

GUM:打工仔人均賺逾2.4萬 料全年回報10%以上

強積金半年回報創8年高

受惠香港IPO市場活躍及中美貿易緊張局勢緩解，推動恒生指數今年上半年穩步升至近年內高位，亦令一眾「打工仔」強積金回報表現亮眼。強積金顧問公司GUM昨公布，上半年，三大GUM資產指數錄得正回報，26個附屬基金類別全線上升。強積金回報達8.9%，創8年新高，並已超越2024年全年升幅，打工仔人均賺24,213元。預料2025全年回報達10%以上。

截至6月30日，「GUM強積金綜合指數」升8.9%，報267點；「GUM強積金股票基金指數」升11.7%，報371.5點；「GUM強積金混合資產基金指數」升9.4%，報269.6點；「GUM強積金固定收益基金指數」升2.5%，報131.8點。

港股基金表現最佳

在一眾股票基金指數當中，香港股票基金（追蹤指數）回報表現最好，達22.1%，其次是香港股票基金，回報18.8%。至於歐洲股票基金則排名第三，回報15.8%。另一方面，俗稱「懶人基金」的預設投資策略（DIS）於期內錄得不俗表現，其中預設投資策略－核心累積基金回報7.2%。預設投資策略－65歲後基金回報為3.9%。

GUM常務董事陳銳隆表示，自美國總統特朗普今年1月上場後，美股曾創新高，帶動強積金指數上升，雖然指數在3月至4月因為美國關稅政策而一度下降，但隨着中美在5月進行經貿磋商，以及美國與部分國家達成關稅協議，帶動強積金指數創新高。預料美國對等關稅對通脹、資金流、以及股市的影響，要到下半年才可明顯反映。

展望後市，陳銳隆稱，預期全年



■陳銳隆（左）指，港股估值（市盈率約15倍）仍具吸引力。

「GUM強積金綜合指數」或可錄得10%至12%升幅。而下半年環球金融市場表現主要受兩大因素左右。首先是美國關稅政策的最新發展、以及相關措施對美國通脹和全球資金流的影響，第二是全球地緣政治局勢的發展。

陳銳隆指出，對今年全年強積金回報表現較為樂觀，主要因現時美股估值偏高（市盈率約25倍），而港股估值（市盈率約15倍）仍具吸引力，估值尚有重估空間，下半年港股可望再升5%至10%，帶動強積金回報上升，而亞洲市場亦值得關注。此外，市場預期下任美聯儲主席將會由

「鴻派」人士出任，並傾向採取較寬鬆的貨幣政策，有利未來投資市場氣氛。

至於投資組合配置方面，陳銳隆認為，高風險投資者可考慮投資港股相關基金，至於低風險投資者則可考慮配置債券基金。

避免頻繁進出市場

GUM策略及投資分析師雲天輝表示，特朗普政策反覆，令市場走勢波動，

因此，上半年投資市場避險情緒較高，令期內保守及保證基金吸資達187億元。

不過，雲天輝指，在4月初特朗普公布所謂「對等關稅」措施後，全球多地股市隨後迅速回穩，推動股票基金指數年初至今升11.7%，令部分成員因而錯失這輪股市升浪。他建議強積金計劃成員應採取長線投資策略，避免頻繁進出市場。

他又稱，現時A股及港股勢頭不錯，本港IPO市場活躍，加上中美貿易戰有緩和跡象，認為A股及港股市潛在升幅比美股或其他地區高，下半年可以維持上升勢頭。

另一方面，積金局提醒強積金計劃成員，強積金是跨越超過40年的長線投資，無人能準確預測市場走向。打工仔應以長線投資角度看待強積金。若沒有時間或不熟悉管理強積金投資，可考慮懶人基金的預設投資策略。分散投資於環球股票及債券市場，加上「隨齡降險」的自動調節機制，可以有效減低風險。此外，預設投資策略亦設有收費上限，間接增加投資淨回報。

