



GUM: 2023 年 6 月強積金各資產類別回報上揚 股票基金造好人均賺 6,359 港元

【香港，2023 年 7 月 11 日】–6 月 GUM 強積金綜合指數回報表現有所回升，三大基金指數皆有上揚。股票基金為各個類別中最好，所有地區股票基金均錄得正數表現。尤其是北美及環球股票基金表現亮麗，為 6 月份表現最好的兩項股票基金指數。保守基金在市況波動下仍然保持穩定，錄得輕微增長。

截至 6 月 30 日，GUM 強積金綜合指數升約 6 點 (2.7%)，報 224 點。6 月份三大主要指數皆上升，股票基金指數上升約 12 點 (4.1%)，報 298 點；混合資產基金指數上升約 6 點 (2.7%)，報 225 點；固定收益基金指數輕微上升(0.1%)，報 123 點。2023 年 6 月強積金每人平均賺 6,359 港元。

表一：6 月份強積金市場整體表現及人均回報

| 指數 | 指數值 | 2023 年 6 月回報 (%) | 2023 年初至今回報 (%) |
|-----------------------------|-----|------------------|-----------------|
| GUM 強積金綜合指數 | 224 | 2.7% | 3.0% |
| GUM 強積金股票基金指數 | 298 | 4.1% | 2.4% |
| GUM 強積金混合資產基金指數 | 225 | 2.7% | 4.8% |
| GUM 強積金固定收益基金指數 | 123 | 0.1% | 1.2% |
| 強積金人均回報 ^{附註一} (港元) | | +6,359 | +6,589 |

整體回顧及展望

美國方面，美聯儲六月份議息會議上保持利率不變的決定，保持在現有目標區間 5%至 5.25%之間，但暗示今年可能會再加息兩次，其中一次可能會在 7 月份的會議上實施。經濟預測顯示，有 12 名政策制定者預計今年還將進行兩次 1/4 個百分點的加息。市場仍然觀望美聯儲於 7 月 25 至 26 日的議息會議決定。

中國和香港方面，中國內地製造業在 6 月份仍處於收縮區間，引發了對前景的擔憂，官方數據顯示，內地製造業 PMI 6 月微升至 49，仍處於收縮區間；非製造業商務活動指數跌至 53.2，創今年以來最低。

歐洲方面，6 月份歐元區核心通脹再度加速，增加歐洲央行下個月加息的機會。由於服務成本顯著上升，衡量基本消費價格漲幅（不包括燃料和食品等項目）的漲幅為 5.4%。歐洲央行行長拉加德重申，7 月將連續第九次提高借貸成本，以抑制通脹。歐洲央行短期內利率無法見頂。

日本方面，東京通脹在 6 月份再度加速，為三個月內第二次加速，這一結果支持了市場對央行下個月將提高通脹預測的預期。去年同期不計生鮮食品的消費者物價指數上漲 3.2%，電價下降幅度較小是加速通脹的主要原因。與此同時，五月份工廠產出下降，勞動力市場仍然相對緊張。這使得日本銀行可能會修訂其通脹預測。



【新聞稿】

GUM: 2023 年 6 月強積金各資產類別回報上揚 股票基金表現理想

2023年7月11日星期二

股票基金表現分析

香港及大中華區市場方面，內地製造業 PMI 6 月微升至 49，仍處於收縮區間；非製造業商務活動指數跌至 53.2，創今年以來最低。隨著經濟反彈降溫，中國亦在 10 個月來首次下調關鍵政策利率。中國人民銀行將 2370 億元人民幣(330 億美元)的一年期中期借貸便利(MLF)貸款利率下調 10 個基點，從 2.75%降至 2.65%。央行上次下調 4000 億元一年期 MLF 貸款利率是在 2022 年 8 月份，是 10 個月來首次降息。

美國市場方面，美聯儲六月十三至十四日的會議上保持利率不變的決定，但暗示今年可能加息兩次，其中一次可能在 7 月份的下一次會議上實施。美國製造業活動三年來萎縮幅度最大。隨著生產、就業和投入價格回落，美國 6 月份製造業活動連續第八個月收縮，降至 3 年多來的最低水平。2023 年 7/3 公布的數據顯示，美國供應管理協會(ism)的製造業指數從一個月前的 46.9 降至 46，為 2020 年 5 月以來的最低水平。目前該指數低於 50 的持續時間是 2008-2009 年以來最長的。供應管理協會生產指標也降至 2020 年 5 月以來的最低水平，表明對商品的需求仍然疲軟。

歐洲市場方面，6 月份歐元區核心通脹再度加速，這對歐洲央行來說會增強其下個月加息的機會。由於服務成本顯著上升，衡量基本消費價格漲幅（不包括燃料和食品等項目）的漲幅為 5.4%。歐洲央行行長拉加德重申，7 月將連續第九次提高借貸成本，以抑制通脹，相信短期內利率無法見頂。

亞洲市場方面，印度央行的數據顯示，印度各銀行的不良債務比率降至 10 年來的最低水平，儘管全球形勢不利，但印度金融體系仍保持彈性。根據印度儲備銀行 6/28 發布的《金融穩定報告》，截至 2023 年 3 月底，不良貸款率為總貸款的 3.9%，而去年同期為 5.9%。央行預計，到 2024 年 3 月，這一比率將進一步降至 3.6%。

日本市場方面，日本央行行長植田和男為短期內不會調整其寬鬆政策，導致日圓比較穩定。另外，日本央行取消對未來利率水平的指引，同時保持其主要刺激措施。日本第一季經濟經濟環比年率增長 1.6%，遠高於市場預期的 0.7%並擺脫衰退，提升了投資者的信心，導致日本股票基金上升。

