Sun Life Asset Management 永明資產管理

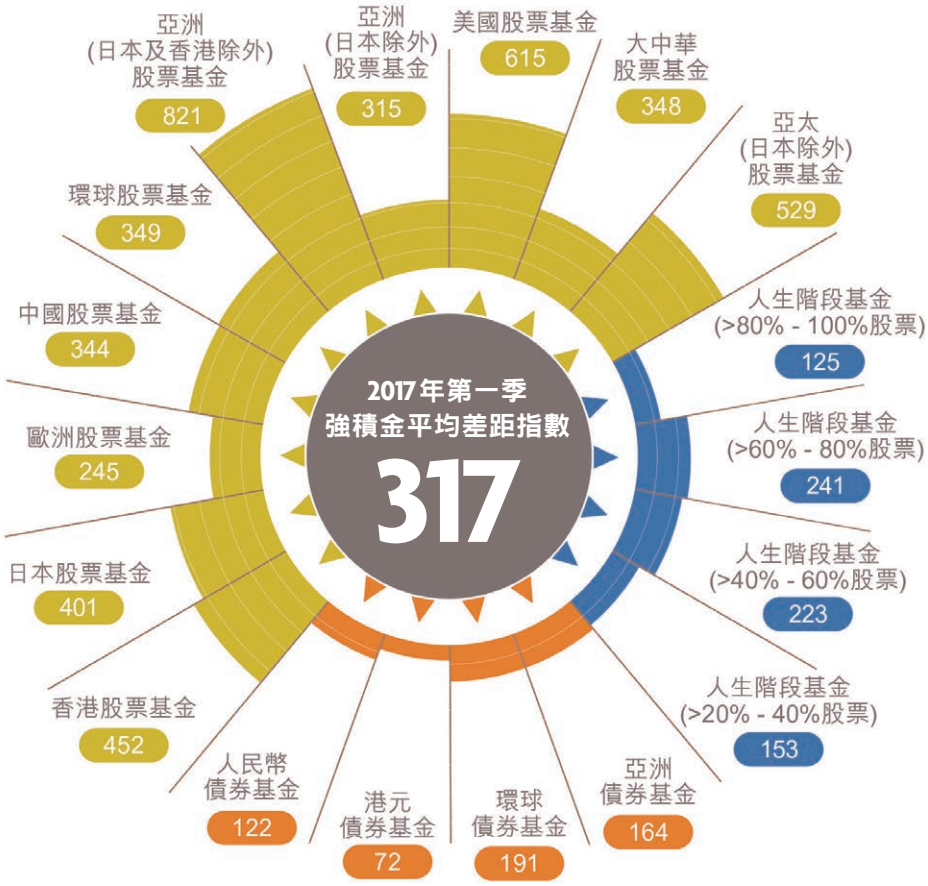
2017年第一季
強積金基金表現各有不同

強積金平均差距指數
317

強積金平均差距指數與我有甚麼關係？

指數數值顯示成員A及成員B在2016年第四季最後一個交易日作假設的強積金投資10,000港元，並分別把金額平均投資於18個基金類別（如下圖所示）內表現最佳和最差的基金的情況下*，該10,000港元在2017年首季的平均回報金額差距約為317港元，其強積金平均差距指數為317^△。指數數值愈高，兩名成員投資之間的平均回報金額差距便愈大。

