



強積金上月扭虧 人均賺7400元

內地及香港股票基金回報6.8% 一年最佳

內地和香港股市上月表現理想，帶動強積金（MPF）扭轉1月份虧損局面，在龍年首月獲得滿意的回報。據積金評級和強積金顧問公司GUM的調查顯示，2月份MPF回報約3.1%，打工仔人均賺約7400元。其中內地及香港股票基金是2月份表現最佳的基金類別，單月回報高達6.82%，是該基金類別自2023年1月以來的單月最佳。專家指出，今年市況仍然波動，不宜集中單一市場，宜分散投資。

大公報記者 邵淑芬



受股市表現強勁帶動，強積金在2月份錄得正回報。



2月MPF各基金回報

股票基金（中國香港及中國內地）	▲6.82%
股票基金（美國）	▲5.05%
股票基金（亞洲）	▲4.36%
股票基金（環球）	▲4.03%
股票基金（日本）	▲3.06%
預設投資策略基金（核心累積基金）	▲2.22%
貨幣市場基金（強積金保守基金）	▲0.30%
債券基金（人民幣）	▲0.12%
債券基金（亞洲）	▼0.49%
債券基金（港元）	▼0.71%
債券基金（環球）	▼1.25%
積金評級所有基金表現指數	▲3.08%

資料來源：積金評級

以積金評級所有基金表現指數計算，在內地及香港股票表現強勁的帶動下，強積金在2月份錄得3.08%的投資收益，收復1月虧損2.06%失地，年初迄今回報率0.95%。按港元計算，估算強積金2月份投資收益約為345億元，即469萬名強積金成員平均收益約7400元。年初至今投資收益約110億元。

平均賬戶結餘升至近25萬

在計入強積金供款之後，估算截至2月底強積金總資產約1.16萬億元，強積金成員平均賬戶結餘約24.72萬元，為2022年1月以來最高水平。

所有股票基金和混合資產基金類別在2月份均錄得投資收益，其中內地及香港股票基金表現最佳，單月回報率6.82%；環球債券基金表現最差，單月虧損1.25%。

GUM同日公布2月MPF指數表現。2月份GUM強積金綜合指數上升3.1%，報227.6點。月內強積金成員人均獲利7384元，年初至今合共進賬2352元。GUM常務董事陳銳隆指出，港股2月明顯反彈，主要因為市場期待3月中央預會推出刺激政策，加上本港的財政預算案中宣布全面撤除樓市印花稅，刺激市民購買意欲。他續稱，3月舉行的兩會可能帶來更多中央對經濟的看法，投資者應謹慎並密切關注市場動態。

陳銳隆表示，2024年股市開局正面，美國及日本股市承接去年的升勢持續上揚，內地及香港市場雖然1月份偏弱，但在2月份出現大幅反彈，利好股票基金表現。另外，由於市場普遍暫時認為聯儲局在年中才會啟動減息，因此保守基金仍可受惠於高息環境，是保守投資者的穩健選擇。

積金評級主席叢川普亦重點指2月份內地和香港股票基金的強勁表現。他表示，強積金在2月迎來多個里程碑，包括內地及香港股票基金是2023年1月以來表現最好、所有股票基金類別錄得正回報，以及估算成員平均賬戶結餘處於自2022年1月以來最高水平。

專家提議選懶人基金

叢川普表示，港股逐步回升，本港最近放鬆房地產和貸款政策，加上美國不斷發出積極信號，都為市場提供動力，而超過42%的強積金資產投資於股票基金，股市上升將成為促使成員平均賬戶結餘突破25萬元大關的催化劑。

他續稱，強積金成員將投資組合回報波動減至最低與尋求市場回報同樣重要，而將回報波動減至最低的關鍵是投資組合多元化。他鼓勵強積金成員善用積金局推薦的預設投資策略基金（俗稱「懶人基金」），因為收費低，投資多元化，並提供良好的回報。

專家投資建議

GUM常務董事 陳銳隆

市場認為聯儲局在年中才會啟動減息，因此保守基金仍可受惠高息環境，是保守投資者的穩健選擇

積金評級主席 叢川普

市場波動，成員可善用預設投資策略基金，因收費低、投資多元化，並以非常合理的收費水平提供良好回報

永明資產管理（香港）行政總裁 顏建華

今年投資市場持續波動，不宜集中單一市場，建議分散投資，包括港股、美股及環球債券

永明籲分散投資 看好港股後市

今年布局

今年是大選年，加上美國聯儲局或於下半年減息，投資市場持續波動。永明資產管理（香港）行政總裁顏建華表示，今年投資市場持續波動，不宜集中單一市場，建議分散投資。他建議可使用「四加一」投資策略，買入港股、美股、環球債券及環球低波指數四隻基金，再輔以公司旗下「基金自動導航系統」，分散投資配置。