表二：股票基金附屬指數表現排名（按 2023 年 6 月回報排序）

| 排名 | 股票基金指數 | 6 月回報 (%) | 2023 年初至今 |
|----|--------|-----------|-----------|
| 1 | 北美股票基金 | 6.3% | 18.7% |
| 2 | 環球股票基金 | 5.0% | 13.3% |



【新聞稿】

GUM: 2023年6月強積金各資產類別回報上揚 股票基金表現理想

2023年7月11日星期二

| | | | |
|---|--------------|------|-------|
| 3 | 日本股票基金 | 4.7% | 15.6% |
| 4 | 香港股票(指數追蹤)基金 | 4.2% | -3.2% |
| 5 | 歐洲股票基金 | 3.9% | 14.7% |
| 6 | 香港股票基金 | 3.9% | -6.2% |
| 7 | 大中華股票基金 | 3.5% | -2.6% |
| 8 | 其他股票基金 | 3.3% | 2.6% |
| 9 | 亞洲(日本除外)股票基金 | 2.7% | 2.6% |

混合資產基金表現分析

6 月份混合資產基金回報全線上揚。由於混合資產基金 (股票比例 80-100%) 股票資產成份比較高，然而六月份股票表現比債券市場相對較好，帶動混合資產基金 (股票比例 80-100%) 表現上升。相反，預設投資策略 (65 歲後基金) 債券資產及防守成份較高，故此其 6 月表現錄得最差回報。

表三：混合資產基金附屬指數表現排名 (按 2023 年 6 月回報排序)

| 排名 | 混合資產基金指數 | 6 月回報(%) | 2023 年初至今 |
|----|-----------------------|----------|-----------|
| 1 | 混合資產基金 (股票比例 80-100%) | 3.7% | 5.5% |
| 2 | 預設投資策略 (核心累積基金) | 3.2% | 7.9% |
| 3 | 目標日期基金 | 3.0% | 5.1% |
| 4 | 混合資產基金 (股票比例 60-80%) | 2.7% | 4.2% |
| 5 | 混合資產基金 (股票比例 40-60%) | 2.0% | 2.9% |
| 6 | 動態資產配置基金 | 1.7% | 1.2% |
| 7 | 混合資產基金 (股票比例 20-40%) | 1.1% | 2.4% |
| 8 | 其他混合資產 | 1.0% | 1.5% |
| 9 | 預設投資策略 (65 歲後基金) | 0.7% | 3.2% |

固定收益基金表現分析

固定收益基金於 6 月表現，只有保守基金、保證基金及港元貨幣市場基金能錄得正回報。固定收益基金從 2023 年年初至今回報除人民幣貨幣市場基金錄得負數外，其餘固定收益基金均獲得正回報。GUM 策略及分析師雲天輝指出，「美聯儲於六月份議息會議暫停加息，但暗示今年依然會加息兩次而控制通脹，市場期望



【新聞稿】

GUM: 2023年6月強積金各資產類別回報上揚 股票基金表現理想

2023年7月11日星期二

利率上升的可能性增大，影響六月份債券基金的回報。強積金保守基金已經連續第6個月錄得正回報。兩者比較下，債券基金比保守基金回報較為波動，較保守的成員可以考慮其作為資金的避風港。」

表四：固定收益基金附屬指數表現排名（按2023年6月回報排序）

| 排名 | 固定收益基金指數 | 6月回報 (%) | 2023年初至今 |
|----|-----------|----------|----------|
| 1 | 強積金保守基金 | 0.3% | 1.5% |
| 2 | 保證基金 | 0.2% | 0.8% |
| 3 | 港元貨幣市場基金 | 0.1% | 1.8% |
| 4 | 環球債券基金 | -0.1% | 1.4% |
| 5 | 亞洲債券基金 | -0.3% | 1.3% |
| 6 | 港元債券基金 | -0.5% | 2.0% |
| 7 | 人民幣貨幣市場基金 | -1.0% | -1.5% |
| 8 | 人民幣債券基金 | -1.0% | 0.1% |

附註：
一、人均回報以強積金市場前月末資產值計算，最新強積金總資產1,077,000百萬港元(截至2023年5月31日)，人均資產值235,513港元(截至2023年5月31日)，以強積金計劃成員總數4,573,000人(截至2022年12月31日)計算，GUM強積金綜合指數2023年6月回報截至2023年6月30日。

*所有基金指數的升幅均按資產比重，以點對點回報增長來計算。6月份的回報，數據由2023年6月1日至6月30日為止。

- 完 -



【新聞稿】

GUM: 2023年6月強積金各資產類別回報上揚 股票基金表現理想

2023年7月11日星期二

關於 GUM

GUM 是一間 Boutique Consulting Firm，專注為企業解決強積金及僱員福利的問題。我們以人 (即 GUM 中間的「U」) 為本，不論是我們所服務的企業及其員工、與我們緊密合作的夥伴以及廣大的強積金成員，也是 GUM 發展的核心。我們將以過去四十多年的市場經驗及包括精算、投資及僱員溝通的專業研究團隊，用心聆聽客戶需要，同時帶領市場創新，與客戶攜手向前，走得更快更遠。

傳媒查詢

GUM 陳小姐(Cherry Chan)/ 蕭小姐(Karen Siu)

電話: (852) 9126-9200/ (852) 6011-5603

電郵: cherrychan@gumhk.com/ karensiu@gumhk.com

網址: www.gumhk.com