

# 李家超與潘功勝會面 交流經濟金融議題

【大公報訊】行政長官李家超昨日與中國人民銀行行長潘功勝會面，就經濟金融議題交流意見。財政司司長陳茂波和財經事務及庫務局局長許正宇亦有出席。

## 深化互聯互通 增強競爭力

李家超歡迎潘功勝行長率團到訪香港。李家超表示，國家「十五五」規劃支持香港鞏固提升國際金融中心地位，強化全球離岸人民幣業務樞紐、國

際資產及財富管理中心、國際風險管理中心功能，構建大宗商品交易生態圈。特區政府正全速編制香港第一個五年規劃，積極把握國家「十五五」規劃帶來的重大機遇，推動國際金融中心高質量發展。特區政府會繼續善用香港在「一國兩制」下背靠祖國、聯通世界的獨特優勢，持續推動與內地金融市場互聯互通，促進兩地資金雙向流動，進一步增強香港國際金融中心的競爭力。

李家超表示，香港是三大國際金

融中心之一，亦為全球最大的離岸人民幣業務樞紐和最大的跨境財富管理中心。在國家支持下，香港穩步拓展離岸人民幣業務，持續豐富人民幣產品生態圈。香港會繼續與內地深化協作，全力促進人民幣資金在離岸市場更高效流通，服務國家穩慎扎實推進人民幣國際化。

## 兩地加強合作 力拓黃金市場

李家超表示，特區政府正積極推

動香港發展國際黃金交易市場，建立香港黃金中央清算系統，吸引黃金現貨在香港進行儲存、清算和交割，帶動交易、風險管理、保險、倉儲、物流等相關服務發展，逐步構建完善的黃金交易生態圈。特區政府會繼續聯同內地有關機構及業界推進相關工作，完善香港黃金市場的基建和配套，向金融市場多元發展注入新動能，為國家金融強國建設貢獻香港力量。

資料顯示，金管局、證監會、港

交所及債券通有限公司今日（7日）聯合主辦「香港固定收益及貨幣峰會暨債券通論壇」，李家超與潘功勝將會出席並發表講話。峰會匯聚高級政策制定者、監管機構、全球發行人及金融機構代表，設有主題演講及專題討論環節，內容涵蓋香港作為國際金融中心的角色、全球固定收益及貨幣市場發展、市場互聯互通、人民幣國際化、國際債券融資以及黃金交易前景等重點議題。

## 豐富選擇

市傳積金局正計劃修訂現行規定，容許強積金投資更多黃金交易所買賣基金（ETF），最快或於本周稍後公布，方向是讓所有符合指定條件的黃金ETF直接納入強積金可投資範圍，毋須再逐案審批，為強積金成員提供更多元化投資選擇，亦配合特區政府推動香港發展成區域黃金交易中心的目標。

大公報記者 邵淑芬

若強積金放寬投資黃金ETF，打工仔將有更多對沖通脹和金融風險的選擇。



## MPF放寬 投資黃金ETF的好處

- 豐富基金組合，讓打工仔有更多選擇
- 在通脹、地緣政局及金融市場波動加劇時，可發揮避險功能
- 協助推動香港發展成區域黃金交易中心

# MPF研放寬限制 料可買更多黃金ETF

## 專家：助港打造黃金交易樞紐

現時強積金基金雖然可投資於核准ETF，但當涉及黃金ETF時，一般需逐項審批，程序較繁複。若新安排落實，只要產品符合指定標準，便可自動成為合資格投資項目，毋須逐一申請，預料可增加市場上可供強積金配置的黃金ETF數目，亦有助基金公司更快推出相關產品。

## 金額料不超總資產10%

據報，當局亦會加入風險管理措施，包括禁止合資格黃金ETF使用衍生工具，並為強積金投資黃金ETF設比例上限，預料不多於強積金總資產的10%，以在投資彈性與成員資產保障之間取得平衡。

強積金專家鍾建強表示，強積金成立至今已近26年，愈來愈多市民已意識到強積金不只是退休儲蓄安排，同時亦是長線投資工具，因此放寬投資限制是好事。他指出，近年市場上黃金ETF數目增加，而黃金的風險對沖作用與債券不同，在通脹、地緣政局及金融市場波動加劇時，往往可發揮避險功能；加上全球央行近年持續增持黃金，若容許強積金投資更多黃金ETF，可讓打工仔在資產配置上有更多選擇。

鍾建強又指出，現時強積金體系內投資黃金ETF的比重仍然偏低，相信一旦積金局開放投資限制，業界會相應推出新產品，令基金選擇更豐富。不過他提醒，黃金本身不會產生

利息或固定收益，回報主要依賴金價升跌，未必適合接近退休、希望收入穩定或風險承受能力較低的投資者，成員仍須按自身年齡、投資年期及風險承受能力審慎部署。

近年積金局持續檢視強積金制度安排，包括推進「積金易」平台、改善行政效率及優化投資規則，方向是在維持審慎監管前提下，令制度更貼近市場發展。市場早有意見認為，隨着ETF市場日益成熟，強積金可研究容許投資更多具透明度、流動性及成本效益的產品，黃金ETF因兼具避險及資產配置功能，近年一直被視為可研究放寬的方向之一。

