



# MPF首季回勇 打工仔人均賺6022元

## GUM: 恒指企穩17000點 次季回報可達3%以上

歐洲、美國、日本等外圍市場表現強勁，加上恒指於2月出現反彈，強積金（MPF）今年首季表現不俗。GUM及積金評級均表示，今年首季強積金回報約2.5%，打工仔人均賺約6000元。展望第二季，本地市場表現仍是關鍵，若恒指能企穩於萬七樓上，強積金可望錄得3%至4%的回報。

大公報記者 邵淑芬

GUM公布2024年首季強積金成績表，「GUM強積金綜合指數」升2.5%；年初至今人均賺6022元。首季美、日股市大幅跑贏大市，內地及香港股市持續落後。GUM指出，截至2024年2月，有70億元流入美股和預設投資策略基金，資金主要由內地、香港及混合資產類別基金流出。GUM策略及分析師雲天輝表示，今年首季資金流入美股有加快跡象，若趨勢持續，今年流入美股的資金很大機會高於去年。

### 警惕歐美日股市今季回調

對於2024年第二季展望，GUM常務董事陳銳隆指，歐美日等主要市場首季已錄得不少升幅，4月初亦見回調，第二季要小心留意。他續稱，美國息口走勢未明，一旦聯儲局內不減息或減息幅度較市場預期少，對環球股市均會有影響。他表示，若恒指第二季能升至17000至18000點水平，強積金回報可望錄得3%至4%回報，對強積金第二、三季表現審慎樂觀，全年維持低單位數回報看法。但他坦言，不要期望恒指會有大反彈，料恒指今年最高或見18000點以下，但最低或見15000至16000點。

對於強積金配置，陳銳隆表示，現時基金回報分化，環球市場表現造好，高風險投資者可考慮美日股票基金，低風險可投資保守基金賺取穩定回報，中風險則可配置有較廣地區分布及管理費較廉宜的預設投資策略基金。

積金評級亦公布，強積金在今年第一季回報約2.47%，而3月份回報約1.51%，佔本季回報超過一半。按港元計算，積金評級估計強積金3月份的投資收益約175億元，即475萬名強積金成員平均收益約3700元，第一季則賺約6000元。

日本股票基金第一季表現最佳，季度回報率約12.3%；美國股票基金是2023年強積金最大淨流入份額的資產類別，在第一季表現排名第二，回報約9.82%。內地及香港股票基金是第一季度表現最差的資產類別，季度虧損為約2.4%。

積金評級主席叢川普表示，第一季強積金投資收益約285億元，這相當於每名強積金成員投資收益約6000元，這是一個非常穩健的回報，如這勢頭持續下去，今年總資產有望上升1000億元。

### 積金評級：首選DIS基金

他續稱，全球通脹和利率將決定2024年的市場方向，但由於大部分強積金資金投資在內地及香港股市，本地市場表現仍將是關鍵。他續稱，雖然追逐日本和美國等市場的強勁回報是誘人的，但相互矛盾的經濟指標導致市場波動，突顯了多元化投資的重要性，DIS（預設投資策略）基金繼續是積金評級在2024年首選的投資方式。



▲GUM及積金評級表示，今年首季強積金回報約2.5%，打工仔人均賺約6000元。

### 積金評級指數回報率

基金	今年3月	首季
股票基金(日本)	3.62%	12.30%
股票基金(美國)	2.93%	9.82%
股票基金(其他)	1.99%	7.81%
股票基金(環球)	2.86%	7.59%
股票基金(歐洲)	3.38%	5.73%
核心累積基金	2.06%	4.72%
股票基金(亞洲)	2.73%	3.65%
混合資產基金(81至100%股票)	2.07%	3.64%
貨幣市場基金(強積金保守基金)	0.29%	0.99%
債券基金(環球)	0.61%	-1.76%
股票基金(香港及內地)	0.64%	-2.40%

