

# GUM:今年首三季MPF人均賺20287元

## 亞洲股票基金回報24.3%最佳 打工仔更積極調整投資組合

受惠年內環球股市表現良好，香港一眾打工仔的強積金表現亦水漲船高。強積金顧問公司GUM昨日公布，年初至今（截至9月30日）「GUM強積金綜合指數」報304.2點，上升6.2%。第三季強積金（MPF）人均賺1,762元，首三季計則人均賺20,287元。展望後市，GUM預期今季強積金表現將會大致平穩，預期今年全年MPF回報可達6%至7%。

●香港文匯報記者 岑健樂



●強積金顧問公司GUM公布，今年首三季統計，強積金整體累升6.2%；打工仔人均賺20,287元。圖為中環交易廣場。

### 今年來MPF股票基金回報比較

| 排名 | 股票基金         | 首9個月表現 |
|----|--------------|--------|
| 1  | 亞洲股票基金       | +24.3% |
| 2  | 日本股票基金       | +20.8% |
| 3  | 環球股票基金       | +13.5% |
| 4  | 大中華股票基金      | +12.8% |
| 5  | 美國股票基金       | +10.4% |
| 6  | 歐洲股票基金       | +6.1%  |
| 7  | 其他股票基金       | +5.4%  |
| 8  | 香港股票基金（追蹤指數） | -2.9%  |
| 9  | 香港股票基金       | -3.8%  |

整理：香港文匯報記者 岑健樂

GUM指出，各資產類別中，亞洲股票基金年初至今（截至9月30日）表現最佳，回報達24.3%，主要受惠於人工智能（AI）基建、記憶體及半導體等強勁需求；香港股票基金則年初至今表現最差，期內下跌3.8%，主因是恒指內市值較大的傳統科網股收入放緩，加上盈利預期被下調，同時缺乏AI基建主題支持，表現因此受壓。

### 高風險投資者可選環球股票基金

美聯儲於9月於9月加息0.25厘，為2023年以來首次加息。由於利率上升令債券價格受壓，環球債券基金及港元債券基金年初至今分別下跌3%及2.5%。相反，利率高企有利強積金保守基金回報，該類別過去12個月錄得約2%的穩定正回報，同期環球債券基金則下跌3.1%。展望後市，GUM指出，美國息口上升，加上10年期美債孳息升至2007年以來高位，為市場帶來一定風險。不過該行同時指出，全球經濟暫未見衰退跡象，因此高風險投資者可考慮配置環球股票基金，並留意受惠AI發展的美國股票基金；中風險成員可考慮預設投資策略核心累積基金；低風險成員則可考慮強積金保守基金，既受惠於高息環境，波幅亦較低。

### 全年轉換額料創5年新高

GUM策略及投資分析董事雲天輝指出，今年市況續

好，打工仔積極調整投資組合，首8月基金轉換額約為498億元，估算全年轉換額將達747億元，料創5年新高。AI浪潮繼續帶動美日韓台股市，170億元乘勢進入美亞日股票，相反港股基金（包括追蹤指數）年初至今淨轉出逾100億元。同時，由於主要股票資產類別基金回報相差達雙位數，因此料打工仔會更積極調整投資組合。

積金局則提醒，商業機構經常發放的強積金單月投資表現數據，都是一些十分概括的數字，反映400多萬強積金計劃成員集體投資決定的合計平均數，與個別計劃成員的投資回報並沒有直接關係。計劃成員接收有關資訊時必須留意，避免受誤導以短炒的角度看待強積金。在強積金制度下，每位計劃成員的投資組合、基金的風險程度 and 所投資市場的表現不同，因此回報亦不會相同。坊間經常出現的概括（尤其是短期）投資表現數據，實際上對計劃成員的參考價值不大。

積金局續指，強積金是跨越40年的長線投資，計劃成員應建立一個多元化的投資組合以分散風險。局方建議沒有時間或不熟悉管理強積金投資的計劃成員，可考慮俗稱「懶人基金」的「預設投資策略」。「預設投資策略」分散投資於環球股票及債券市場，加上「隨齡降險」的自動調節機制，可以有效減低風險。此外，「預設投資策略」亦設有收費上限，能間接增加投資淨回報。