按基金類別分類#而編撰的強積金分類差距指數^
（以整數標示）



*成員A

假設於2016年第四季最後一個交易日把10,000港元平均投資於18個基金類別中每個類別在2017年首季季度回報**最高**的基金

*成員B

假設於2016年第四季最後一個交易日把10,000港元平均投資於18個基金類別中每個類別在2017年首季季度回報**最低**的基金

* 假設性例子僅供説明之用

2017年首季投資市場表現較佳，大部份強積金的成分基金皆有不錯的回報。強積金平台裡回報最高的成分基金屬於「亞洲（日本除外）股票類別」，但在這類別內各成分基金的表現也有很大的差別。投資強積金，選擇回報高的類別固然重要，但如果在同一類別中不小心選擇季度回報較差的基金，成分基金表現的差異也可以抵銷所選擇的類別所帶來的回報。數據顯示在2017年首季中，並非所有屬於「亞洲（日本除外）股票類別」的基金季度回報也有優異的表現，部分「亞太（日本除外）股票類別」、「香港股票類別」、「大中華股票類別」或「中國股票類別」的回報也高一些「亞洲（日本除外）股票類別」的基金。這揭示了基金選擇的重要性。強積金分類差距指數為同一類別中季度回報最佳與最差的基金的表現差距，尤其對於差距較大的類別，成分基金選擇更為重要。

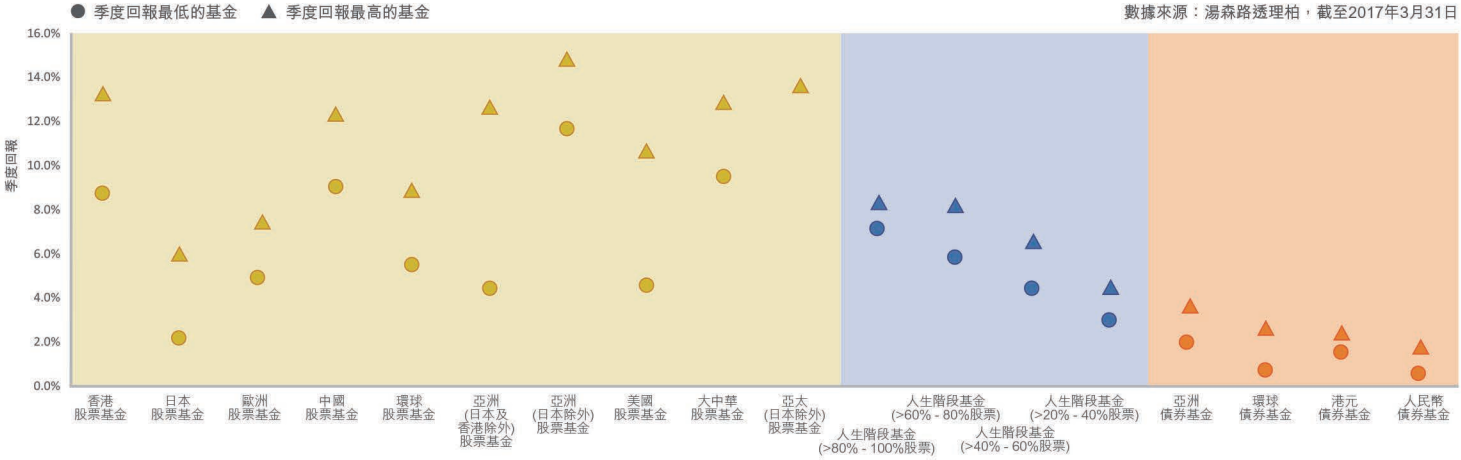
在2017年首季「亞洲（日本及香港除外）股票基金類別」是18個類別˜中季度回報差距最大的。

