

市場環球概覽

18 / 07 / 2025

強積金半年結 盤點各大類別最佳基金

上半年市況雖然波動，但強積金卻迎來好消息，據統計人均賺2.4萬元，創近8年最多。本文列出各大主要MPF資產類別、近5年及近10年長綫回報最標青的基金，助大家找出最合適的投資組合。

打工仔最關注股票基金，據積金局截至首季的數據，MPF股票基金規模近6,000億港元，佔MPF總淨資產值45%，以下集中介紹股票基金表現。

中港股基金 10 年最佳年回報近 5%

中港股票基金類別的長短期回報極為分化，年初至今排名第一的是「交通銀行恒指ESG成分基金」，回報率達24%，然而該基金的長綫回報只排名第45，近10年年化回報率為0.27%。

長綫而言，純港股基金普遍排名較後，跑出的多是側重於中國股票或大中華股票的基金，10年而言以中銀保誠的「我的中國股票基金」最佳，年化回報率近5%。

友邦旗下的「大中華股票基金」，近5年回報排名第二，近10年亦排名第五，是唯一5年及10年回報都上榜的基金。

表1：MPF中港股票基金長綫表現

計劃	基金	近5年年化回報率	計劃	基金	近10年年化回報率
海通MPF退休金	海通香港特區基金	+3.72%	中銀保誠-我的強積金計劃	我的中國股票基金	+4.95%
友邦強積金優選計劃	大中華股票基金	+3.68%	萬全強制性公積金計劃	香港股票基金	+4.40%
BCT積金之選	BCT大中華股票基金	+2.74%	信安強積金-明智之選	信安動力大中華股票基金	+4.00%
東亞(強積金)行業計劃	東亞香港追蹤指數基金	+2.54%	東亞(強積金)享惠計劃	東亞大中華股票基金	+3.99%
滙豐/恒生強積金智選計劃	恒指基金	+2.41%	友邦強積金優選計劃	大中華股票基金	+3.73%

資料來源：積金評級

多隻美股基金年回報逾 10%

美股在過去幾年獨領風騷，雖然今年MPF淨流出美股，但其實以長綫回報而言，美股基金仍然稱霸，大部分美股基金的年回報都在10%以上。

右表可見，友邦及滙豐/恒生各有兩隻基金上榜，友邦的「美洲基金」5年年化回報率高達15.25%，排名第一，其「北美股票基金」亦有每年14.41%的回報；至於滙豐/恒生旗下的「智優逸北美股票追蹤指數基金」，近10年年化回報率11.96%，排名第一，近5年亦排名第二。

表2：MPF美股基金長綫表現

計劃	基金	近5年年化回報率	排名	近10年年化回報率	排名
友邦強積金優選計劃	美洲基金	+15.25%	1	+10.59%	5
滙豐/恒生強積金智選計劃	智優逸北美股票追蹤指數基金	+15.14%	2	+11.96%	1
中銀保誠簡易強積金計劃	中銀保誠北美指數追蹤基金	+14.75%	3	+11.51%	2
友邦強積金優選計劃	北美股票基金	+14.41%	4	+10.42%	7
信安強積金800系列	信安美國股票基金-I類單位	+14.18%	5	+9.84%	9
滙豐/恒生強積金智選計劃	北美股票基金	+14.14%	6	+10.98%	4

資料來源：積金評級

友邦中長綫表現均稱冠

近幾年台灣的台積電、韓國的三星電子都備受國際資金追捧，MPF亦可關注亞洲股票基金，這裏特別介紹兩隻「長勝將軍」。

友邦旗下的「亞洲股票基金」無論是2025年初至今、近1年、近3年、近5年以至近10年，回報都是同類基金第一，近5年年化回報率逾12%，近10年亦有7.39%。

滙豐及恒生旗下的「智優逸亞太股票追蹤指數基金」，平均回報僅次於友邦，近1年排名第三，近3年及近5年均排名第二。



表3：MPF亞洲股票基金長綫表現

計劃	基金	近5年年化回報率	計劃	基金	近10年年化回報率
友邦強積金優選計劃	亞洲股票基金	+12.42%	友邦強積金優選計劃	亞洲股票基金	+7.39%
滙豐/恒生強積金智選計劃	智優逸亞太股票追蹤指數基金	+7.54%	宏利環球精選(強積金)計劃	宏利MPF亞太股票基金	+5.32%
宏利環球精選(強積金)計劃	宏利MPF亞太股票基金	+7.22%	東亞(強積金)行業計劃	東亞(行業計劃)亞洲股票基金	+5.02%

資料來源：積金評級

歐元今年出現強勁升勢，歐洲3大指數亦有好表現，歐洲Stoxx 50指數年初至今升逾一成，跑贏美股，越來越多人關注MPF歐洲股票基金。

長綫而言，有三隻MPF歐股基金躉斷升幅榜，友邦旗下的「歐洲股票基金」，年初至今、近1年、近3年及近5年回報均排名第一，近10年排名第三，該基金近5年年化回報率高達12.69%。

