

# 市場信心恢復 港股低位彈逾兩成 資金重回港首季基金銷售增69%



香港今年進入由治及興新階段，適逢中國證監會早前宣布5項對接香港資本市場措，以及中央近期連串提振經濟及樓市措施，大大提升了市場信心，港股自今年1月的低位至今逐步回升兩成多。香港投資基金公會（HKIFA）的最新統計顯示，本港零售基金在今年首季的總銷售額近198億美元，較上季大增約69%，並是自2021年第三季、即是9個季度以來的新高，情況顯示中央惠港政策為持續復甦中的香港經濟注入新動能，資金重回香港，香港的國際金融中心地位穩固如昔。

◆香港文匯報記者 岑健樂

香港投資基金公會基金銷售數據顯示，香港零售基金在今年首季的總銷售額近198億美元，較上季大增約69%，亦是自2021年第三季以來的新高。其中，債券基金佔總銷售額近一半，達89.5億美元，按季增長超過一倍。此外，基金銷售數據顯示，今年首季的淨流入錄得近38億美元，扭轉上兩季的淨流出的形勢，金額為三年來最高，至於上季淨流出金額則為21億美元。

## 投資者仍謹慎 債券基金最受捧

香港投資基金公會投資基金委員會聯席主席鄒建雄昨表示，香港零售基金今年首三個月均錄得淨流入，主要或因為近期資本市場顯著造好，提升了投資者信心。不過，投資者似乎仍然較謹慎，更偏好債券基金和貨幣市場基金，而非股票基金。

不過，香港投資基金公會投資基金委員會聯席主席黃德泰則指出，今年首季股票基金和混合資產的淨贖回比上季幾乎減少了一半。他指，隨著美國和日本股市持續上漲，香港投資基金公會留意到，環球股票基金和日本股票基金在最近幾季均錄得資金淨流入。

## 股票基金連續8季錄得淨流出

以資產類別計算，香港投資基金公會表示債券基金於今年首季獲得最多淨流入，達41億美元；其次是貨幣市場基金（6.3億美元）；不過，股票基金和混合資產基金淨贖回分別為6.5億美元和5億美元，連續8個季度錄得淨流出。

特區政府3月底完成香港國安條例立法後，全力拚經濟拚發展，香港進入由治及興新階段，社會氣氛和諧，加上內地推出提振樓市及經濟措施，以及推出多項惠港措施，包括增加個人遊城市、繼續深化互聯互通機制等，資金明顯加快回流本港股市及樓市。恒指自今年1月22日低位掙扎回升，至今已回升兩成多，港股市底重新穩固，香港樓市亦已連續兩個月回升，市場氣氛大為改善，都有利基金銷售。

## 回報增 港股基金今年升13%

事實上，基金公會的數據顯示，香港零售基金今年整體表現不俗，大部分基金類別均錄得正回報。截至今年5月18日，中歐及東歐股票、香港股票、大中華區股票，及北美股票漲幅最大，平均回報分別為17.2%、13.1%、10.2%，和9.6%。債券基金方面，新興市場及高息債券平均升6.4%，環球債券亦有0.3%升幅。環球混合資產同期回報率則為4.9%。

在34個基金類別當中，淨流入資金大部分流向環球債券和北美債券，今年第一季分別吸引了22億美元和21億美元新資金。貨幣市場排名第三，淨流入6.3億，其次是環球高息債券和環球企業債券，淨流入分別為3.8億美元和1.6億美元。至於股票基金方面，數據顯示只有日本股票和環球股票兩個類別在第一季錄得淨流入，金額分別為1.3億美元和0.6億美元。行業和主題股票（亞太區除外）淨贖回最多，達2.4億美元，其次為中國股票（1.8億美元淨流出）和大中華區股票（1.3億美元淨流出）。另外，亞太債券和亞太混合資產淨流出為所有基金類別中最高，分別達6億美元和4.2億美元，並連續四個季度錄得淨贖回。

