



基金選擇專訊

在 2021 年，由於新冠病毒疫苗的推出、全球疫苗接種率的提高以及環球經濟逐步恢復常態，促使股票市場表現強勁。然而，新冠疫情的發展仍然對金融市場帶來不確定性（例如 Delta 變種病毒和最近的 Omicron 變種病毒為市場帶來了顯著的波動）。較保守的成員或接近退休的成員可能已轉向風險較低的基金選擇，例如環球債券基金和貨幣市場基金。不過，所有基金（包括這些風險較低的基金）均不是絕對保本的，並且會涉及投資風險。在 2021 年 5 月基金專訊中亦曾提及，貨幣市場基金也可能出現負回報。

除了 Omicron 變種病毒影響之外，2022 年的另一個主要金融市場風險是環球央行可能加快加息步伐。利率上升通常會對股票市場產生短期的負面影響，因為利率上升會令企業借貸成本增加，從而導致盈利下降。然而，一些行業可能會受惠於加息環境，例如銀行業。另一方面，對於固定收益市場而言，利率上升也會對債券的表現產生負面影響，尤其是政府債券。總體來說，利率上升為股票和債券市場帶來一些波動的同時，也為基金經理創造了一些投資機會。公積金計劃辦公室將繼續監察基金經理的表現及其風險水平。

鑑於近期的市場波動，公積金計劃辦公室編寫了本專訊，以提醒成員應根據自己的投資目標和風險承受能力定期檢討自己在計劃中的基金投資選擇。以下是計劃所提供的六種基金選擇的重點資訊摘要和對成員的一些提醒事項，以幫助成員管理其退休計劃中的投資（尤其是在市場波動的時期）。

基金選擇的重點資訊摘要

	貨幣市場基金	環球債券基金 ¹	保守基金	均衡基金	增長基金	環球股票基金
投資目標	主要透過投資於短期債券及貨幣市場工具而獲取低風險下的低收益，目標是致力達到與港元儲蓄利率相若的回報。	主要透過投資於環球債券而獲取穩定收入，目標是致力達到與全球債券市場相若的回報。	透過投資於以債券為核心（仍持有部分股票）的多元化組合，保留若干長期資本增值機會，而同時獲取穩定的收入。	透過投資於股票及債券的多元化組合而獲取長期資本增值。	透過以股票為核心，但同時投資全球多元化資產以控制風險水平的組合，而獲取長期資本增值。	主要通過投資於環球股票（比重傾向於香港和中國股票）而獲取長期資本增值 ² 。
投資組合	短期債券及貨幣市場工具（如存款證，短期票據及短期債券）	債券及少部分另類投資	混合股票與債券的組合，其中債券比重較高，並加上少部分另類投資	混合股票與債券的組合，兩者比重相若，並加上少部分另類投資	混合股票與債券的組合，其中股票比重較高，並加上少部分另類投資	股票及少部分另類投資
風險水平	低	中至低	中	高至中	高	非常高
適合的投資者	<ul style="list-style-type: none"> 保守且偏向低風險 接近退休年齡 	<ul style="list-style-type: none"> 略為保守，但願意承擔若干風險 成熟，並在數年後年屆退休年齡的成員 	<ul style="list-style-type: none"> 略為保守，但願意承擔若干風險 成熟，並在數年後年屆退休年齡的成員 	<ul style="list-style-type: none"> 願意承擔中等風險水平 年屆中年的成員 	<ul style="list-style-type: none"> 願意承擔高風險以獲取較高長期潛在回報 與退休年齡相距較遠的成員 	<ul style="list-style-type: none"> 願意承擔高風險以獲取較高長期潛在回報 適合剛開展事業，並與退休年齡相距甚遠的成員
重要風險披露（備註）	<ul style="list-style-type: none"> 利率波動³ 匯率波動⁴ 信用評級變動⁵ 違約事件⁶ 	<ul style="list-style-type: none"> 利率波動³ 匯率波動⁴ 信用評級變動⁵ 違約事件⁶ 	<ul style="list-style-type: none"> 股市波動 利率波動³ 匯率波動⁴ 信用評級變動⁵ 違約事件⁶ 	<ul style="list-style-type: none"> 股市波動 利率波動³ 匯率波動⁴ 信用評級變動⁵ 違約事件⁶ 	<ul style="list-style-type: none"> 股市波動 利率波動³ 匯率波動⁴ 信用評級變動⁵ 違約事件⁶ 	<ul style="list-style-type: none"> 股市波動 匯率波動⁴