## 年金公司夥周大福人壽擴退休規劃渠道

香港文匯報訊（記者 陳鍵行）周大福創建（0659）旗下周大福人壽與香港年金公司昨宣布建立策略合作夥伴關係，結合雙方在退休規劃及人壽保險方面的專業優勢，進一步拓闊客戶退休規劃選擇。

周大福人壽執行董事兼行政總裁葉文傑表示，今次合作可在現有保障及財富管理方案以外，為合適客戶提供了解香港年金計劃的渠道，進一步拓闊退休規劃選擇。他期望公司與香港年金公司發揮各自專長，提升市民對及早規劃退休的認識，協助客戶更有信心規劃未來。

### 攜手加強推廣教育

香港年金公司執行董事兼總裁梁靈智亦期望透過與周大福人壽合作，可進一步擴大退休規劃教育的覆蓋面，讓更多市民了解退休收入管理的重要性，以及年金產品在退休規

劃中的角色。

根據新一份施政報告，香港社會持續高齡化，預計到2046年，香港65歲及以上人口將增至274萬，佔總人口超過三分之一。



●葉文傑（左）與梁靈智（右）昨宣布周大福人壽與香港年金公司建立策略合作夥伴關係。受訪者供圖

## 人行連續23月增持黃金

香港文匯報訊（記者 李暢 北京報道）美元走強及全球主要金融資產價格下跌，拖累中國外匯儲備規模回落。國家外匯管理局昨公布，截至2026年9月末，中國外匯儲備規模為34,003億美元，較8月末下降381億美元，降幅為1.11%，但仍連續第六個月保持在3.4萬億美元以上。同時，9月末黃金儲備增至7,747萬盎司，較8月增加74萬盎司，央行已連續23個月增持黃金。

外匯局解釋當月外匯儲備規模小幅下降的原因稱，9月受全球宏觀經濟環境、主要經濟體貨幣政策等因素影響，美元指數上漲，全球主要金融資產價格總體下跌。匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用，當月外匯儲備規模下降。

華福證券首席經濟學家管濤向香港文匯報表示，9月外儲下降主要反映匯率折算和資產價格變化帶來的負估值效應。當月美聯儲加息預期強化，推動美元指數止跌回升，累計上漲2.0%至101.5。非美元貨幣漲跌互現，歐元、英鎊兌美元分別貶值2.5%

和2.1%，日圓則逆勢升值1.5%。

資產價格方面，管濤指出，受主要經濟體國債收益率上行及貨幣緊縮預期升溫影響，以美元計價的已對沖全球債券指數和標普500指數9月分別下跌1.6%和0.5%，而8月兩者分別上漲0.1%和2.6%。

### 中國外儲規模仍穩居全球前列

不過，外儲規模雖小幅回落，人民幣匯率仍延續偏強走勢。管濤表示，9月人民幣匯率延續中間價、在岸及離岸即期匯率「三價」齊升，中間價連續第十二個月升值，當月升幅由8月的0.1%擴大至0.7%；在岸及離岸人民幣兌美元一度雙雙升破6.70，全月分別升值0.2%和0.1%。

中國首席經濟學家論壇成員龐溥表示，中國外匯儲備的資產賬面價值在匯率折算和資產估值雙重作用下出現輕微縮水，屬於匯率折算與資產價格波動綜合作用下的正常現象，並非資本大規模流出所致。當前中國外匯儲備規模仍穩居全球前列，保持

在3萬億美元以上的充裕水平。

展望未來，國家外匯局強調，中國經濟運行總體平穩、動能向新、結構向優，高質量發展取得新成效，有利於外匯儲備規模保持基本穩定。



●中國外匯儲備連續第六個月保持在3.4萬億美元以上，同時人行連續23個月增持黃金。資料圖片

## 「非洲手機王」傳音招股3919元入場

香港文匯報訊（記者 岑健樂）被稱為「非洲手機王」的Tecno母公司傳音控股（2636）昨日起至下周一公開招股，計劃發行8,664.83萬股H股，其中約10%在香港作公開發售，招股價最高為每股38.8元，集資最多約33.6億元。以每手100股計算，一手入場費約3,919.13元。傳音控股預期將於下周四（10月15日）掛牌上市，獨家保薦人為中信證券。

