

強積金平均差距指數

2021年第四季

甚麼是強積金平均差距指數？

強積金平均差距指數(「本指數」)是下列18個基金類別(如下圖)在過去一個季度內表現最好和最差的成分基金的差距之平均百分比，本指數數值愈高，即代表表現最好和最差成分基金的平均回報差距便愈大。

此外，您亦可以透過下列18個強積金分類差距指數了解個別基金類別過去一季表現最好和最差的成分基金之回報差距，並自行與您所選的強積金基金作比較及參考。

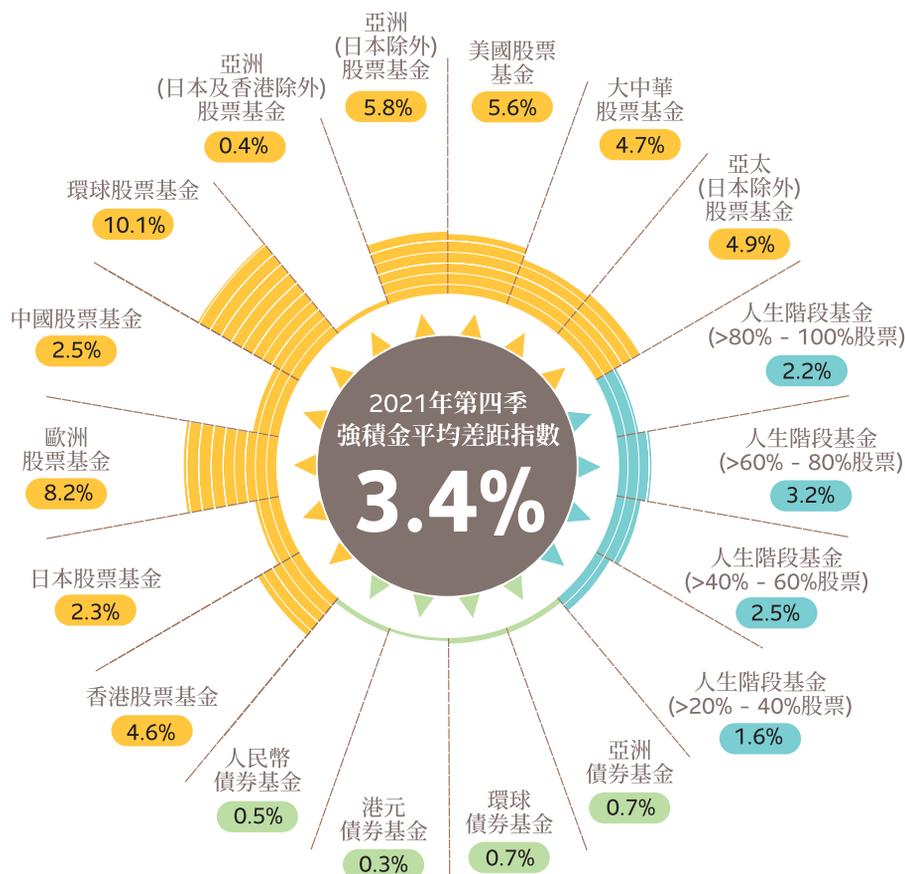
環球股票基金和歐洲股票基金 指數皆較上一季度上升



亞洲股票基金回報差距收窄

- 永明強積金平均差距指數在2021年第四季度為3.4%，較第三季度的3.2%輕微上升。環球股票基金和歐洲股票基金是今季分類差距指數最大的組別，指數分別為10.1%和8.2%，兩個組別的指數皆較上一季度上升，代表回報差距有所擴闊。反觀幾個以亞洲股票為主的分類指數有所下跌，例如亞洲(日本除外)股票基金由第三季的7.2%跌至第四季的5.8%；亞太(日本除外)股票基金由第三季的6.8%跌至第四季的4.9%。隨著亞洲地區疫苗接種率大幅提升，市場人士希冀各國邊境可望重開及恢復國際旅遊，旅遊和服務業帶動「經濟復甦2.0」，部分基金經理在季初已增加相關受惠亞洲市場和行業的部署。然而，其後爆出新型變種病毒Omicron，這些板塊的表現未見突出，亞洲基金經理較難爭取突出表現。
- 債券基金方面，所有債券基金類別的分類差距指數皆低於1%，反映回報差距非常低，整體債券基金繼續受制於孳息上升，表現疲弱。

按基金類別[^]而編撰的強積金分類差距指數*(以百分比標示)



