



雷志海 永明資產管理首席投資策略師

一種投資，每月都要供，每個香港打工仔也要參與，還要等到退休才可收錢，就是強積金（MPF）。與其鬧佬懶理，不如妥善管理，本欄隔周請來MPF服務供應商的專家，為讀者度身檢測，檢視強積金組合，及早為退休理財作好部署。（此欄隔周刊出）

年輕人投資基金 應如何揀選？

Joey
年齡：33歲
目標退休年齡：60歲
職業：n/a

MPF基本資料

每月供款：1,400元
戶口數目：1個，沒有自願性供款
總值：約25萬元
現時投資選擇：美股50%及環球股市50%

問：

我想將來退休更有保障，想開始增加自願性供款，應該供多幾多？查看基金表現挑選基金時，有不同年份的回報率，又有不同年期的累計回報率，哪個數據才能作準？是否挑回報最高的就可以了？

早前，筆者多次提出為退休作投資可考慮4個錦囊，第一個是「愈早愈好」。意思就是愈年青開始投資計劃愈好，因為累積財富除了要揀選俱理想回報的項目外，亦需要有充足的時間才能讓複式增長效應發揮。

Joey 想知若開始作自願性供款，應供多少？理財師一般做法是，先預計需要多少錢才足夠退休之用，再按由現時到心目中退休年齡作為投資期，加入預估合適投資組合的長期年度回報，便大概得出每月或每年要投入金額。問題是日後退休需要多少錢才足夠「食過世」，對於絕大多數人來說都是摸不着邊際，尤其對於像 Joey 這麼年青的人就更難，因為未來的經歷有無限的可能性。

所以筆者提出的第二個錦囊是

「愈多愈好」，簡單說就是在能力範圍內盡量投入。筆者的一個守則是，每個月把不少於工資的20%作為投資，這當中可以包含公司已在你份糧扣起那5%強制性強積金供款。換句話說，即要從每月人工中多抽起15%作額外投資。至於以甚麼方法投資，可視乎各投資者自己的喜好及對不同資產的熟悉程度決定。不管是股票或基金，重點是趁年輕所賦予的漫長投資期盡量爭取較高的回報機會，而這便是筆者倡議的另一錦囊「愈勇愈好」。說到這裡，正好帶出 Joey 其餘問題，那就是該如何閱讀基金表現從而挑選適合的基金。

基金表現報告一般都有不同年期以至個別年度的表現。在比較基金表現時，有幾點要留意：一、不應比較屬於不同類型的基金，例如拿環球股票基金與環球債券基金比，又或拿美股基金和港股基金比，是沒有意義的。要比較的是不同基金公司同類型的基金過去表現，從而挑選較優者。二、比較基金過去表現時，不應過度聚焦於近期或過短期表現（如過去一周、過去一月，以至過去三月），這尤其對於股票基金。因股市短期波動

可能無迹可尋、無理可依，股票基金短期表現孰優孰劣，某程度視乎當其時股海風向朝那邊吹。而退休投資講的是十多二十年，甚至30、40年的事，因此挑選基金應多注意中、長期（如過去3年、5年，以至10年）表現是否維持較優。三、除了回報外，亦可留意基金表現的波幅性，譬如看看在不同年度基金回報和同類型基金比較會否有很大的變動，會否有時名列前茅但過了一年變成「包尾大班」。

其實在挑選基金前，投資者應先按自己的投資期長短揀選合適的基金類型和市場。以 Joey 為例，她的投資期大約有30年，應該盡量進取以設合筆者「愈勇愈好」錦囊。Joey 現時投放的是美股和環球股票，基金類型是合適的。至於市場，筆者建議可考慮以亞洲股票取代美股。因為長綫來說，股市表現應反映該地區的經濟增長能力。亞洲作為新興經濟體，經濟增長率應高於發展已甚為成熟的美國。此外，市面上大部分環球股票基金的組合中，美股佔比都高於一半，以亞洲股票取代美股基金可減少市場重疊。RM

免費為你積金解謎

讀者若有各項MPF或退休部署的疑問，可先網上填寫資料：bit.ly/2EZJYRp，一經選中，將由專家親自回應。

為保障讀者私隱，文章會以化名刊登，閣下提供的所有資料僅供本欄使用，一切資料絕對保密。