### 孖展傳近5.5億超購逾0.63倍

至於傳音控股是次IPO的市場反應，市場消息指截至昨晚約7時，傳音控股暫錄得約5.49億元孖展認購，以香港公開發售部分的規模約3.4億元計算，已超購逾0.63倍。

以招股價範圍中位數每股37.05元計算，公司預期是次IPO的集資淨額約為31.181億元。其中，約40%將用作人工智能（AI）相關技術研發，以加快產品迭代，重點加強公司的技術能力、擴充公司的產品組合及鞏固公司的競爭優勢；約30%將用作營銷及品牌建設，以提升公司的品牌知名度、提高用戶參與度及支持持續業務擴展；約20%將用作加強公司的移動互聯網服務及物聯網產品；約10%將用作營運資金及一般企業用途。

香港文匯報訊（記者 岑健樂）人工智能（AI）技術持續發展，對全球就業市場的影響陸續浮現。英國《金融時報》引述消息人士報道稱，滙控（0005）計劃對其英國財富管理業務進行大規模裁員，包括大幅削減財務顧問和專業人員，以推動運用AI更好地服務高淨值客戶。

### 受影響員工月內將離職

消息人士稱，該行計劃裁減該業務部門約一半的管理和專業崗位，而財務顧問的裁員比例可能達到70%左右。報道續指，雖然滙豐尚未披露其英國財富管理業務的員工人數，但據了解該行在英國全國範圍內擁有數百名客戶經理。滙豐目前正就擬議的調整方案進行徵詢，受影響的員工預計將在本月底前離職。

滙豐發聲明回應稱，該行正在持續推進轉型，以提供更多數碼化產品和流程，從而支持一流的財富管理服務，並滿足客戶不斷轉變的需求。

## 滙控英國傳炒近七成財務顧問

## 內地50城國慶假新房認購量漲超15%

香港文匯報訊 國慶長假前內地出台按揭貸款貼息等穩樓市「組合拳」，中原地產研究院昨發布監測數據顯示，國慶假期，內地樓市走出核心城市熱度回升、普通城市溫和修復、弱能級城市繼續承壓的K型分化行情。樓市到訪量明顯回暖，但整體成交沒有出現普漲，「以價換量」仍是多數城市去庫存的主要手段，市場修復呈現結構性特徵。

據中原地產研究院統計，國慶假期全國重點50

城新房認購量較去年同期上漲超過15%，和政策落地前的9月下旬相比，來訪、帶看提升幅度顯著高於實際簽約。

### 分析：政策組合拳顯效

中原地產首席分析師張大偉指出，今年國慶長假，恰逢首套住房商業貸款貼息政策自10月1日起正式落地，疊加8月底出台的住房銷售制度改革，

## 凱投宏觀：人民幣被低估25%

的近三年高位，獨立經濟研究顧問公司凱投宏觀認為，人民幣被低估多達25%，但大幅重估機率不大，最可能是未來幾年繼續小幅升值。離岸價昨晚約8時報6.7086，在岸市場昨則休市，今日（10月8日）復市。

凱投宏觀報告指出，將國際貨幣基金組織的彈性參數應用於其對經常賬戶餘額的估計後，人民幣匯率的錯位幅度約在25%；若將中國的黃金進口視為金融資金而非貿易資金流動，低估幅度將提高至約30%。

報告表示，儘管人民幣匯價一度觸及2022年以來最強水平，但從實際貿易加權匯率來看，仍接近十

各地公積金優化、賣舊買新個稅退稅等一攬子政策集中生效，構成本輪「金九銀十」最強政策組合拳。

國慶假期市場最突出特徵是看房熱度先行，成交轉化謹慎。大量購房者趁着長假集中看房、對比房源，但決策周期並未全面縮短，只有一線城市與強二線城市的優質地段、高確定性項目，才出現到訪轉成交快速提升的現象。

### 未來幾年續小幅升值

多年來的最弱點位。中國的實際有效匯率仍然異常疲軟，目前比2022年初低約15%，僅略高於約10年前的低點，部分原因在於近年中國的通脹遠低於其他地區。

對於人民幣持續疲軟的原因，報告不認同主要是中國長期管理匯率的結果這種觀點，稱疲軟和貿易順差主要反映中國內部發展不平衡以及經濟放緩。凱投宏觀基準預測是未來幾年人民幣還會進一步小幅升值；若美國經濟放緩幅度明顯大於其預期，且聯儲局大幅減息，人民幣才可能出現更顯著升值。



●有分析指出，從實際貿易加權匯率來看，人民幣匯價仍處低位。資料圖片