差估署最新數據顯示，5月私樓落成僅330伙，連跌兩個月，較3月落成1,976伙，減少83%，並為近1年新低，同時為近9個月首度跌穿1,000伙水平。首5個月，私樓落成7,426伙，同比增三成。

在5月落成單位實用面積431平方呎以下A類單位佔210伙或六成。首5個月共有4,845伙落成，佔整體落成量65%，已達特區政府預測全年落成的44%；逾1,722平方呎豪宅單位僅落成10間，首5個月亦只有23間，只及政府預測11%。

古洞項目申預售樓花

另外，地政總署公布，6月有1份預售樓花新申請，涉及645伙。期內，未有批出新盤預售樓花同意書，連續兩個月「零批出」。

據悉，新申請項目為新地（0016）旗下古洞項目第1期，關鍵日期為2028年8月31日。新地於2021年4月以86.14億元投得地皮，每呎樓面地價7,183元，較當時估值上限5,000元，高出逾43%。



■劉凱旋稱發展穩定幣，料為港帶來很大機遇。

投推署超額完成3年目標

投資推廣署昨公布，今年上半年協助380間海外及內地企業在港開設或拓展業務，按年增18%；相關企業在開設或擴展業務首年，為香港帶來直接投資391億元，增2%。新增職位8,165個，增1.3倍。

投推署署長劉凱旋表示，署方已提早達成施政報告設定的3年目標。於2023年1月至今年6月完成1,301個引資項目，涉資近1,700億元，超越特區政府設定的1,130個項目，以及770億元資金的目標。在過去兩年半，相關企業為本港創造近兩萬個職位。

準穩幣商或落戶香港

另外，《穩定幣條例》將於下月起生效。劉凱旋透露，有準穩定幣營運商正與署方洽談未來落戶香港的機會，料條例生效後不久，將有相關企業落地。

她指出，香港穩定幣相關政策較領先，而政策要領先全球，才能吸引企業來港作為新發展基地。金融科技亦重視穩定幣發展，料可帶來很大機遇，包括穩定幣與其他貨幣掛鉤。

山東艦訪港 感受強軍路

在香港回歸祖國28周年之際，中國首艘自主設計建造的航空母艦山東艦編隊訪港，具有多重戰略意義，筆者有幸參與其歡迎儀式及參觀，感受非常震撼！這支由



愛蘭說

山東艦、055型萬噸導彈驅逐艦延安艦和052D型湛江艦、054A型護衛艦運城艦組成的編隊，展現了中國海軍現代化建設的卓越成就。

從軍事戰略層面分析，山東艦作為中國第二艘航母，滿載排水量約7萬噸，可搭載36架艦載機，包括殲-15戰鬥機等，其滑躍起飛與阻攔降落系統已

實現全天候作戰能力，標誌着中國航母戰鬥群戰力已取得重大突破。隨行的055型萬噸驅逐艦配備112單元垂直發射系統和雙波段雷達，可發射鷹擊-21高超音速反艦導彈，與054A型護衛艦共同構建多層次防空反潛體系。

技術層面而言，山東艦已優化其艦島設計和擴大的飛行甲板，顯著提升了航空作業效率。艦載機調度系統、雷達電子設備等關鍵子系統均實現自主可控，體現了中國船舶工業和國防科技的快速發展。

此次訪港活動具有重要的政治意義。通過開放參觀和國防教育活動，既

香港十大傑出青年
龐愛蘭 健康城市聯盟（香港）副主席

增強香港市民的國家認同，也向國際社會展示中國軍隊的開放透明，充分展現負責任大國形象。

在地緣戰略方面，山東艦常態化部署南海，有效維護地區海上通道安全，為「一帶一路」建設提供安全保障。其遠洋機動能力和作戰半徑，對潛在安全威脅形成有效威懾。

展望未來，隨著福建艦等更先進航母的服役，中國海軍遠洋作戰能力將持續提升。山東艦此次訪港，既是國家實力的展現，更是新時代強軍興軍的生動體現，對維護國家主權和安全、推動構建海洋命運共同體具有深遠意義。