

## 看清 MPF 投資真相 睇長線

MPF 有錢賺不是夢。由 2000 年起至今，期間縱然受著多次環球經濟事件及眾多不明朗因素的影響，MPF 制度的總資產值整體仍上升，年率化回報亦為正數 4.1%，事實證明：MPF 能為成員增值。

MPF 基金中，不同類別的投資表現有很大差別。與其道聽途說，人云亦云，先看看以下積金局截至 2019 年 12 月 31 日的數據：

- 不論長、中、短線，股票基金表現較好。
- 股票基金、混合資產基金及債券基金自 2000 年 12 月以來的年率化回報是 5.0%、4.3%及 2.6%，而保證基金、貨幣市場基金（強積金保守基金）及貨幣市場基金（不包括強積金保守基金）的年率化回報則只是 1.2%、0.7%及 0.6%，大大跑輸同期的年度通脹率（1.9%）。

按基金類別及投資年期劃分的強積金基金投資回報（2019 年 12 月 31 日）

| 基金類別                 | 年率化回報 |      |      |                      | 累積回報<br>(自 2000 年<br>12 月 1 日) |
|----------------------|-------|------|------|----------------------|--------------------------------|
|                      | 過去一年  | 過去五年 | 過去十年 | 自 2000 年<br>12 月 1 日 |                                |
| 股票基金                 | 16.7% | 5.5% | 4.7% | <b>5.0%</b>          | <b>151.5%</b>                  |
| 混合資產基金               | 14.7% | 4.3% | 4.2% | <b>4.3%</b>          | <b>123.7%</b>                  |
| 債券基金                 | 4.2%  | 1.1% | 1.5% | <b>2.6%</b>          | <b>63.7%</b>                   |
| 保證基金                 | 2.6%  | 0.7% | 0.9% | <b>1.2%</b>          | <b>24.8%</b>                   |
| 貨幣市場基金<br>(強積金保守基金)  | 1.2%  | 0.4% | 0.2% | <b>0.7%</b>          | <b>15.0%</b>                   |
| 貨幣市場基金<br>(不包括強積金保守) | 1.0%  | 0.4% | 0.2% | <b>0.6%</b>          | <b>11.2%</b>                   |

資料來源：強制性公積金計劃管理局《強積金制度 2019 年投資表現》

### 股票基金表現好應否人人跟買？

基金表現是重要指標，但更重要是成員選擇基金時，必須符合其風險承受能力。一般而言，股票基金風險水平高，價格波幅大，潛在回報亦大，相反貨幣市場基金的風險水平較低，回報較平穩。基於每個人的風險承受能力不同，在市況差 MPF 回報受累下，這或會令部分人心情不安、焦慮，或作出錯誤投資決定。

其實成員只需定期檢視 MPF，根據自身情況選擇合適的基金，透過平均成本法及複息效應，要長線增值財富易如反掌。強積金是長達三、四十年的長線投資，成員毋須因短期市場波動而貿然行動，無人能預知未來，一買一賣有可能會造成「高買低賣」，得不償失。

2020 年 8 月

---

投資涉及風險，過往之表現不能作為將來表現之指引，成份基金價格可升可跌。投資者如需詳細資料包括風險因素，請參閱 BCT 積金之選及 BCT(強積金)行業計劃的強積金計劃說明書。

提供本文件所載資料，目的只是作為參考用途，不構成任何招攬和銷售投資產品。有意投資者應注意該等投資涉及市場風險，故應視作長線投資。

「BCT 銀聯集團」 - 銀聯金融有限公司（計劃保薦人）  
- 銀聯信託有限公司（受託人及行政管理人）

由銀聯金融有限公司刊發