「香港股票基金」類別在強積金投資平台中較受投資者歡迎**。在2017年首季，這類別的分類差距指數為452。

在上季中「港元債券基金」類別的分類差距是18個類別中最小。數據顯示過往「港元債券基金」類別的分類差距也持續偏低。

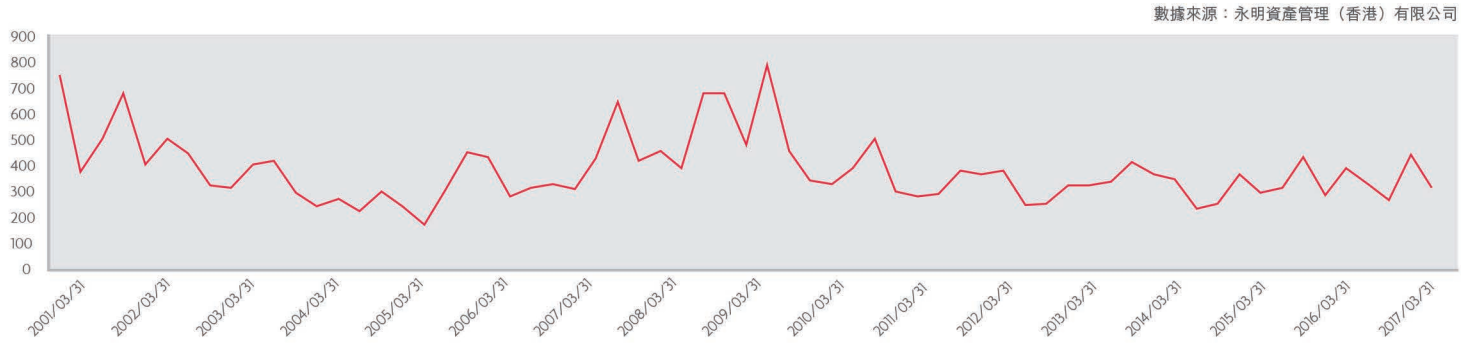
** 數據來源：Gadbury MPF Market Shares Report - Market Shares and Estimated Net Fund Inflows in the Hong Kong Mandatory Provident Fund System，截至2017年3月31日

2017年首季每個基金類別表現最佳及表現最差的基金



	基金類別																	
	香港股票基金	日本股票基金	歐洲股票基金	中國股票基金	環球股票基金	亞洲(日本及香港除外)股票基金	亞洲(日本除外)股票基金	美國股票基金	大中華股票基金	亞太(日本除外)股票基金	人生階段基金(>80% - 100%股票)	人生階段基金(>60% - 80%股票)	人生階段基金(>40% - 60%股票)	人生階段基金(>20% - 40%股票)	亞洲債券基金	環球債券基金	港元債券基金	人民幣債券基金
表現最佳的基金的季度回報（%）	13.3%	6.1%	7.4%	12.5%	8.9%	12.6%	14.9%	10.6%	12.9%	13.7%	8.4%	8.2%	6.6%	4.5%	3.6%	2.6%	2.2%	1.6%
表現最差的基金的季度回報（%）	8.7%	2.0%	4.9%	9.0%	5.5%	4.4%	11.7%	4.5%	9.4%	8.4%	7.1%	5.8%	4.4%	2.9%	1.9%	0.7%	1.5%	0.4%
季度回報差距（%）	4.5%	4.0%	2.5%	3.4%	3.5%	8.2%	3.2%	6.2%	3.5%	5.3%	1.3%	2.4%	2.2%	1.5%	1.6%	1.9%	0.7%	1.2%
強積金分類差距指數	**452**	**401**	**245**	**344**	**349**	**821**	**315**	**615**	**348**	**529**	**125**	**241**	**223**	**153**	**164**	**191**	**72**	**122**

強積金平均差距指數歷史數值



如何編製強積金平均差距指數？

表現差距	=	假設分別作10,000港元投資於表現最佳和表現最差的基金之投資表現差距
季度回報	=	(價格本季末) / (價格上季末) − 1
^強積金分類差距指數	=	10,000 X [(該類別中表現最佳的基金的季度回報)−(該類別中表現最差的基金的季度回報)]
^強積金平均差距指數	=	10,000 X [18個基金類別中每個類別表現最佳之強積金基金平均季度回報 (已扣除費用) − 18個基金類別中每個類別表現最差之強積金基金平均季度回報 (已扣除費用)]
數據來源	=	湯森路透理柏，截至2017年3月31日
數據截數日	=	季度結束後的第5個工作天
# 數據覆蓋	=	根據「理柏分類計劃：香港退休金基金」(截至2017年3月31日)的分類，採用其中的18個類別，覆蓋股票、債券及混合資產三個主要資產類別
假設		• 指數運算中的基金類別採用截至2017年3月31日的「理柏分類計劃：香港退休金基金」中的18個基金類別 • 基金表現已扣除基金管理費用 • 基金買賣不收取額外費用，也不存有買賣差價 • 成員的投資不會影響基金價格表現
計算期	=	每曆季
指數數值調整	=	調整至整數

