

積金達人

**陸劍平**香港退休金業務總監
富達國際

波動市下的積金自處之道

隨着中美貿易戰日益升溫，加上環球央行開始停止寬鬆政策，導致外圍經濟不穩，引發環球股市持續下跌，多國股市先後從高位拾級而下，其中港股表現更強差人意。市場普遍預期，明年的金融市場仍會風高浪急。就算打工仔沒有投資股票，亦不代表能獨善其身，因為不少強積金計劃內的基金也有投資於相關市場，但也不需要過份憂慮，只要學懂強積金的自處之道，便能從容面對波動市況。

認清強積金的長遠目標

身處這個金融大時代，投資者猶如一葉孤舟，容易迷失方向而隨波逐流。眼看著資產價格下跌導致賬面損失，強積金成員或會不知所措，而急於將基金胡亂「換馬」，因而令投資組合蒙受實際損失。其實，成員應該要夠定心，並須清楚明白強積金不是短炒買賣，是為了日後退休生活而作的一項長線投資。

因此，成員應以長線利益作為考慮依歸，只要對該類市場及資產的未來走勢抱有信心，便不應被投資情緒所左右而隨便改變投資策略。而且在跌市時所作的投資決定，往往會落後市場情況，很多時未能做到真正止蝕，更會錯失市場反彈的轉機。有時候，一動不如一靜，我們可善用強積金「平均成本法」的優勢，在市況差時吸納較多基金單位，捕捉日後升市的資產增值機遇。

分散投資風險的重要性

根據積金局數據顯示，截至9月底止，股票基金類別佔強積金總淨資產值為41%¹，高於其他基金種類，反映成員普遍傾向選擇該類別基金。然而，股市波動首當其衝的便是相關的基金產品，若果強積金組合內全部都是相同的股票基金，一旦股市大跌，該類基金的價格亦有機會跟隨大市下滑。

常言道：「不要將所有雞蛋放在同一個籃子內」，投資比例分佈應避免過度集中，透過分散投資於不同地區或資產類別的基金，就可減低投資組合的風險水平。如果不希望承擔市場劇烈波動的風險，可考慮將部份強積金的累積權益轉移至債券基金等相對較穩陣的類別，或配合個人的整體投資計劃而作出調整。

定期檢視強積金組合

此外，成員需積極管理自己的強積金，了解基金組合是否能與個人的投資目標、風險承受能力等所配合，只要定期作出檢視，便能知道自己所定立的是否正向着目標前進，不容易受市場波動影響情緒和決定。總言之，我們應以較長遠目光配置強積金投資，在需要時才作適當調節，安然面對市場波動。



¹ http://www.mpfa.org.hk/eng/information_centre/statistics/mpf_schemes_statistical_digest/September_2018_Issue.pdf

本文首次刊於2018年11月8日資本壹週。

投資涉及風險。有意投資者應就個別投資項目尋求獨立的意見。富達或 Fidelity 或 Fidelity International 指 FIL Limited 及其附屬公司。「富達」、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International 標誌及 F 標誌均為 FIL Limited 的商標。本資料由富達基金(香港)有限公司發行，並未經證券及期貨事務監察委員會審核。