

## 保守基金 長期穩中難勝

不少香港人熱衷投資股票，在強積金制度也可見一斑：市場上六成 MPF 資產都投資於股票類別的資產<sup>1</sup>。有趣的是一批 MPF 成員則處於另一極端，在六大類強積金基金類別當中，除「股票基金」及「混合資產基金」之外，最受歡迎的竟然是「強積金保守基金」，有近 12%<sup>1</sup>的 MPF 資產投放於「強積金保守基金」，為數不少。

### 「冰封型」投資者的誕生

我們亦發現一個值得關注的現象<sup>2</sup>：

- 於 BCT 旗下強積金計劃開戶超過 15 年的供款戶口當中，近 7 成從來沒有更改過投資指示
- 這批長期戶口當中，近 3 成戶口的投資指示是 100% 「強積金保守基金」

這類成員往往不會定期回顧帳戶收益，更不會因應個人情況改變而主動更改投資組合，在選擇一套自認為「安全穩妥」的投資方案後便不聞不問，幾年以至十幾年後，才驚覺由於資產錯配或宏觀市場巨變，帳戶供款如同朽木遭白蟻啃噬，後悔莫及。

保守基金在 2009 年前名為「保本基金」，確實令不少打工仔有所誤解。保守基金風險相對較低，回報也較低。在身處通脹周期及低息環境時，因缺乏增值動力而難抵通脹。資料顯示，「強積金保守基金」自 2000 年 12 月以來的年率化回報僅為 0.7%，跑輸同期的年度通脹率 (1.9%)<sup>3</sup>。

### 保守基金有投資價值嗎？

若成員臨近退休，加大投資保守基金等低風險基金，可免卻退休積蓄受到突如其來的市場波動所影響。至於其他成員，在股市不明朗時，亦可考慮選擇保守基金作為一種短期存放的停泊基金(Parking Fund)，利用其防守能力鎖定回報。而對年輕成員而言，保守基金不宜作為長期首選，年輕一族投資年期長且承受能力相對較強，可考慮多元化揀選投資組合，行一條相對進取的投資路線。

今時今日，由於工作忙碌，大家普遍胡亂揀選 MPF 投資組合。為了未來退休生活著想，不妨考慮使用「BCT 投資配置易」(BCT iPortfolio)，只需幾分鐘完成問卷調查，便可獲得依據個人風險承受能力制定的模擬投資組合作為參考，助你作出有根據的投資決定。

1. 積金局《強制性公積金計劃統計摘要》(2020年6月)；

2. BCT 積金之選及 BCT (強積金) 行業計劃的供款帳戶截至 2019 年 12 月底的資料；

3. 積金局《強積金制度 2019 年投資表現》報告