## 金管局：港綠色債券應用趨多元化

香港文匯報訊（記者 周紹基）金管局及港交所高層隨特區政府財政司司長陳茂波出訪歐洲及美國，昨一同在美推介香港的綠色融資市場。金管局助理總裁（外事）許懷志表示，香港是國際金融中心，亦是亞洲金融中心及區內其中一個最大的綠色債券市場。他指出，綠債是很多公司綠色融資的重要來源，但亞洲市場企業融資仍以銀團貸款為主。不過，過去數年亞洲開始採用綠色貸款，而去年香港綠債市場規模逾300億美元，綠色貸款規模相若，發展令人鼓舞。



◆金管局助理總裁許懷志（左二）、港交所市場聯席主席蘇盈盈（左一）和數碼港首席公眾使命官陳思源（右二）出席午餐會的專題討論環節。

## 應用遍及能源交通廢物處理

許懷志昨在三藩市出席一場由特區政府有份主辦的商務午餐會，他在討論環節上提到，不論綠色貸款或綠色債券的應用都越來越多元化，以往在香港及內地主要應用於綠色建築，但近數年見到能源、交通、廢物處理逐漸成為有關融資應用主流，他形容是重要發展。

許懷志又提到，過去數年綠色融資活動增加，但世界各地對綠色有不同理解，當融資從歐美等發達經濟體引導至需要綠色資本的地方時，出現錯配現象。他認為，可持續金融分類目錄讓企業知道特定活動及投資是否綠色或可持續，希望香港分類目錄可以促進綠色資本，由世界一個地方流向另一個地方。

同一場合的港交所市場聯席主席蘇盈盈表示，港交所正在推動綠色債券上市，該所在4月公布了有關綠色及氣候信息披露規定，以提高上市發行人在這些方面的披露要求。碳排放與

氣候關係密切，港交所在2022年已推出國際碳交易平台，確保可建立相關生態系統，目前碳交易平台有很多參與者，均是清潔能源開發商。

## 內地有減碳目標 投資需求增

她指出，減碳已成為香港及大灣區企業的眼點，香港與內地同樣有減碳目標。她預期，減碳所需要的投資將會更高，又認為碳交易是過渡工具，以達到減碳目標，自願碳市場仍在發展。

另外，蘇盈盈提到，《上市規則18C章》對創新公司非常重要，不論科技公司或綠色科技公司，都可以用這規例上市，交易所期望邀請更多發行人以18C章來港掛牌。



◆本港零售基金今年首季銷售是9季以來新高。圖左為香港投資基金公會行政總裁黃王慈明，右二為鄒建雄，右一為黃德泰。

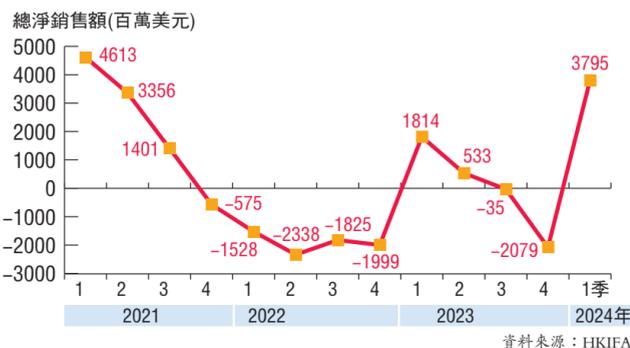
## 投資趨勢

- 1 日本及印度股票
- 2 收益投資
- 3 債券：從投資級別債券到高收益／新興市場債券
- 4 高淨值投資者增加另類投資

資料來源：HKIFA

「香港零售基金今年首三個月均錄得淨流入，主要或因為近期資本市場顯著造好，提升了投資者信心。」  
——香港投資基金公會投資基金委員會聯席主席鄒建雄

## 香港零售基金銷售



## 首季香港零售基金總銷售大增70%

總銷售	2024年第一季	2023年第四季	按季變化
股票基金	43.22億	27.07億	+59.7%
債券基金	89.53億	39.57億	+126.3%
混合資產基金	42.56億	31.46億	+35.3%
貨幣市場基金	18.8億	13.78億	+36.4%
總計*	197.79億	117.17億	+68.8%

