

平衡型基金助掌握致勝方程式



◆若今年美聯儲如期進行減息，利率下調將有利債券價格上升。資料圖片

有投資者認為，股票型基金的風險較大，但債券型基金的波幅較小，因此難以做出投資選擇。若果想同時持有相關資產，「平衡型基金」的特性可符合此條件，基金同時包含股票及債券投資，採用一站式的資產配置方式，令投資者在規劃投資組合時更具多元化。



光大證券國際
光滙通專業產品及服務研究部

美銀公布了最新的2024年全球財富與投資管理調查，報告顯示大多數財務顧問認為，聯儲局今年內會降息3.1次，並且對美國經濟前景的看法相比去年完成逆轉，過半數財務顧問相信美國經濟能夠實現軟著陸。在資產配置上，受訪者看多美債情緒為歷次調查中的最高水平，其中投資者仍傾向債券投資與現金儲蓄。

亞股估值便宜可提升比重

美國股市看多情緒持續高漲，但自美股公布了第四季度業績後，美股升勢轉為依賴於最新的經濟數據及減息時間表，因此美股存在高位回吐的可能性。反之亞洲股市估值便宜，A股及港股的市盈率低於10倍，美股市盈率已超越歷史市盈率，派息率亦低於A股及港股，因此在挑選平衡型基金時，不妨在第二季度提高對亞洲股市的投資。

其中，平衡型基金中的股票部署需要透過主動式選股，挑選出長期成長前景良好的企

業，才有助長期的資本增值空間。此外，隨著經濟與金融環境的改變，股票與債券的相對價值也不斷在改變。因此，最佳平衡型投資策略應該能靈活地調整股票與債券的配置，有助於獲得更長期風險調整回報。面對美國經濟強勁、通脹降速不如預期的波動環境，投資人更需要股債彈性配置與精挑細選的策略。

早前，美國聯儲局主席鮑威爾表示，政策利率可能已於今輪的緊縮周期到達頂峰，其表示，若果經濟大體按照預期發展，今年某個時間點開始減息可能是合適，但經濟前景仍存在不確定性，並且無法確保實現2%通脹目標的進展，擔心過早或過度減少政策限制可能會導致通脹逆轉。同時，鮑威爾表示，減少政策限制太晚或太少可能會過度削弱經濟活動和就業。不過，由於鮑威爾已暗示年內將會減息，因此2024年債市的收益與總回報機會相對提高，股市則期待追落後的機會。

根據歷史資料顯示，多重資產投資組合有

利率下調將有利債價上升

現在高利率的環境下，美國投資等級債殖利率超越4%，可享穩健性及收益率的契機，若果今年美聯儲如期進行減息時，利率下調將有利債券價格上升，因此建議投資者把握相關投資等級債的機會，透過進可攻退可守的基金，滿足個人收益需求。

東方匯理均衡基金可留意

有興趣投資平衡型基金的投資者，可留意東方匯理香港組合靈活配置均衡基金。該基金透過由環球股票、債券、交易所買賣基金及/或指數基金及現金組成的積極管理組合達成穩健長期資本增長。截至2024年1月底，該基金的資產配置中，股票約佔64%，債券約佔28%，指數基金約佔6%。此外，債券投資主要集中在投資等級債券，平均信用評級為A-

驚蟄到臨 應做好風險管理

在不知不覺間，甲辰年已經過了一個多月，隨著驚蟄到臨，即丁卯月及農曆二月來臨。動物蟲蟄自入冬以來即藏伏土中，不飲不食，稱為「蟄」；到了這時天氣轉暖，大地春雷，而「驚蟄」即上天以打雷方式驚醒蟄居動物的冬眠。這時中國大部分地區進入春耕季節。不論是昆蟲自土中爬出來，又或者是春耕開始，都意味着要翻開泥土，再創出新機。換言之，這是一個木剋土的跡象。

參考香港天文台資料，驚蟄的時間為2024年3月5日10:23，其八字為甲辰年丁卯月戊辰日丁巳時。戊土日元，自坐辰土為比肩；月柱丁火為正印，卯木為正官；年柱甲木為七殺，辰土為比肩；時柱丁火為正印，巳火為偏印。

戊土生於卯月，偏向身弱。不過，此造比劫多，日支及年支皆為比劫；印亦多，時柱及月干都為印。雖然七殺透干，但仍應以身強論命。

此造土重，配合香港特區政府在財政預算案中宣布為樓市「撒辣」，以及內地最高人民法院院長指出，明確商品房已舊難交付糾紛債權受償順序，並優先保障買家權益。並建議推動健全合同網簽備案以及預售登記銜接機制；加強商品房預售資金監管；強化預售信息查詢和購房風險提示以促進做實保交樓、防糾紛。相信在此都有助穩定樓市，並會成為近日的焦點所在。

未宜對地產市道一面倒看好

然而，月支卯木與日支及年支的辰土相穿，或會影響土的穩定性。再者，七殺(甲木)透干，都意味着土地或地產的狀況有變，故不宜對地產市道一面倒的看好。再者，此造食傷(金)及財(水)星都不強，不宜對經濟及股市過分憧憬；投資者應做好風險管理為宜。

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理柏環球類別	單位淨值 (2024/03/08)	升跌 (2024/03/08)	升跌 (%) (2024/03/08)	升跌 (2024/03/08)	升跌 (%) (2024/03/08)	升跌 (2024/03/08)	升跌 (%) (2024/03/08)	升跌 (2024/03/08)	升跌 (%) (2024/03/08)
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-A	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-B	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-C	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-D	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-E	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-F	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-G	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-H	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-I	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-J	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-K	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-L	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-M	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-N	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-O	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-P	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-Q	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-R	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-S	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-T	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-U	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-V	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-W	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-X	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-Y	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34
滙豐MPF退休-通盈55 債券基金-Z	港元平衡混合	15.46	10.33	19.82	1.23	8.14	23.34	1.23	8.14	23.34