資料來源：積金評級

### 業界點評MPF今年表現

GUM常務董事 陳銳隆

歐美日等主要市場首季已錄得不少升幅，4月初亦見回調，第二季要小心。他續稱，若恒指第二季能升至萬七萬八點，強積金回報可望錄得3%至4%回報。

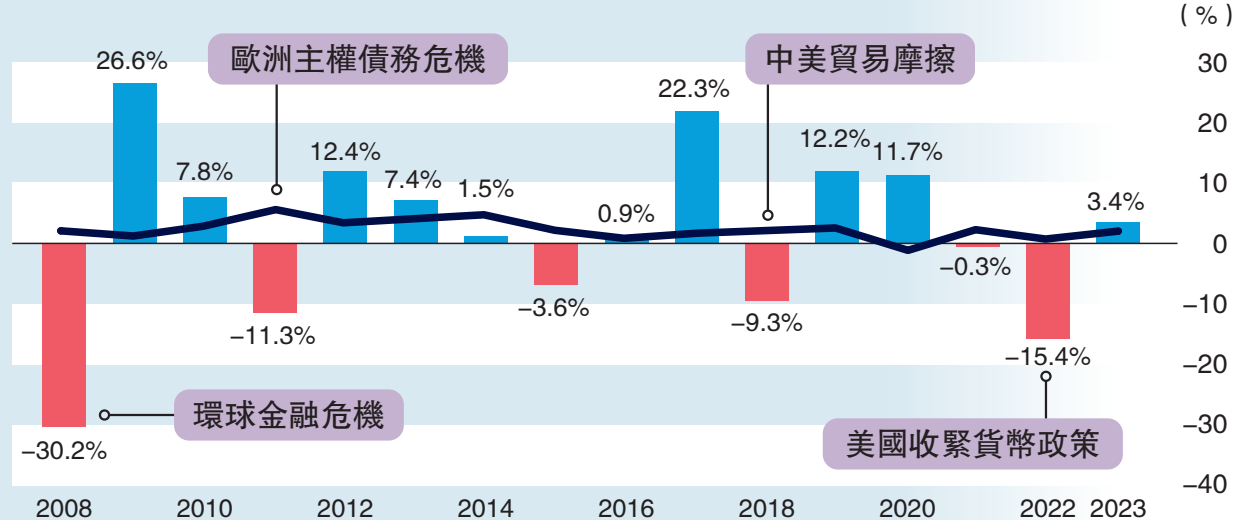
積金評級主席 叢川普

全球通脹和利率將決定2024年的市場方向，但由於大部分強積金資金投資在內地及香港股市，本地市場的表現仍是最關鍵。



▲GUM常務董事陳銳隆（左）及GUM策略及分析師雲天輝（右）。大公報攝

### 強積金近年整體回報率



## 積金局：MPF為長期投資 不宜採短炒策略

### 長線投資

積金局公布截至2024年3月底的強積金（MPF）投資回報臨時數據。自制度在2000年實施以來，整體強積金在扣除收費及費用後，年率化淨回報為2.6%。

積金局發言人強調，強積金是跨越超過40年的長線投資，計劃成員不應以短線投資的角度看待強積金，更不應嘗試捕捉市場。

### 核心累積基金表現最好

強積金推出以來，以年率化計，於2017年4月1日推出的核心累積基金表現最好，回報達6%；其次為股票基金及混合資產基金均為3.8%；債券基金為1.9%；最低為貨幣市場基金（不包括強積金保守基金）回報僅0.6%。若只計過去12個月，核心累積基金回報最高達13.3%；其次是混合資產基金達4.9%。股票基金表現最差，亦是唯一一隻見紅基金，錄得負0.6%的回報。



▲積金局發言人強調，強積金是跨越超過40年的長線投資。

### 按基金種類劃分平均淨回報

基金種類	過去12個月	2000年12月1日實施以來
股票基金	-0.6%	3.8%
混合資產基金	4.9%	3.8%
債券基金	0.2%	1.9%
保證基金	0.6%	0.9%
貨幣市場基金—強積金保守基金	3.7%	0.8%
貨幣市場基金—包括強積金保守基金	1.1%	0.6%
核心累積基金	13.3%	6.0%
65歲後基金	4.6%	2.0%