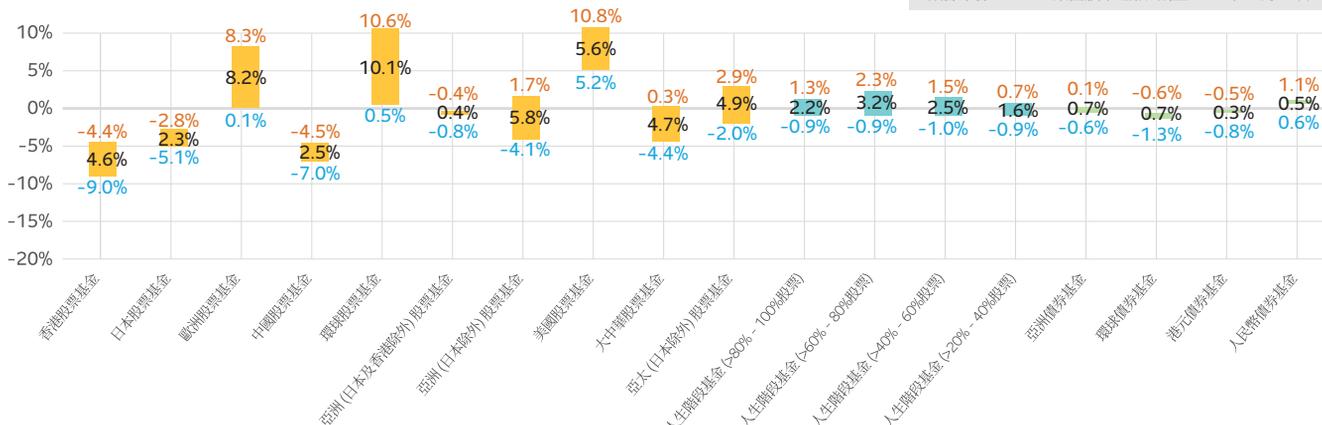
2021年第四季每個基金類別表現最佳及表現最差的基金

類別內表現最佳之強積金的季度回報(%)

季度回報差距(%)

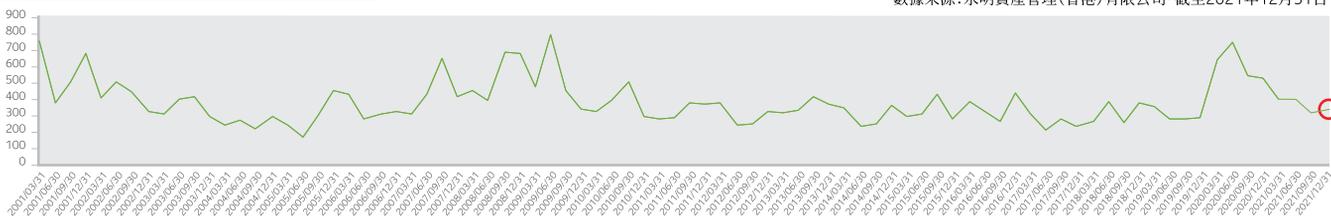
類別內表現最差之強積金的季度回報(%)

數據來源: Refinitiv集團旗下理柏, 截至2021年12月31日



強積金平均差距指數歷史數值

數據來源: 永明資產管理(香港)有限公司, 截至2021年12月31日



如何編製強積金平均差距指數?

- ▶ **表現差距** = 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** = 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** = $\frac{18 \text{ 個基金類別中每個類別表現最佳之強積金基金平均季度回報(已扣除費用)}}{18 \text{ 個基金類別中每個類別表現最差之強積金基金平均季度回報(已扣除費用)}}$
- ▶ **數據來源** = Refinitiv集團旗下理柏, 截至2021年12月31日
- ▶ **數據截數日** = 季度結束後的第5個工作日
- ▶ **數據覆蓋** = 根據「理柏分類計劃: 香港退休金基金」(截至2021年12月31日)的分類, 採用其中的18個基金類別, 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2021年12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
- ▶ **計算日** = 每曆季
- ▶ **指數數值調整** = 調整至一個小數位

~ 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。

免責聲明

未來表現將因為市場狀況及其他因素(包括但不限於投資現金流、基金配置、重整投資組合的頻率及準確度、稅務管理策略、現金結餘、管理費、變化的保管人費用、及/或扣除費用的時間)而與過去表現不同。由於這些原因及潛在其他變化, 未來表現與本文中提供的過去表現或有相當大的差異。

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, 包括預測及收益或回報估計, 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源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。永明資產管理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。