

03.2018

積金達人



陸劍平

香港退休金業務總監
富達國際

積金投資宜注意集中性風險

近年香港興起一股「本土情懷」，不論是食物、日用品或文化產業等，只要屬香港出品，普遍都會受到市民的關注和追捧。不知大家是否察覺，市民除了「撐」本地品牌外，其實強積金資產投資也傾向於本地。根據積金局資料顯示，按地域劃分的核准成分基金資產分配中，香港就佔約六成比例，大幅拋離其他市場。

成員偏好股票基金

強積金成員在建構投資組合時，很多時都會偏好自己較為熟悉的市場，加上日後大多會以香港作退休地點，所以順理成章地把股票、存款及物業等資產，一一投放於香港市場。而作為退休支柱之一的強積金自然也不會例外。此外，大部分香港的強積金成員比較進取，市場上約六成八的強積金資產都投放於股票類別，相比起其他國家的退休金計劃，其佔比已算相當高。

不過，假如成員的資產過於集中在單一市場，不單會增加組合的投資風險及波動性，更有機會錯失其他地區可能提供更高的潛在回報。

分散投資捕捉全球機遇

如果香港打工仔想要捕捉海外市場和不同資產類別的升值機遇，大可考慮透過強積金市場上的數百隻基金涉足北美、大中華、日本、歐洲等不同地區，同時亦可減低單一市場不利因素對組收回報的影響。另外，雖然香港的強積金成員偏愛潛在回報較高的股票基金，但亦要留意其波動性相對較高，風險承受能力較弱的投資者，例如年近退休的成員，可考慮選擇投資於不同資產類別的股債混合基金，或自行調整組合中的股債比例，令資產組合更為穩健。

總言之，成員在部署強積金投資時，應該顧及強積金以外的資產以作全面考慮。若成員能夠配合個人風險承受能力及預期退休目標，將投資適當地分配於不同地區及資產類別，就能提高爭取更高潛在回報的機會，也可以有效分散投資風險。

