



# 強積金去年回報率9.3%

## 人均賺22869元為疫後表現最佳

【香港商報訊】記者林德芬報道：2024年環球股市造好，本港打工仔個人強積金（MPF）也有不俗進帳。強積金顧問GUM昨日表示，截至去年12月27日，強積金人均回報逾9%，即每人平均賺得22869元，為疫情之後最多一年，回報率亦較2023年的3.5%明顯上升。至於今年，由於特朗普再度入主白宮，市況或不容樂觀，美股估值高企宜提前減倉；市場亦憧憬內地實施更加積極的財政政策與適度寬鬆的貨幣政策下，中央會繼續出台增量政策，港股及A股可給予關注。

▶ 華夏基金（香港）國際業務主管蔡玉

▼ 中大劉佐德全球經濟及金融研究所常務所長莊太量



浸會大學會計、經濟及金融學系副教授麥萃才

### 三大資產類別指數均錄正收益

2024年，強積金整體表現優於往年，GUM強積金三大資產類別指數均錄得正收益。截至去年12月27日，「GUM強積金綜合指數」回報9.3%，報246.5點；「GUM強積金股票基金指數」升14.2%，報335.4點；「GUM強積金混合資產基金指數」升7.6%，報247.5點；「GUM強積金固定收益基金指數」上升2.3%，報128.5點。

GUM指，從去年初至12月27日，人均賺22869元，為2020年之後最多的一年。若單計12月份，強積金人均則蝕874元。GUM常務董事陳銳隆表示，去年MPF錄得正回報，主要受惠環球股票造好，其中美股、日股以及追蹤指數的港股基金回報率都有20%；俗稱「懶人基金」的預設投資策略，當中核心累積基金回報亦有10%。

### 今年上半年回報料有4%至5%

陳銳隆認為，去年MPF的升勢將延續至今年首季；往後則需時觀察。若以目前強積金總資產配置，即美股票基金佔比25%及港股21%等來計算，預計今年上半年MPF整體仍可錄得4%至5%的回報，但MPF成員須留意地緣政治及中美經濟活動等走向，並避免將投資集中於單一市場。

華夏基金（香港）國際業務主管蔡玉接受商報記者採訪時指，預計2025年投資風格偏向保守。股票市場中，美股估值高企應提前減倉，將資金分散至全球其他市場。債市方面，考慮到全球利率環境的不確定性，長端債券價格波動風險較大。因此，該行傾向於持有短久期債券。

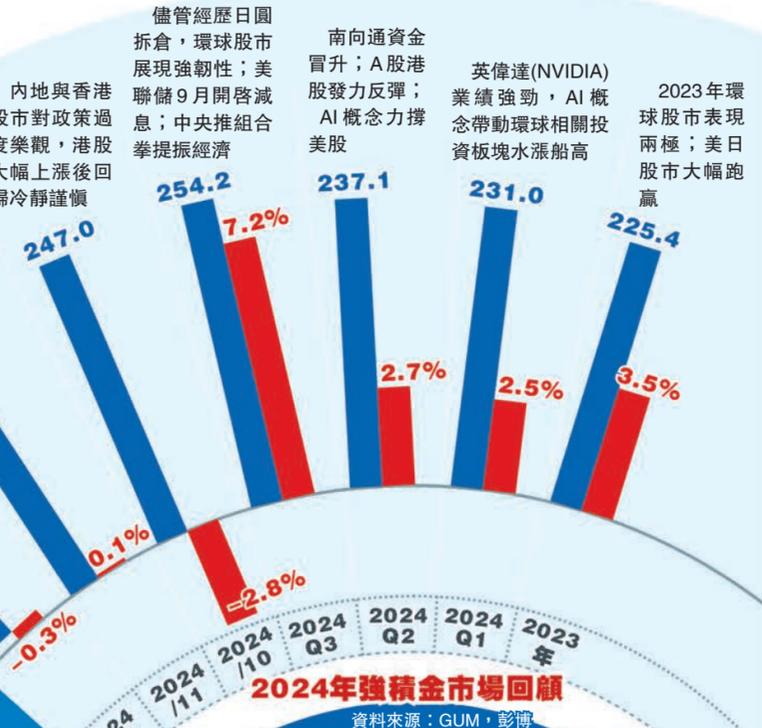
值得注意的是，GUM報告顯示，過往3年強積金淨轉換額按年攀升。2024年年初至11月已達463億元，按年升38.8%。GUM策略及投資分析師雲天輝表示，這顯示越來越多MPF成員更積極主動管理強積金。