\*總計金額包括商品基金及其他基金組別數據  
貨幣單位：美元 整理：記者 岑健樂

## 中證監挺港措施 推動市場回暖

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中央政府近期持續推出措施支持內地與香港經濟，其中，中國證監會於上月發布5項資本市場對港合作措施，當中包括優化基金互認安排，推動適度放寬互認基金客地銷售比例限制，允許香港互認基金投資管理職能轉授予與管理人同集團的海外資產管理機構，利好香港基金業發展，並推動內地與香港股市表現持續回暖。

## 港股A股估值仍具吸引力

展望後市，香港投資基金公會投資基金委員會聯席主席鄒建雄昨表示，展望2024年下半年，亞洲市場不乏投資機會。其中，香港和內地股市近期顯著反彈，估值仍然具吸引力，預期會受到更多投資者關注。

此外，他表示，投資者對日本和印度股票的興趣亦日益增加，除了捕捉相關市場的增長機會，亦能做到分散投資的效果。不過，他同時提醒，環球地緣政治風險和通脹擔憂或令市場繼續波動，因此投資者應注重投資組合多元化和平衡風險。

香港投資基金公會投資基金委員會聯席主席黃德泰亦預期，今年下半年全球經濟仍會保持韌性，加上減息前景或將利好股票表現。他提到，香港投資基金公會亦留意到不少投資者的首要考慮繼續為追求收益。鑑於市場持續波動，投資者為了分散投資，風險偏好較大的投資者尋求在非投資級別債券，包括高息債券和新興市場債券的投資機會，以獲得更高的潛在回報。

## 證監會訪沙特阿聯酋促金融合作

香港文匯報訊（記者 蔡競文）特區政府官員近期頻繁外訪推介香港優勢。香港證監會行政總裁梁鳳儀及投資產品部執行董事蔡鳳儀訪問沙特阿拉伯和阿拉伯聯合酋長國（阿聯酋），此行是證監會高層人員首次正式訪問中東地區。

沙特阿拉伯和阿聯酋是內地「一帶一路」倡議下的兩個重要合作夥伴，是次訪問旨在加強香港與兩地之間的金融服務合作，並充分善用香港作為國際資產和財富管理中心及全球集資中心的地位，以促進彼此市場的發展。

## 與資產管理公司交流

梁鳳儀及蔡鳳儀當地時間29日抵達阿布扎比，並在6月3日返港前訪問迪拜和利雅得。訪問期間，她

們將與當地金融監管機構和證券交易所高層人員及金融業持份者會晤，就最新監管趨勢和市場發展交流意見。她們亦將參與在迪拜和利雅得舉行的圓桌會議，與當地大型資產管理公司和主要金融機構的高級行政人員進行討論。

梁鳳儀在展開訪問行程前表示，隨着香港與中東正積極建立更緊密的聯繫，是次訪問恰逢其時，將會為促進香港與兩國金融市場之間的持續雙向投資流，奠定堅實基礎。

她續指，期望與沙特阿拉伯和阿聯酋的監管同業和持份者加強區域市場聯繫，亦希望藉此機會增進彼此對各自金融市場的了解，並探索香港如何發揮橋樑作用，以促進中國內地與這兩個司法管轄區之間的資金雙向流動。

## 港交所與山東簽備忘 促魯企上市

香港文匯報訊 港交所與山東省人民政府昨簽署合作備忘錄，希望加強溝通合作，共同支持山東省企業到香港上市。根據合作備忘錄，港交所將與山東省政府設立雙方溝通合作機制，包括開展面向山東企業的專題講座，以及交流兩地資本市場發展規劃等最新動態。

合作備忘錄由港交所內地業務發展主管周健男與山東省副省長宋軍繼在香港金融大會堂簽訂。港交所集團行政總裁陳翹庭，山東省省委書記、省人大常委會主任林武，山東省省委常委、秘書長范波見證簽署。山東作為推動中國東部經濟發展的主要省份，近年來積極推動現代農業、食品科技、生物科技等新興產業發展。截至今年4月底，在香港交易所主板上市的山東企業共有55家，融資總額超過720億港元。



◆港交所內地業務發展主管周健男（前排右），與山東省副省長宋軍繼（前排左）簽訂合作備忘錄。後排右起為港交所行政總裁陳翹庭，山東省委書記、省人大常委會主任林武及山東省委常委、秘書長范波。