顏建華指，港股雖然下跌，但估值低，中長線而言可望反彈；美股雖然估值較高，但憧憬企業盈利及減息；環球債券則可於減息前鎖定利率，減息後則受惠債價上升；環球低波指數則抗跌力強。

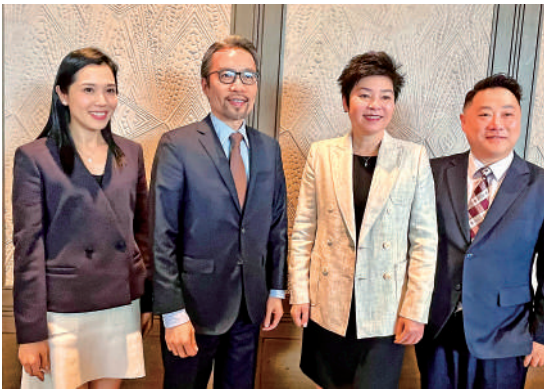
香港永明資產管理（香港）首席投資策略師龔偉怡補充指，港股估值低，大有反彈條件，但何時是轉折點要看內地措施，如會否政策加碼，及中美息差何時收窄，以紓緩資金外流壓力。

第三季推AI投資分析平台

對於積金易實施後對行業的影響，香港永明金融財富及退休金業務總經理潘紀虹表示，積金易實施之後，行政統一由積金易平台處理，行業入場門檻降低，預料將吸引生力軍加入受託人市場，同時預期行業或出現整合潮。她指出，永明會加強客戶服務及體驗，如今年將投資2億元在數碼化研發，並希望最快於第三季推出以AI結合人腦的投資分析工具平台，為客戶提供投資建議。

永明金融財富及退休金業務拓展主管周展鵬透露，1月轉至永明金融的強積金資產，按年有雙位數字增幅，有信心趨勢持續。

永明最快第三季推出以AI結合人腦的投資分析工具平台。左起為龔偉怡、顏建華、潘紀虹及周展鵬。



洗漢迪倡降港股通股息稅 吸引北水

【大公報訊】記者倪曉晨報導：金融業是香港的優勢產業，港區全國人大代表、中手游（00302）聯合創始人洗漢迪在兩會期間提出多項建議，包括降低港股通稅率、靈活調整港股通標準等，激發港股市場活力。他向《大公報》表示，國家「十四五」規劃明確提出，支持香港建設國際創新科技中心，「為實現此目標，除政策、人才等驅動因素外，金融市場的支持作用同樣至關重要。」

洗漢迪說，作為香港金融市場的重要組成部分，港股市場吸引了世界各地的投資者，為創新科技領域提供重要的資金活水。然而，近年受到全球經濟增速放緩、地緣政治風險上升等因素影響，港股市場整體呈現下滑趨勢，短期市場波動亦令港股表現備受關注，一些發展

問題也有所暴露。

洗漢迪指出，從外資和港股市場流動性角度看，受地緣政治、貿易戰等國際事務影響，部分外資轉向日本、韓國、印度等市場，從而影響了港股的流動性。市場估值方面，由於國際貿易存在不確定因素，投資者對上市公司未來盈利前景感到擔憂，這令港股市場估值承受巨大壓力。

針對上述問題，洗漢迪建議，從四方面入手激發港股市場的活力。他建議，降低港股通稅率，將內地投資者通過港股通投資香港資本市場需繳納的股息紅利所得稅從20%降低至10%，使其與境外投資者通過滬股通投資境內資本市場的規定保持一致。他說，此舉可提高南下投資積極性和動力，擴大港股投資者

群體，刺激港股市場流動性，「對於表現疲弱的科技股，此舉將有助於引導更多增量資金進入港股市場。」

靈活調整港股通標準方面，洗漢迪坦言，內地投資者通過港股通參與港股市場，已成為港股的重要流動性來源，同時也為創新科技領域發展注入間接動力。不過，港股通對港股標的有明確規則及要求，建議除常規調整港股通標的周期外，還需依據港股市場及周邊環境，靈活調整對企業市值的要求。

