

Active is: Sharing Insights

主動VS被動？ 退休投資點部署？

2021年11月

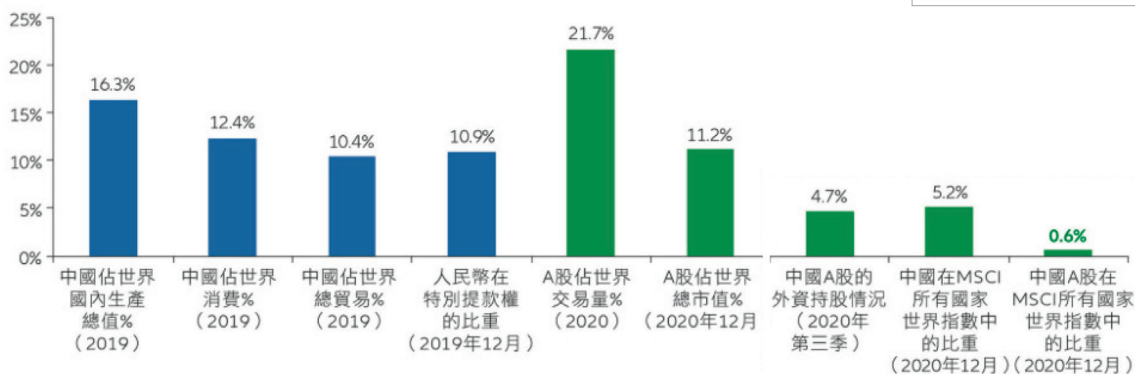
擁有豐厚的退休儲備、過一個逍遙自在的銀髮族生活，是很多打工仔的夢想。如果要達到夢想，我們必需主動出擊、積極行事，管理好自己的退休金組合。

有人被動懶理投資，也有人主動規劃理財，原來退休投資策略也有分主動管理及被動管理。前者是由基金經理主動地揀選投資內容，目標是長線而言跑贏大市；後者則是被動地投資於一些追蹤大市的指數基金或ETF，從而取得與大市相類似的投資回報。

環球股票指數未能反映中國實力

在傳統上，退休基金本來以主動管理基金為主，後來逐漸加入以追蹤指數為主的被動管理基金。有些打工仔如對投資市場沒有特別看法又或沒有時間打理，便可能會，「貪方便」揀選一些被動式的退休投資策略。客觀而言，主動與被動管理基金各有優勝之處，不過在考慮投資於中國A股市場時，主動管理的方式似乎更有優勢。

中國及中國股市的主要統計數據¹



要點

- 如想累積理想的退休儲備，打工仔必需主動管理好自己的退休金組合
- 在管理退休投資組合時，原來主動投資管理是十分重要
- 原因是被動指數往往會忽略新興行業如代表中國經濟未來的明日之星

為甚麼會這樣說呢？宏觀視之，目前中國已是全球最具影響力的經濟體之一，截至2019年，中國佔全球GDP高達16.3%、佔全球消費12.4%，並佔全球貿易10.4%²，然而這種快速增長影響力，卻未有反映在環球或地區股票指數之中。

雖然A股的市場總值13.4萬億美元³，是世界上最重要的股市之一，其交投量剛多於環球股票市場的20%¹，但是在MSCI所有國家指數中，中國股票的佔比只是5.2%¹，而A股在MSCI所有國家指數中的佔比更低至不足1%¹，可見單純地投資於這些環球或地區指數，完全反映不到中國的經濟實力。



被動投資易忽略明日之星

那麼投資於專門追蹤中國股票指數的工具又如何？

A股是個豐富而多元的市場，擁有眾多行業，尤其是一籃子增長快速而充滿活力的中小型企業，特別是科技、新能源和新基建企業。然而，由於普遍上股票指數以市場加權計算，被動地投資於A股指數，往往會忽略了這些代表中國經濟未來的明日之星。

相反，以主動管理的方式涉足A股市場，相信有助打工一族捕捉有望成大器的企業，進一步發揮退休投資的長線優勢。

Active is : 安聯投資

與我們保持聯繫

hk.allianzgi.com

+852 2238 8000

搜尋

安聯投資



讚好我們專頁 安聯投資 - 香港



聯繫LinkedIn帳戶 Allianz Global Investors



訂閱YouTube頻道 安聯投資

¹ 資料來源：FactSet、MSCI、高盛全球投資研究，數據截至2020年12月31日，除非另有註明。

² 資料來源：FactSet、MSCI、高盛全球投資研究，數據截至2019年。

³ 資料來源：納斯達克、上海交易所、深圳交易所、彭博、安聯投資，截至2021年6月30日。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供建議、邀請或招攬買賣該等證券或提供任何投資意見或建議。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。但閣下若選擇不尋求專業諮詢，即應考慮是否適合您投資。投資涉及風險，包括可能損失本金，以及投資於新興及發展中市場所伴隨之風險。過往表現、或任何估計、估算或預測並非未來表現的指引。本文件及網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

發行人：安聯環球投資亞太有限公司

Admaster: 1816983