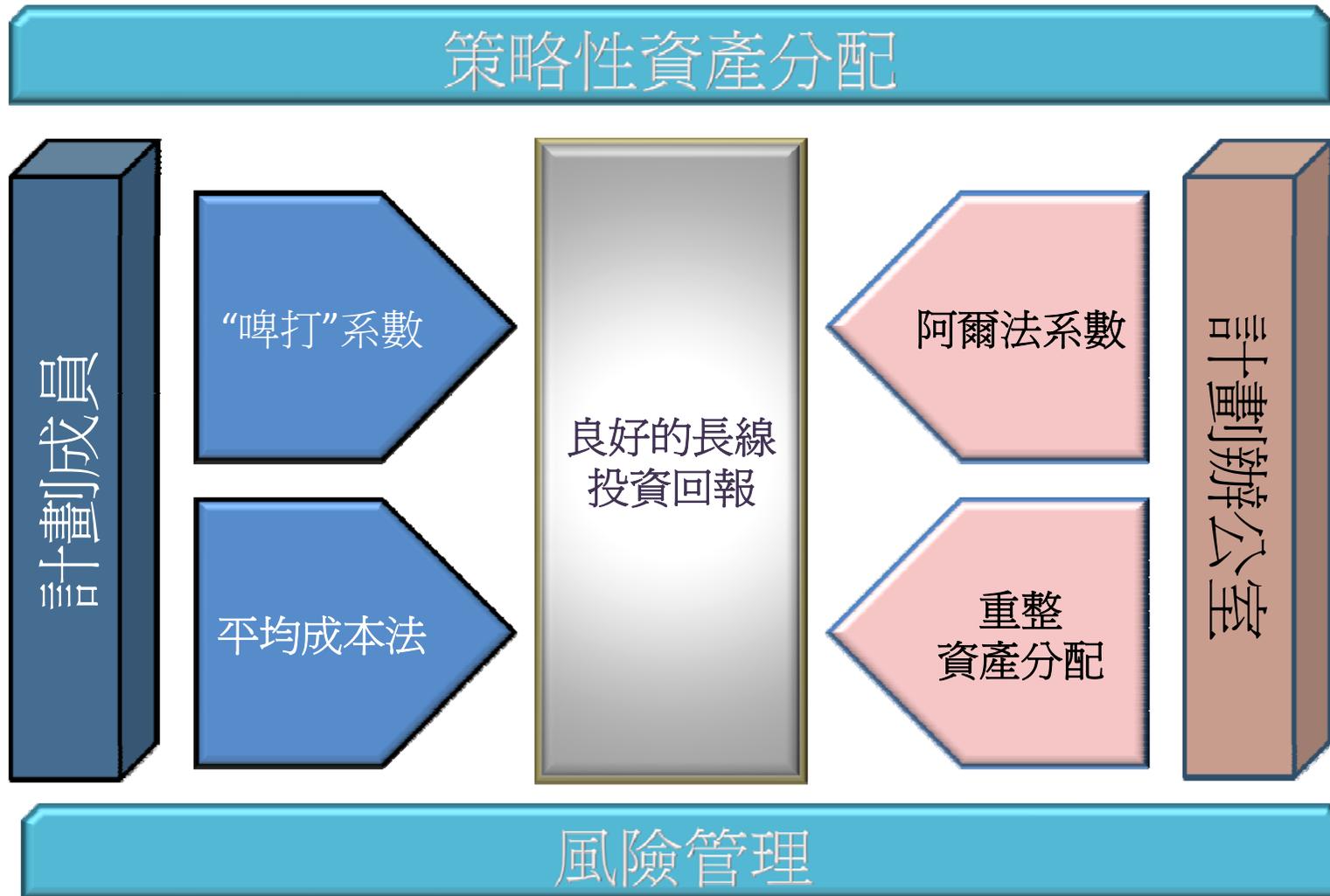


醫院管理局公積金計劃之退休金投資概念



什麼是阿爾法系數 (α)?