~ 包括亞洲 (日本除外) 股票、亞洲 (日本和香港除外) 股票、中國股票、歐洲股票、環球股票、大中華股票、香港股票、日本股票、亞太 (日本除外) 股票、美國股票、人生階段 (20-40%股票)、人生階段 (40-60%股票)、人生階段 (60-80%股票)、人生階段 (80-100%股票)、亞洲債券、環球債券、港元債券及人民幣債券；並不包括預設投資策略 (65歲後基金)、預設投資策略 (核心累積基金)、保證基金、港元貨幣市場、香港股票 (追蹤指數)、強積金保守基金、其他基金、人民幣和港元貨幣市場。

強積金平均差距指數數值 = 18個基金類別~內所有表現**最高**基金的平均回報 − 18個基金類別~內所有表現**最低**基金的平均回報

免責聲明

本文件所載表現資料屬假設性質，並不代表任何投資者或任何基金的實際表現及不代表將來的實際表現。假設表現資料以所示期間的假設投資逆向測試表現為基礎及不反映實際的帳戶交易。假設表現採用一套買賣基金的規則，以模擬歷史投資回報計算，並回溯過往時期，假設投資於所選基金。

實際表現可能遠低於本文所列的假設投資。假設表現業績存在若干內在限制，其中一個局限性是在於它是為事後的利益而準備的。有關業績並不反映在作出實際投資後，重大經濟及市場因素可能構成的影響。本文所列的假設投資涉及某些假設而該假設不可能實現。

假設表現亦有別於實際表現，因為假設表現是透過追溯根據事後情況擬備的模擬投資而得出。基於市場狀況及其他因素，包括但不限於投資現金流、互惠基金配置、重整頻率及準確性、稅務管理策略、現金結餘、管理費、不同的託管費及/或扣減費用的時間，實際表現業績將有別於假設表現。基於上述因素及其他潛在方差，實際表現可顯著有別於(及可能低於)本文所列的假設投資表現。

本文件載列的所有資料僅供一般參考及分享一般投資知識用途，可能載有「前瞻性」資料，包括預測及孳息或回報估計，並涉及風險和不明朗因素。市場、經濟及政治狀況可導致實際業績顯著有別於當前預料或預估的業績。本文件載列的所有資料並不擬提供任何形式的保證或投資意見，亦不構成要約的招攬或要約，不應被視為任何合約或買賣任何投資產品的基礎。本文件所載觀點及預測可隨時更改，毋須事先通知。本文件提供的資料根據相信屬可靠的資料來源，但永明資產管理(香港)有限公司、以及其聯營公司及董事和僱員(統稱「永明資產管理」)概不會作出任何明示或隱含的保證或擔保，亦不會就資料的準確性、效益及完整性作出陳述。

投資涉及風險，所示過去表現數據並非未來表現的指引。投資價值可升可跌，甚至變得毫無價值。投資者可能無法取回初始投資金額。本文件所載資料並未考慮個別投資者的目標、財務狀況或需要。永明概不就依賴本文件所載任何資料或意見而招致任何虧損或損失負責，亦不就任何資料或意見的準確性或完整性承擔責任。

本文件未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何規管機構審核。

本文件由永明資產管理擁有。未經永明資產管理事先同意，不得修改或變更。

由永明資產管理(香港)有限公司刊發