## 多措並舉 擴闊投資選項

事實上，積金局一直逐步擴闊強積金可投資範圍。積金局主席劉麥嘉軒今年3月曾表示，局方一直檢討如何優化強積金准許投資的資產類別，除



已完成檢討強積金投資房託基金外，亦正探討投資黃金ETF的方向，原因是市場已有進步和改變，加上特區政府希望推動黃金交易樞紐。她當時亦提到，積金局計劃容許強積金投資於深圳及上海證券交易所上市的房地產信託基金，並取消5個海外市場核准交易所上市房託基金的投資上限，以擴闊投資選項。

除房託基金外，積金局今年3月亦更新《股票及其他證券投資指引》，將主動型ETF正式納入強積金基金可投資資產類別，並列明合資格產品毋須事先向積金局逐一申請個別核准，反映局方近年確有朝着簡化審批及擴大合資格ETF範圍的方向推進。

若今次修訂最終落實，將反映強積金投資框架進一步走向多元化，亦與香港拓展黃金市場的政策方向互相配合。不過，業界普遍相信，即使新規生效，黃金ETF在強積金整體配置中仍只會扮演輔助角色，難以取代股票及債券等核心資產。

劉麥嘉軒早前表示，積金局正探討投資黃金ETF的方向。資料圖片

## 股票基金跑贏 過去一年回報超19%

表現亮麗

積金局公布截至今年6月底的強積金投資回報臨時數據，股票基金過去12個月平均年化淨回報達19.6%，混合資產基金錄14.6%，預設投資策略(DIS)的核心累積基金亦有14.3%，反映在環球股市回穩下，股票相關基金表現突出。

## 多項基金表現超通脹

按各類基金表現比較，股票基金為主要基金類別中回報最高，混合資產基金及其他基金分別錄得14.6%及15.7%；債券基金、保證基金及強積金保守基金回報則較低，分別只有



自強積金制度實施以來，股票基金平均回報為5.1%，大幅跑贏通脹。

0.7%、1.4%及1.7%。若以長線計，自強積金制度實施以來，佔強積金總資產合共81%的股票基金和混合資產基金，平均年化淨回報分別為5.1%及4.8%，均高於同期1.8%的年化通脹率。至於俗稱「懶人基金」的DIS旗下核心累積基金，自2017年推出以來平均年化淨回報為7.3%，同樣跑贏期內1.8%的年化通脹率。

積金局提醒，強積金屬超過40年的長線投資，計劃成員不應以短線投資角度看待，更不應嘗試捕捉市場，以免「高買低賣」影響回報。隨着「積金易」平台自4月底全面運作，當局鼓勵市民盡早註冊，定期檢視賬戶狀況及整體投資表現。

對於沒有時間或缺乏投資知識管理強積金的計劃成員，積金局建議可考慮DIS。該方案分散投資於環球股票及債券市場，並設有「隨齡降險」機制，旗下基金收費上限為資產淨值0.85%。

## 在港上市黃金ETF 過去一年表現

- FL二南方黃金(07299) ▲30.27%
- 價值黃金(03081) ▲23.9%
- SPDR金(02840) ▲23.71%
- 恒生人幣金ETF(83168) ▲16.88%

## 過去一年基金回報表現

過去12個月平均回報，截至2026年6月底

## 股票基金

▲19.6%

## 混合資產基金

▲14.6%

## 預設投資策略(DIS) 核心累積基金

▲14.3%

## 預設投資策略(DIS) 65歲後基金

▲5.2%

## 貨幣市場基金 (不包括強積金保守基金)

▲2.9%

## 強積金保守基金

▲1.7%

大公報記者整理

## 積金局擬增二級附加費 加強打擊惡意欠款

制度保障

積金局行政總監鄭恩賜昨日在立法會財經事務委員會上表示，為加強對僱主拖延清繳拖欠僱員強積金供款的阻嚇力，建議實施兩級制附加費，在現有5%附加費基礎上，增加一級附加費，如僱主在供款日起計120日內未繳清拖欠供款及第一級附加費，將要繳付欠款額10%的第二級附加費，有關款項全數撥入受影響僱員強積金賬戶內。

有議員關注目前商業環境仍在復原，反對一刀切處罰的做法，提出要區分無心之失和惡意拖欠。鄭恩賜回

應指，絕大部分僱主都奉公守法，依時供款，強調有關建議針對惡意拖延的情況，如涉及無心之失，絕不輕易施加第二級附加費。如涉及屢犯個案，一般會到法庭提出民事申索。

## 政府研增加積金局執法權力

被問到會否採用利息或浮動方式計算附加費，財庫局副局長陳浩濂表示，如採用利息或浮動方式計算附加費，將會「簡單複雜化」，亦會提高平台行政管理成本，希望做到簡潔易明。他續稱，計劃今年第四季向立法會提交強積金條例修訂草案並進行審

議，落實時間表和安排有待決定。

此外，為了全面提升受託人的服務質素，特區政府同時建議賦予積金局更大的執法權力，容許當局在受託人出現違規事宜時，可公開譴責受託人並直接徵收罰款，從而構築更完善的強積金監管體系。