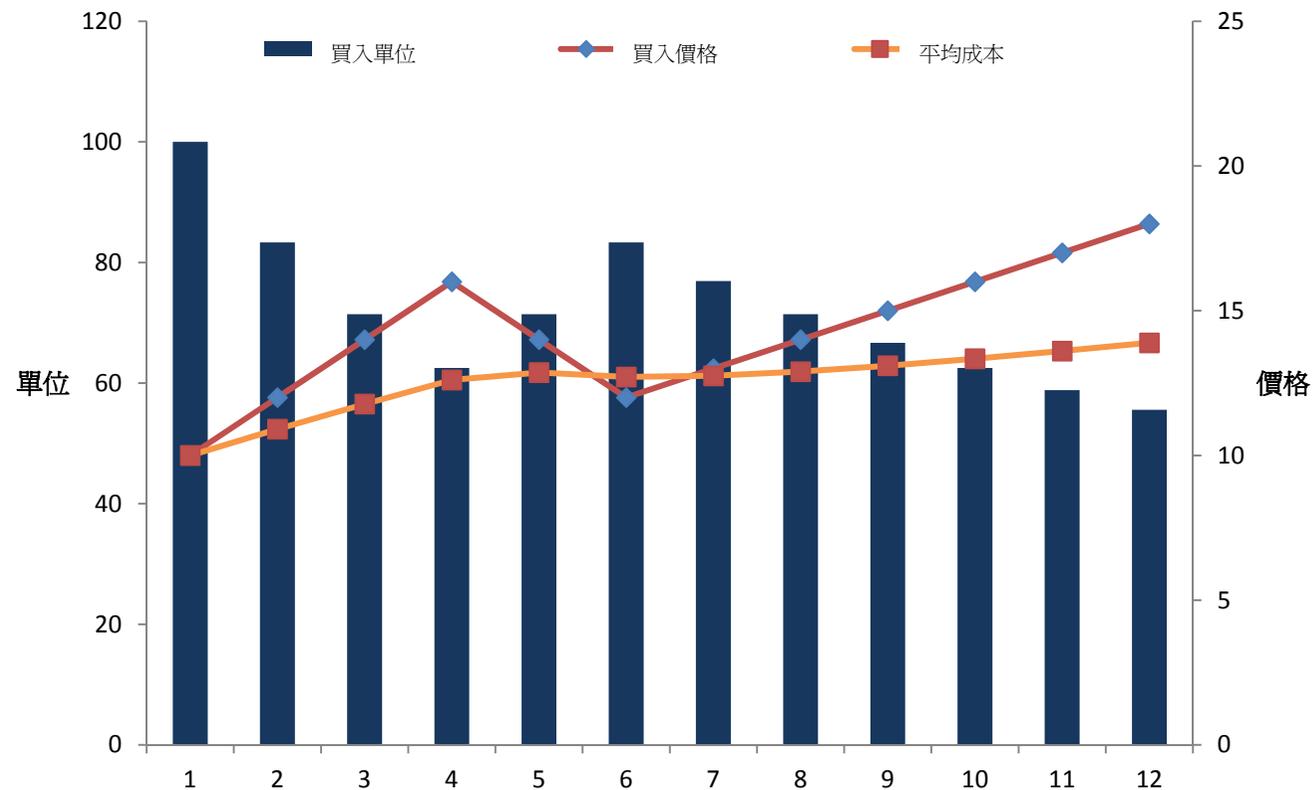
阿爾法系數是指基金的超額回報，即是基金投資所取得的回報較其基準回報所高出的百分點。這代表基金相對於基準增值多少。

什麼是“啤打”系數(β)?

“啤打”系數是傳統的投資量度單位，用作量度已投資資產對市場風險的敏感度。以計算學的用語解釋“啤打”，意思是大市指數每百分之一的變動，引致已投資資產價值變動的百分比。投資專家會以“啤打”的概念來形容基金的潛存市場風險。如果投資者買入高“啤打”的基金，即是他投資了高風險資產。由於高風險資產長遠偏向帶來較高的回報，所以選擇高風險基金猶如以較高風險的預算，以達至長遠帶來較高回報的目標。

什麼是平均成本法？

平均成本法是一種投資策略，即是計劃成員每月以當時的價格及以固定金額買入一種或多種基金。利用這個投資策略，成員毋須預測市場動向。當基金價格上升，成員會買入較少基金單位。另一方面，當基金價格下跌，成員便可以以同等金額買入較多基金單位。長遠而言，這個策略可以平衡單位成本，以及減輕受短線市場波動的影響。



什麼是重整資產分配？

隨著資產市值的變化，實際資產分佈可能與釐定的基準有偏差。為了令整體投資組合的分佈更接近由信託人釐定的基準分佈，計劃會每月進行重整資產分配，亦即是贖回一個或數個基金經理的投資組合，以提供所需要的現金流，用以應付退休權益提取和基金開支，以及分配資金至已超賣的市場。