### 學者倡上半年配置保本產品

至於2025年MPF部署，陳銳隆表示，建議臨近退休的MPF成員將80%資產配置於保守基金，風險承受力高者則可將資產中80%配置於股票基金。他進一步指，高風險投資者可首選美股，其次為港股基金；中風險成員則可考慮俗稱「懶人基金」的「預設投資策略(DIS)-核心累積基金」，亦可考慮配置「混合資產基金」；至於低風險的成員可將資產配置在「保守基金」和「債券基金」。

中大劉佐德全球經濟及金融研究所常務所長莊太量接受記者訪問時建議，MPF成員宜於2025年上半年將資金分配到保本產品，如分配到投資於存款、美元存款等相關基金，以收息為主的基金，待美股出現明顯調整後再觀望下半年是否適合入市。

浸會大學會計、經濟及金融學系副教授麥萃才接受商報記者訪問時稱，作為長遠投資，MPF資產配置應視乎MPF成員年齡來決定，年輕且進取的成員可將大部分資產配置於股票上，相反即將退休者則可考慮將較多資產配置於定息產品。



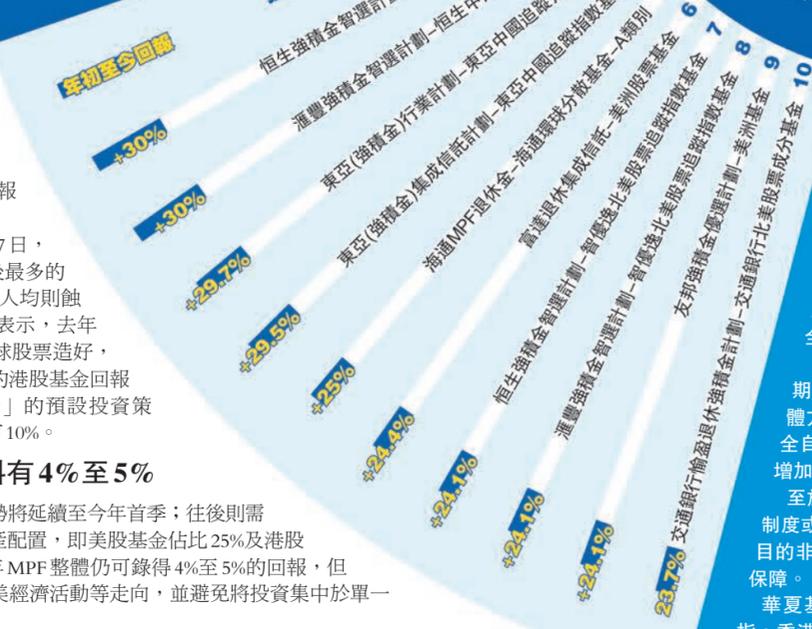
### 2024年初至今所有GUM強積金指數表現摘覽

GUM強積金指數	指數	2024年12月回報	2024年初至今回報	5年累積回報
GUM強積金綜合指數	246.5	▼0.3%	▲9.3%	▲7.2%
GUM強積金股票基金指數	335.4	▲0.1%	▲14.2%	▲6.4%
GUM強積金混合資產基金指數	247.5	▼1%	▲7.6%	▲10.8%
GUM強積金固定收益基金指數	128.5	▼0.2%	▲2.3%	▲2.4%
強積金人均回報*	不適用	▼874元	▲22869元	不適用

