (強積金保守基金)	▲0.30%	▲3.67%
預設投資策略基金 (65歲後基金)	▼1.51%	▲3.11%
保證基金	▼0.11%	▲2.11%
股票基金 (歐洲)	▼1.94%	▼0.65%
股票基金 (其他)	▼6.63%	▼1.28%
債券基金 (環球)	▼2.22%	▼2.72%
所有基金表現指數	▼0.81%	▲8.82%

資料來源：積金評級

四種人生階段的買樓考慮