

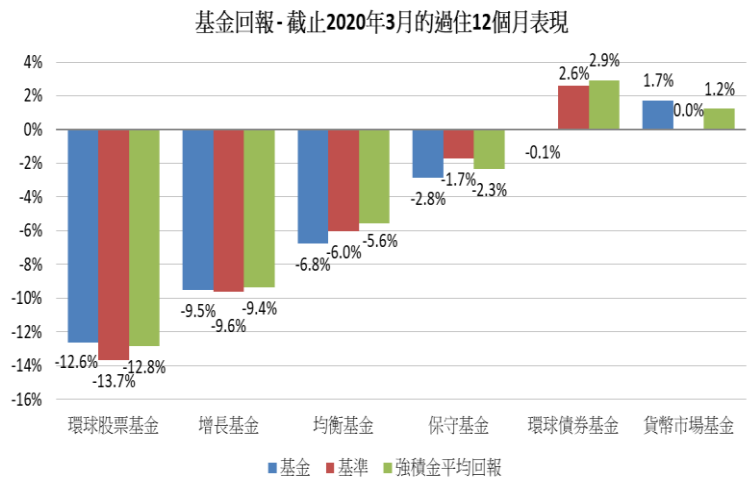


基金表現通訊

自發出 2019/20 年度成員權益報表後，不時收到成員查詢基金表現。有感成員對截至 2020 年 3 月 31 日止的年度基金表現有所疑慮，特此撰寫此成員通訊，報告近月令人鼓舞的基金表現，並解釋表現波動的原因，希望成員與我們攜手冷靜應對波動的市況。

計劃的 2019/20 財政年度末，恰逢所有資產類別均普遍下跌，乃歷來波幅最劇烈的月份之一。新型冠狀病毒(COVID-19)疫情除了影響個人生活、造成數十萬人死亡、數百萬人確診、並對世界各地醫療系統構成沉重負擔。此外，疫情亦打亂金融市場原先有序的常態、及重塑全球經濟未來的發展格局。在這前所未見的環球危機陰霾下，本計劃的基金亦難免受影響。

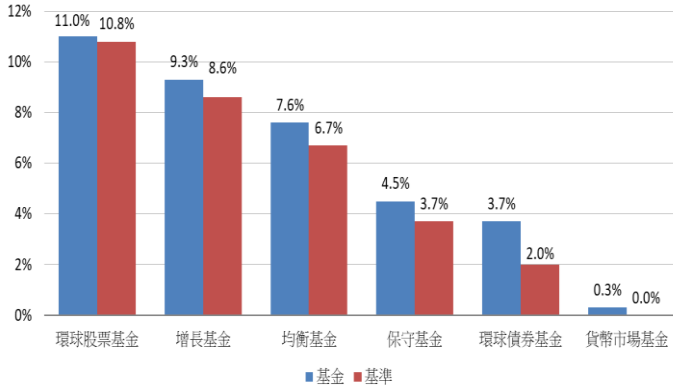
在這極為不穩之環境下，截至 2020 年 3 月 31 日止的年度基金表現不一。除貨幣市場基金錄得 1.7% 正回報外，其他基金均錄得負回報。相對於基準，環球股票基金、增長基金和貨幣市場基金的表現均超越基準，而其他基金的表現則有所落後。對比強積金，環球股票基金和貨幣市場基金表現較同類型強積金的平均回報優勝，增長基金則略遜 0.1%，其餘基金表現均有所落後。



本年度均衡、保守和環球債券基金的表現未如理想。究其主因，主要是由於環球債券資產價格在三月份大幅下滑，礙於環球債券資產涵蓋不同的固定收益工具，如環球政府債券、投資級別企業債券、高收益債券等。另外，去年為基金表現貢獻良多的房地產投資信託基金(REIT)，其價格也在三月份暴跌。由於環球債券資產和 REIT 在上述三個基金的資產配置中佔可觀的比重，基金表現亦因而備受拖累。

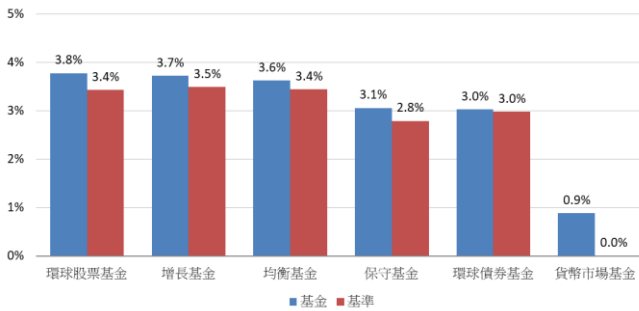


基金回報 - 截止2020年5月的過往2個月表現

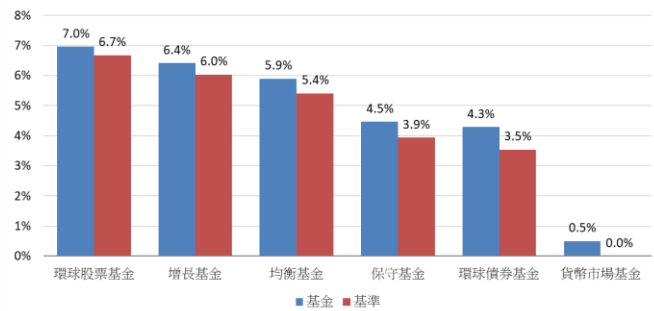


但隨著各國政府推出重大政策應對危機，恐慌情緒降溫，市場出現回暖跡象。所有基金在今年四、五月份均錄得正回報；不僅收復大部分的跌幅，所有基金表現均超越其基準回報，並較同類型強積金回報的中位數優勝（礙於版權問題，現無法在此轉載數據）。同樣地，截至2020年5月31日止的長綫回報也表現回勇。

基金回報 - 截止2020年5月的過往5年年均表現



基金回報 - 截止2020年5月的過往10年年均表現



鑑於這場大規模疫症引發的危機及其後續影響帶來的挑戰難以預料，基金表現亦可能持續波動。因此，成員毋須過份著眼短期波幅，應將目光放在長綫回報；面對這個非常時期，長遠的投資策略對退休計劃而言尤其重要。

我們了解近期波動令成員擔憂。但請放心，計劃以成員的長遠退休利益為依歸，此乃成立以來矢志不渝的宗旨。信託委員會、投資委員會和計劃辦公室正全面緊貼市況，進一步優化及鞏固計劃的基礎。我們會鍥而不捨時刻緊記為成員實現豐盛退休生活的投資目標而努力。

我們謹此對成員一直以來的信賴和支持致以衷心的謝意。如有任何疑問，歡迎隨時致電景順成員專線 3191-8088。

醫管局公積金計劃辦公室

2020年6月