\*註：人均回報以強積金市場前月末資產值及強積金計劃成員總數約475.4萬人(截至2023年12月31日)計算。人均資產值272976元(截至2024年11月30日)，數據截至2024年12月27日。

資料來源：GUM

### 2024年初至今十大最佳股票基金摘覽



GUM常務董事陳銳隆（左）、策略及投資分析師雲天輝出席昨日記者會。記者 林德芬攝

## 積金易eMPF面世引人矚目

2024年12月1日，本港強積金制度實施24周年。此前的6月下旬，令人關注的「積金易」平台（eMPF）正式投入運作，迄今已有5間強積金受託人公司及其管理的強積金計劃加入平台；其他受託人今年將陸續加入，預計年底完成後「積金易」即可全面運行。

隨著今年5月1日取消強積金「對沖」遣散費以及長期服務金的安排，積金局將研究強積金「全自由」具體方案，並納入到2024年施政報告。莊太量指，相信全自由是長遠趨勢，預期強積金實行全自由後，可增加MPF行業競爭，屆時MPF收費可望再減。

至於不少打工仔抱怨強積金表現差過預期，更指強積金制度或須研討，莊太量則不認同。他認為MPF設立的政策目的非是替市民賺到最大回報，而是為他們提供基本退休保障。

華夏基金（香港）國際業務主管蔡玉接受本報訪問時亦指，香港MPF與全球很多養老體系比較還相對年輕，仍在不斷調整和完善。MPF平均費率其實便宜過很多零售基金，且隨著eMPF推出，MPF整個體系的效率還會進一步提升，全自由也會促進管理創新和品質提升，「MPF正朝更加穩健高效的發展」。

## 美股基金表現今年或難以為繼

去年，由於人工智能發展、美聯儲減息消息刺激等，美股屢創新高。其中，納指表現最好，全年升約28.6%；標普亦升23.3%，創下1997至1998年以來的最佳表現；而道指亦升12.9%。GUM最新報告顯示，截至2024年12月27日，美股基金回報率升23.2%，冠絕股票基金類別。報告亦顯示，日本股票基金及香港股票基金回報分別升20.4%及20%，大中華股票基金則升逾16%；而歐洲股票基金則微跌0.3%。

MPF資金流向方面，截至11月30日，據GUM統計，美股基金勁吸178億元，佔總轉換金額的38%，懶人基金和保守基金則分別流入78.18億及69億元。另一邊廂，港股基金及其追蹤指數基金則分別流出91.4億元和72.5億元，合計流出約164億元；混合資產基金亦流出82.37億元。

踏入2025年，美股基金表現能否持續向好？陳銳隆表示，回望特朗

普上次上場的首6個月，美股曾錄得超過10%的升幅，今次其內閣組班進度已近乎完成，美元持續強勢下，企業持續將資金回流至美國，故上半年美股仍將是投資首選。而今年3月中國全國兩會將召開，預期續有增量政策推出，港股也會有上升空間。

### 港股年內或有上升空間

莊太量則表示，美股目前處於相當高水平，去年12月開始出現下調，或意味着下跌甚至是股災的開始。因此，目前美股投資策略宜以套利為主，直至美股出現明顯調整（起碼跌20%或30%）才可慢慢入市。

麥萃才亦指，美股已累升多年，美國主要科技公司業務已遇瓶頸，盈利面臨頂見危機，未知能否支撐股價繼續向上。本港美股基金大多投資於那幾間較出名的美國科技公司，一旦這些科技股出現調整，勢必影響美股基金的表現。

## 碼上看

港珠澳大橋穿梭巴士 春運期間加開班次



掃碼睇文

香港電影與文學展 探索影文交織與創新



掃碼睇圖

【外眼看深】 在蛇口老街吃遍中國美食



掃碼睇片