

# 強積金3年首錄正數 人均賺8000元

## 懶人基金回報14.3%跑贏 積金局籲多元投資

強積金3年以來終於首次錄得年度正回報。積金局公布，2023年全年強積金錄得正回報3.5%，即意味着打工仔人均賺8000元。全部六類強積金基金均上升，而預設投資策略旗下的核心累積基金（俗稱「懶人基金」）更錄得14.3%回報。截至2023年年底，強積金總資產約1.14萬億元。專家指，今年投資環境仍充滿挑戰，建議打工仔應分散風險，可考慮亞洲股票基金及預設投資策略（DIS）基金。

大公報記者 邵淑芬

積金局發言人表示，強積金制度提供不同市場及資產類別的基金，讓計劃成員建立多元化的投資組合，以分散投資風險。成員應定期審視其強積金投資組合，並根據個人的人生階段、財務狀況、風險承受能力等因素作出評估。

另外，根據積金評級報告顯示，美國股票基金成為2023年表現最佳基金，回報達24.42%；香港及內地股票基金表現最差，全年下跌13.37%。而積金局提倡的低收費預設投資策略基金（核心累積基金）在2023年12個月中，有9個月回報跑贏強積金整體市場，其一年回報率約14.75%，是該基金自2017年成立以來第二佳的年度表現，反映長線多元化投資對許多強積金成員來說是更好的投資方式。

### 通脹息率料回落 有利股價

積金評級主席叢川普表示，2023年是強積金3年以來首次錄得正回報，並對積金局提倡的低收費預設投資策略基金的成就和貢獻予以肯定。叢川普指，強積金在12月份錄得約2.18%的投資回報，令強積金2023年累計回報升至約3.51%。他指，雖然3.51%的整體投資回報看似不大，但跟着積金局指引選擇低收費預設投資策略

（DIS）基金的成員，全年投資收益達14.75%，較強積金整體市場的全年投資回報高出逾3倍。

至於DIS在2024年表現會否持續強勁，叢川普表示，令人鼓舞的年終通脹數據及美國利率下調的先兆，均有助強積金在3年內首次錄得年度正回報。債券和部分股票市場在這種情況下表現造好，但正如在過去幾年情況，經濟數據和投資情緒可能會出現難以預料的變化，這令選擇投資時機和市場成為一種風險。他續稱，多元化投資仍然是積金評級2024年首選的投資方式，而DIS在2023年表現強勁，有信心在2024年繼續提供一致的長期價值。

### 分析：美股再大升空間有限

對於今年強積金配置方面，保險顧問公司Ben.Excellence董事鍾建強表示，今年強積金投資仍要十分小心，建議打工仔續以分散投資為主。他指，雖然美股一直創新高，但已累積一定升幅，再大升空間有限，加上經濟能否軟著陸仍是未知之數。而香港及內地股票基金則視乎內地經濟復甦情況，但中美關係仍是一大陰影，故建議打工仔選擇亞洲股票基金及DIS，可分散投資風險。



▲強積金錄得年度正回報，專家建議打工仔考慮亞洲股票基金及DIS基金。

### 強積金投資建議

積金評級主席 叢川普

多元化投資仍是今年首選的投資方式，有信心DIS繼續提供一致的長期價值。

Ben.Excellence董事 鍾建強

今年強積金投資仍要十分小心，打工仔可選擇亞洲股票基金及DIS，以分散投資風險。



### 強積金基金去年淨回報

基金種類	回報
<b>強積金基金</b>	
股票基金	▲0.8%
保證基金	▲1.8%
貨幣市場基金 —不包括強積金保守基金	▲2.4%
強積金保守基金	▲3.5%
債券基金	▲4.7%
混合資產基金	▲7.2%
<b>預設投資策略基金</b>	
65歲後基金	▲7.3%
核心累積基金	▲14.3%