加強向「一帶一路」宣傳港優勢

在談到宏觀調控與政策支持時，洗漢迪建議，針對港股市場實際情況，因時因勢因情施策，不斷鞏固香港國際金融中心地位，進而助力國家及大灣區金融的高質量發展，促進香港建設國際創新科技中心。他舉例說，可以吸引內地資金進入、吸引國內外企業赴港上市，以及內地基金投資港股；同時，盤活內地家庭存量資金，提升在港的內地資金話語權，以跟隨人民幣國際化的步伐。

洗漢迪還建議，進一步強化香港與「一帶一路」沿線國家的雙向宣傳，提升香港在沿線國家的聲譽、影響力，為推動中國與沿線國家的合作輸出創新思路、貢獻科技力量。他相信，此舉有助於為香港金融市場吸引更多投資，從而增強香港市場的流動性與活躍度。

激發港股活力四點建議

- 將內地投資者通過港股通投資香港資本市場需繳納的股息紅利所得稅降至10%
- 除常規調整港股通標準的周期外，還需依據港股市場及周邊環境，靈活調整對企業市值的要求
- 吸引國內外企業赴港上市，以及內地基金投資港股
- 進一步強化香港與「一帶一路」沿線國家的雙向宣傳，提升香港在沿線國家的聲譽、影響力

洗漢迪提出四方面的建議，以激發港股市場的活力。



滬指連升4日 A股成交續超萬億

【大公報訊】A股低開後高走，午後三大指數表現分化，全日滬深指數升0.28%，收報3047點，連升4個交易日；深成指及創業板指分別跌0.23%及0.06%，兩市成交續破萬億元（人民幣，下同）。

大摩：基金對A股前景改觀

外資投行對中國股市看法正面，摩根士丹

利發布的報告認為，隨着部分基金對中國市場的看跌情緒有所緩和，全球長期投資者撤出中國股票市場（A股和港股）的行動已經按下暫停鍵。

A股總成交已連續5個交易日破萬億元水平，昨日滬深兩市達到10670億元，北上資金淨買入15.55億元。銀行、黃金、汽車、軍工漲幅居前，消費電子題材表現活躍。此外，昨

日ETF指數基金成交大增，規模較大的4隻滬深300ETF合計271億元。其中，華泰柏瑞滬深300ETF、易方達滬深300ETF成交額分別達99.25億元、93.3億元，按日增幅數倍以上。

源達信息證券研究所認為，近期市場交易活躍程度回升，市場情緒轉暖。該機構表示，人工智能會成為驅動TMT行業發展主線，建議關注算力等相關板塊的投資機會。

恒指回吐 北水流入反增至59億

【大公報訊】恒指未能攻克100天線，投資者反手沽貨止賺，指數全日回吐433點，報16162點，一口氣跌穿10天、20天、50天線，是龍年以來最大單日跌市。科指下滑150點，報3323點。全日下跌股份1263隻，上升股份僅433隻；主板成交額1121億元，較上日增加4.9%。相對地，內地資金對港股信心較強，港股通全日賣出額較上日減少31.22億元或18%，至141.13億元，淨買入港股59.29億元，較上日增加22.66億元。

高盛：中資股估值有待修復

展望後市，高盛表示，MSCI中國指數和滬深300指數2024年收益將達到10%，中資企業盈利料增加8%至10%，給予H股「中性」評級；A股「增持」評級。高盛1月份曾經發出報告預測，MSCI中國指數和滬深300指數今年分別有17%、19%回報率。

高盛表示，「國家隊」積極入市，對近期股市起着托底作用，並且提振投資者信心。該行稱，內地推進上市公司的結構性改革、政策的一致性，以及制定並落實應對宏觀環境的全面政策，將是中資股得到價值重估的必要因素。高盛建議實施以提升股東回報為核心並且目標清晰的改革，與投資者充分交流，有助於提升改革效率並提振市場。

個別股份表現方面，科網股拖累整體大市，京東集團（09618）今天（周三）公布業績，股價在業績前急挫7.5%，報82.75元。美團（03690）跌5.6%，報86.35元。互聯網健康股受壓，京東健康（06618）急瀉8.1%，報27.75元，是跌幅最大藍籌股。阿里健康（00241）跌8%，報3.24元。

醫藥股同樣偏軟，中生製藥（01177）股價低收7.6%，收報2.91元；翰森製藥（03692）下挫5.9%，報13.7元。



恒指昨日下跌，成交額增至1121億元。