資料來源：積金局

## 資本集團：投資中國可帶來超額回報

【大公報訊】滙豐投資峰會舉行期間，多位全球投資者專家分享了在現時複雜的環境下，如何尋找投資機會。當中更有專家直言，中國市場將可為投資者帶來超額回報。

資本集團行政總裁Michael Gitlin表示，若從指數的角度作比較，中國股票市場過去的估值一直相對昂貴，但近年中國股票市場跑輸其他市場，若將中國股票與其他新興市場指數作比較，過去三年也明顯下降，但這卻令中國股市變得更平衡。

### 估值便宜 關注內需板塊

他更表示，該行的投資組合經理和分析師目前正十分專注在中資企業中尋找投資機會，特別是一些業務集中於中國消費者市場的企業，其市盈率由原來的35至40

倍，大幅下降至只有10倍多左右，吸引力明顯大增。他更強調，要在中國尋找Alpha（跑贏大市的超額回報）而非Beta（與大市同步）的機會。

貝萊德股票指數投資主管Jennifer Hsui則認為，5年前中國佔MSCI新興市場指數權重約三分之一，現時只是25%，故此，近年投資者都在尋找中國以外的投資機會，在投資策略上更將中國獨立於新興市場以外，但這樣反而能以更靈活的方式在中國市場配置資產。不過，她也強調，目前投資者在配置亞洲資產時，十分積極去尋找新增長引擎，如印度及日本市場目前都是投資者特別偏好的市場。

Jennifer Hsui同時看好比特幣的走勢，她認為美國出現貨比特幣ETF是一個相當重大的里程碑，因為這在傳統金融及比特幣之間建立了可擴展的橋樑，令主流投資者可以接觸到比特幣，也擴大了比特幣的投資者基礎，而且全球各地政府的監管機構都在加強對加密貨幣的監管，但監管卻是推動市場發展的重要動力之一，特別是在香港及新加坡都出現這種情況。

此外，也有專家認為應從全球的趨勢變化尋找投資機會。淡馬錫控股首席執行官Dilhan Pillay Sandrasegara表示，在現時的環境中應關注四個投資主題，包括發達國家的消費情況、新興市場的收入增長、全球壽命延長令人口結構出現變化，以及全球越來越重視可持續性。還有就是要留意技術的發展，人工智能的興起改變了企業的商業模式，投資者就需要從中尋找受益的公司。

## 交銀香港推綠融通品牌 拓多元化綠色產品

【大公報訊】交通銀行（03328）昨日舉行了「交通銀行服務香港90年」活動啟動禮暨「綠融通Green Infinity」品牌發布會。交通銀行（香港）行政總裁孟羽於會上表示，該行在港經營已90年，感恩改革開放與「一國兩制」基本國策不斷鞏固完善，加上兩地互聯互通，持續深化粵港澳大灣區建設與「一帶一路」倡議，為該行的發展提供了廣闊的空間和無限的機遇，亦鞏固香港國際金融中心地位。

交銀香港同時推出「綠融通Green Infinity」品牌。交通銀行（香港）副行政總裁朱斌表示，綠融通是該行設立的綠色專屬品牌，這個品牌涵蓋了交通銀行所有多元化的綠色金融產品和服務。

朱斌指，香港作為亞洲主要的國際金融中心及綠色金融樞紐，在綠色金融方面的優勢和領先地位也十分的突出。除了有效擴大綠色金融的體量以外，香港不斷夯實高品質的金融服務能力，一直深得國際方面的認可，助力鞏固香港作為國際領先的綠色及可持續金融中心地位。

他還表示，交通銀行把綠色作為集團發展底色，該行已建立了頂層推動與基層探索相結合的綠色金融發展的模式和體系，及時根據市場趨勢不斷創新，豐富綠色產品內涵，積極對接客戶，和香港品質保證局及中華電力等協力廠商機構搭建綠色融資平台，為綠色供應鏈上下游客戶的綠色融資、綠色認證、節能減排方案等提供全方位的綠色服務方案。

### 「綠融通Green Infinity」品牌發布



▲交銀香港昨日舉行「綠融通Green Infinity」品牌發布會。

資本集團投資組合經理和分析師專注在中資企業中尋找投資機會。