¹ 貨幣市場基金和環球債券基金側重於獲取穩定的利息收入，其回報有可能低於通脹。

² 所有持有股票的基金（包括保守基金、均衡基金、增長基金及環球股票基金）其股票比重都會傾向於香港和中國股票。

³ 利率波動風險是指利率上升時，債券價格可能下跌的風險。

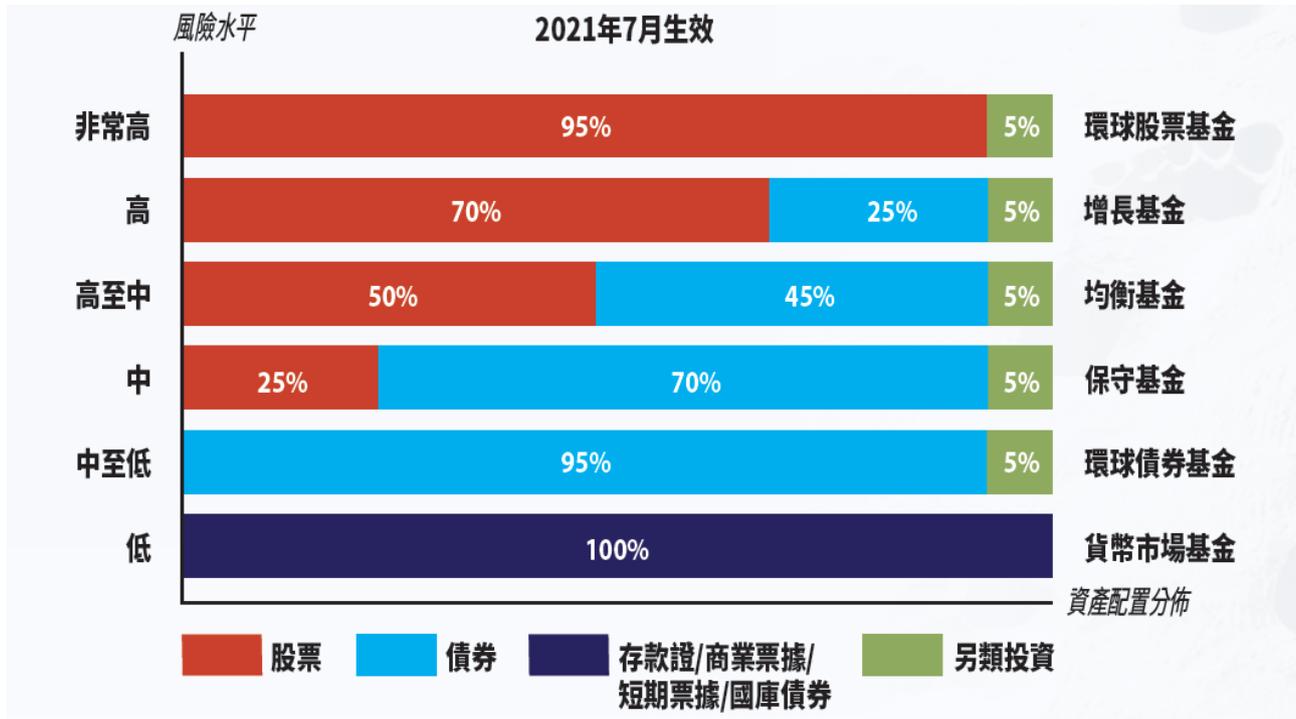
⁴ 匯率波動風險是指外匯貶值而導致非港元股票或債券價值下跌時，基金價格可能下跌的風險。

⁵ 信用評級變動風險是指債券信用評級下調時，債券價格可能下跌的風險。

⁶ 違約事件風險是指債券發行人未能如期全額支付本金及/或利息時，基金價格可能下跌的風險。



成員應注意所有投資均涉及風險。無論風險水平是高或低，任何基金回報均可升可跌，甚至出現負回報。除了以上的投資目標與風險/回報水平外，各基金亦訂下了長期的資產分配策略。下圖顯示各基金的基準資產分配狀況。公積金計劃辦公室會根據金融市場的發展情況，定期檢討基準資產的分配狀況。這些基準資產分配僅作為投資指引，並不代表基金於任何時間任何情況下的實際資產分配。有關各基金的詳細資產分配情況，請參閱每月的投資簡報。



給計劃成員的提醒事項

- 成員應在作出任何投資決定之前，先確立投資目標及投資年期，考慮個人風險承受能力，並了解每種基金的特點（如上表所示）。
- 成員應定期檢討投資目標、投資年期和風險承受能力。臨近退休的成員可考慮轉向風險較低的基金，以減少市場波動對其投資的影響。
- 如果成員退休前的投資年期相對較長，則不必過分擔心短期的市場波動。此計劃是為退休投資而設，所以我們也不鼓勵成員作短期的投機交易（即旨在獲得短期投資回報為目標的頻繁交易）。

我們希望以上資訊能幫助成員審視和規劃其長遠的退休金投資。

醫管局公積金計劃辦公室

2022年1月