

基金風險標記

甚麼是基金風險標記？

1. 「基金風險標記」是顯示強積金基金風險水平的指標，風險標記數字越大，風險便越高。你可以在基金便覽及積金局網頁內強積金收費比較平台上找到這項資料。
2. 量度風險的方法有很多種。用以量度強積金基金風險的方法稱為「標準差」。標準差是按基金過往 3 年的表現計算。技術上，標準差以百分比顯示在 3 年內基金價格相對於平均價格的波幅，亦即基金價格在 3 年期內上升或下跌的幅度。
3. 基金的風險水平是一項重要資料，有研究顯示風險水平與潛在長期回報之間的關係密切。一般來說，風險越高，長遠的預期回報亦越高，不過，風險越高，基金價格在短期甚至中期大幅下跌的機亦會較大。
4. 比較各個基金時，風險標記是一個相當有用的指標。單一個風險標記數據的作用可能不大，但若比較不同基金的風險標記，你便可了解不同基金的風險高低。

強積金基金的風險與回報解說例子

5. 下表以 4 個強積金基金實例，說明風險（以基金風險標記衡量）與投資回報的關係。

強積金基金的風險與回報（2004年7月1日至2009年6月30日）

基金類別	基金風險標記* (截至2009年 6月30日)	年率化回報	最高 每月回報	最低 每月回報	最高/ 最低 回報差幅	錄得超過 5%跌幅的 月份數目
基金 A 亞洲股票基金	26.35%	7.02%	13.65%	-20.84%	34.49%	11 個月
基金 B 混合資產基金	16.41%	4.94%	8.76%	-13.41%	22.17%	6 個月
基金 C 債券基金	3.95%	2.13%	3.37%	-2.07%	5.44%	0
基金 D 強積金保守基金	0.37%	1.62%	0.37%	0.00%	0.37%	0

* 根據基金過往3年(2006年7月1日至2009年6月30日)之按月回報率計算的年度標準差。

6. 由上表可見，基金 A—亞洲股票基金的基金風險標記最高，達 26.35%。其後依次為基金 B—混合資產基金(16.41%)、基金 C—債券基金(3.95%)及基金 D—強積金保守基金(0.37%)。

7. 基金 A 屬亞洲股票基金，風險標記最高（即價格波幅最大）。基金 A 的回報亦是 4 個基金中最高，但回報波動極大，單月升幅可達 13.65%，跌幅亦可達 20.84%。在 5 年回顧期內，基金 A 的價格有 11 個月錄得超過 5% 的跌幅。

8. 相反，基金 D—強積金保守基金的風險標記最低，因此回報亦最低，每年僅 1.62%。不過，基金每月回報的波幅甚低，回報率最高的月份錄得 0.37% 的升幅，最差的月份則錄得 0%。此外，在 5 年回顧期內，基金價格亦從未錄得超過 5% 的單月跌幅。

9. 上表顯示，基金 B 和基金 C 在各方面的數據均介乎基金 A 和基金 D 之間。基金 B 的風險水平屬第二最高，回報及波幅均排行第二，並有 6 個月（第二最多）錄得價格下跌超過 5%。

10. 以上資料說明在正常市況下基金風險水平及基金表現的關係。長遠而言，風險較高的基金錄得較高回報的機會較大，但你必須有心理準備，投資可能出現虧損期，基金價格甚至在數個月可能會有頗大跌幅。較

高風險基金取得較高長期回報的機會較高，正是理財顧問普遍建議較年輕投資者考慮投資於較高風險基金的原因。較年輕的投資者有時間承擔短期波幅的影響，故此有利於在長期賺取較高回報。相反，接近退休年齡的強積金投資者可能快將需要提取權益，因此未必想作出可能於短期內出現大幅虧損的投資。

11. 選擇投資基金時，基金的風險水平是重要的考慮因素之一。其他相關因素包括個人情況、個人經濟及儲蓄狀況、距離退休的年期及每項基金的收費等。

12. 如欲了解基金風險標記的詳情及計算方法，可登入積金局網頁 www.mpfa.org.hk 「法例與規例」下「標準」一欄查閱。