資料來源：積金局

## 瑞銀：中國股市估值低 今年料升15%

### 後市樂觀

恒指再度考驗20天線支持，收市微跌0.4點，報16645點；科指升8點，報3654點。投資者入市意欲薄弱，主板成交額704億元，按日縮減89億元。展望後市，瑞銀全球投資銀行大中華區研究部總監連沛堃相信，MSCI中國指數今年將有15%上升空間，其間10個百分點升幅由企業盈利增長所推動，餘下5個百分點升幅由估值推動。中國股市估值低，個別龍頭企業可吸引投資者重新留意。

連沛堃補充稱，不少全球性機構投

資者正在中國尋找機會，這可以從瑞銀下周在上海舉辦的大中華研討會可見端倪，現時登記參與情況不俗。

### 啤酒與體品股看高一線

至於板塊觀點，連沛堃看好中資大眾消費股，如啤酒股、體育用品股；但對汽車股觀點較保守，因為新能源車市場競爭激烈，不同車企經營表現有較大分歧。另外，他看淡內銀股、基建板塊股份。

國信證券稱，科指是眾多行業指數中，每股盈利向上修訂較為顯著的板

塊，而且股東權益報酬率（ROE）持續改善，商業模式相對穩健，可關注板塊包括造車/無人駕駛、互聯網/AI大模型、芯片等。該行推薦高股息股、創新藥業股、高科技製造業，大消費股也有不錯性價比。

個股表現，也門胡塞武裝組織再向紅海貨輪發射導彈，航運、石油股受資金追捧。中遠海控（01919）股價升4.2%，報8.28元；東方海外（00316）漲3.5%，報115.9元；中海油（00883）抽高2.8%，報13.36元；中石油（00857）上揚2.7%，報5.37元。

## 渣打對港股審慎 料美年中減息

### 前景看法

港股自踏入新一年以來，仍未能擺脫2023年的疲弱走勢。渣打北亞區首席投資總監鄭子豐表示，內地和香港股市前景繼續取決於政策方向和刺激措施。在缺乏大規模刺激政策、面臨地緣政治變數，以及投資者態度仍然審慎等因素影響下，預料恒生指數將於16000點至17500點之間波動；假如政策出現驚喜，或使大市重回正軌，升到18000至20000點水平。

渣打對恒指的走勢預測相對審慎，鄭子豐解釋，美聯儲在過往的加息行動會影響2024年企業盈利表現；加上內地政策的預見度不明確，以及近年的股市表現相對疲弱，也令投資者對內地和香港股市仍有戒心。

### 超額配置美國長債

聯儲局在去年12月的會議上暗示政策立場從對抗通脹轉向支持增長，渣打

預計美聯儲今年或減息1.25厘，而年中（約6月份）相信是由加息轉向減息的轉捩點。

資產配置方面，渣打形容債息仍然吸引，維持「超配」成熟市場政府債券，尤其偏好7年期至10年期這類存續期較長的美國國債；渣打同時將整體環球股票看法調高至「超配」，尤其偏好美國和日本股票。對內地和香港股票的

觀點則為「中性」。

外匯市場方面，渣打香港財富管理高級投資策略師陳正堯表示，美匯指數今年較大機會溫和下跌，未來6至12個月料於100附近徘徊，部分非美元貨幣例如日圓、澳元和歐元將成為主要受惠者，可考慮吸納。他續說，美國經濟在下半年仍將面對衰退風險，持有美國國債，亦有助投資者對沖相關風險。

### 渣打主要資產觀點

股票	超配（較看好美國和日本股票）
債券（利率債）	超配（較看好發達市場投資級別政府債）
債券（信用債）	中性
另類策略	中性
黃金	中性
現金	低配



▲鄭子豐（右）料，今年恒指於16000點至17500點波動。左為陳正堯。



## 保誠：港人對退休後財務信心不大

### 未雨綢繆

保誠公布全新的「保誠財務健康指數」調查，發現港人對整體財務健康的信心一般，100分為滿分下僅得53.1分。而受訪者只有對目前的財務安全感較有信心，對未來財務安全感及自由度得分均較低，反映港人對退休後的財務狀況信心不大。

