

保守基金成跌市避風港



理財
有道

美國聯儲局最新公布的褐皮書顯示美國經濟仍以緩和的速度增長，但不同地區的形勢略有不同。經濟沒有急降溫，市場普遍預期11月的議息會議將連續第四次加息75個點子。甚至有投資者認為聯儲局12月也可能再加息75個點子。市場對加息預期向上調整，推升10年期美國國債孳息升穿4%的十多年高位。

由於債券利息與債券價格呈相反關係，債息上升，債券資產價格下跌。而增長型企業如科技股的估值被重估亦遭到拋售。在種種不明朗因素之下，強積金今年表現差強人意。

翻查積金局強積金基金平台，截至9月30日，所有股票基金、債券基金和混合資產基金皆錄得1年累積跌幅。反而整個強積金保守基金類別發揮了跌市避險的角色，沒有跟隨大市下跌。

積金局強積金基金平台資料顯示，大部分強積金保守基金截至9月30日的1年回報為0%。過去兩年環球因應疫情推出大量寬鬆措施，港元存款利率亦降至低無可低，保守基金的回報甚為「雞肋」。不過，隨着環球展開加息潮，港元存款利率亦有所提升。我們相信當保守基金中的定期存款陸續續期的時候，可以享有較高息率，以致保守基金的回報有所改善。

最近不少投資者問及，強積金組合已錄得較大跌幅，現時才轉換至保守基金是否太遲。我們認為，現時籠罩市場的不明朗因素，包括加息步伐加快、政策面對高通脹和低經濟增長的掣肘以及地緣政治風險等，仍會觸發市場震盪。但市場深度調整後，不排除會出現較大的反彈，提供投資者減持的機會。

永明資產高級投資策略師 香敏華