與規劃長遠的財務自由相比，受訪者處理當前的財務問題顯得更有信心。指數以四個不同指標評估受訪者的財務健康狀況，分別是「現時財務安全感」、「未來財務安全感」、「現時財務自由度」以及「未來財務自由度」。

調查顯示，受訪者不論在現時或未來的財務安全感，所錄得的分數較

高。港人的「現時財務安全感」與「未來財務安全感」指數分別為59.9分及52.6分，高於他們的「現時財務自由度」及「未來財務自由度」的52.3分及47.5分。

### 逾半收入作日常開支

保誠首席產品管理總監馮偉成表示，儘管港人有清晰的儲蓄目標並每月儲錢，但亦未能完全財務自由。由於要將超過一半的月入作日常開支，受訪者關注目前的財務狀況多於未來的財務需要，這可能妨礙實現財務目標，令退休後的財務狀況信心不大。

此外，保誠升級版「雋逸人生」延期年金計劃宣傳片於昨日正式播放，並由周慧敏主演。

## 北上消費新選擇 Costco深圳店下周開幕

【大公報訊】記者李潔儀深圳報道：倉儲式會員超市Costco（開市客）即將迎來中國內地第6間分店，Costco中國大陸區總經理章曙蘊表示，除了深圳店，今年還將在南京開設會員店，並率先嘗試加油站業務。

Costco深圳店將於下周五（12日）正式開幕，該店位於龍華區，距離深圳北站10分鐘車程，佔地面積1.6萬平方米，樓高4層，除了地面一層作為零售區域，其餘三層屬於停車場，當中設有近1000個停車位，另設有電動車充電站。

近年港人熱愛北上消費，深圳店並沒有跨境送貨，但經順豐寄遞可享九折優惠。

### WeChat用戶獲128元禮包

章曙蘊表示，深圳店經過兩年建造及投入使用，是品牌對華南地區業務布局的關鍵一環。她續說，新零售模型的驅使下，Costco線

上購物體驗亦將於今年內逐步開放試行。

另外，騰訊（00700）旗下WeChat Pay HK與Costco深圳旗艦店合作，將於1月中旬向每位WeChat Pay HK用戶送出128.88港元大禮包，整個2月份以WeChat Pay HK港元消費的用戶，可享3倍WePoints積分。

騰訊金融科技副總裁洪丹毅表示，Costco主打高性價比的商品，相信將會深受港人歡迎。他續說，今次與Costco合作，為用戶發放獨家大禮包及積分獎賞，鼓勵用戶體驗高品質的食品和貨品。

目前，Costco在全球設有超過870家倉儲式會員超市，遍及14個地區，全球會員數約1.2億人。



▲章曙蘊（左三）表示，Costco深圳店是品牌對華南地區業務布局的關鍵一環。

►Costco是倉儲式會員超市。



掃一掃 有片睇

## 全球採購 嚴選四千種商品

【大公報訊】記者毛麗娟、石華深圳報道：Costco（開市客）作為全球門店數最多的倉儲式會員超市，通過全球採購，商品可銷售至每一家門店，會員卡也全球通用。

Costco依託全球化採購平台優勢，嚴格甄選4000餘種人氣商品，涵蓋生鮮肉品、休閒零食、美容保健、家用家飾、玩具玩偶以及季節性商品等品類。

記者在現場探店發現，除了豐富的全球商品，即將開業的Costco深圳店還提供現場聽力測試、驗光配鏡以及輪胎養護等貼心服務。

### 深圳店會員逾9萬名

Costco深圳店店長Eddie表示，深圳市場很大，Costco有信心與其他會員制倉儲連鎖超市進行競爭，大家一起做好服務粵港大灣區消費者的海量市場。Costco自去年9月在深圳啟動會員登記，目前已有9萬多名會員，包括香港消費者。他預計，未來在深圳拓展10萬以上的會員數量並非難事。