至於滙豐及恒生旗下的「智優逸歐洲股票追蹤指數基金」，近5年年化回報率11.45%，近10年為

6.53%，均排名第二。

「中銀保誠歐洲指數追蹤基金」則是近10年表現最佳的，年化回報率為6.58%。

強積金是跨越超過40年的長綫投資，計劃成員應以長綫投資的角度看待強積金。有些基金的短期回報出眾，不代表長期都有好表現。而即使長綫回報稱冠，也不代表未來可以保持水準。因此，以上數據僅供參考，讀者宜多關注市場走勢及環球政經動向，同時因應自身條件，以制定最合適自己的退休投資方案。FM

表4：MPF歐洲股票基金長綫表現

計劃	基金	近5年年化回報率	計劃	基金	近10年年化回報率
友邦強積金優選計劃	歐洲股票基金	+12.69%	中銀保誠簡易強積金計劃	中銀保誠歐洲指數追蹤基金	+6.58%
滙豐/恒生強積金智選計劃	智優逸歐洲股票追蹤指數基金	+11.45%	滙豐/恒生強積金智選計劃	智優逸歐洲股票追蹤指數基金	+6.53%
中銀保誠簡易強積金計劃	中銀保誠歐洲指數追蹤基金	+11.25%	友邦強積金優選計劃	歐洲股票基金	+6.06%

資料來源：積金評級

- **強積金於 6 月份上升約 2.93%，第二季累計升幅約達 6.00%**，為 2020 年以來同期最佳，亦是自強積金推出以來第四佳的第二季表現。**年初至今累計升幅約達 8.85%**，為 2017 年以來同期最佳，亦是自強積金推出以來第三佳的上半年表現。
- 按金額計算，2025 年 6 月份總投資收益約達 406 億港元（相當於 479 萬名強積金成員每人平均賺約 8,500 港元），第二季累計總投資收益約達 806 億港元（即每名成員平均賺約 16,800 港元），而**年初至今累計總投資收益約達 1,154 億港元**（即每名成員平均賺約 24,100 港元）。
- 計入供款後，估算截至 6 月底**強積金總資產**升至約 1.429 萬億港元，再創歷史新高，相當於**強積金成員平均帳戶結餘約為 298,100 港元**

按資產類別劃分，「積金評級指數」截至2025年6月30日的回報表現

積金評級指數	積金評級指數回報率 (截至2025年6月30日)					
	2025年6月	排名	2025年第2季	排名	2025年上半年	排名
積金評級指數 - 股票基金(香港及中國)	4.32%	3	5.84%	12	18.49%	1
積金評級指數 - 股票基金(歐洲)	1.05%	18	8.93%	6	15.79%	2
積金評級指數 - 混合資產基金(81至100%股票)	3.52%	5	9.08%	5	13.01%	3
積金評級指數 - 股票基金(亞洲)	5.29%	1	11.32%	1	11.25%	4
積金評級指數 - 混合資產基金(目標期限)	3.35%	6	7.62%	8	11.08%	5
積金評級指數 - 混合資產基金(61至80%股票)	3.18%	7	7.50%	9	10.66%	6
積金評級指數 - 股票基金(日本)	1.06%	17	10.53%	4	10.12%	7
積金評級指數 - 混合資產基金(動態)	2.54%	10	6.04%	11	9.30%	8
積金評級指數 - 股票基金(環球)	4.17%	4	10.99%	3	8.97%	9
積金評級指數 - 混合資產基金(41至60%股票)	2.70%	9	6.07%	10	8.80%	10
積金評級指數 - 混合資產基金(21至40%股票)	2.21%	12	5.06%	13	7.47%	11
積金評級指數 - 預設投資策略基金(核心累積基金)	2.96%	8	7.71%	7	7.26%	12
積金評級指數 - 債券基金(環球)	1.51%	13	3.82%	14	5.93%	13
積金評級指數 - 股票基金(美國)	4.88%	2	11.02%	2	5.17%	14
積金評級指數 - 債券基金(人民幣)	0.98%	19	3.25%	17	4.95%	15
積金評級指數 - 債券基金(港元)	0.67%	20	2.73%	18	4.94%	16
積金評級指數 - 混合資產基金(退休後基金)	1.36%	15	3.42%	15	4.86%	17
積金評級指數 - 債券基金(亞洲)	1.34%	16	2.11%	19	4.41%	18
積金評級指數 - 預設投資策略基金(65歲後基金)	1.44%	14	3.36%	16	3.87%	19
積金評級指數 - 貨幣市場基金(人民幣及港元)	0.47%	22	1.77%	21	3.07%	20
積金評級指數 - 貨幣市場基金(港元)	0.33%	23	1.79%	20	3.00%	21
積金評級指數 - 保證基金	0.51%	21	1.52%	22	2.78%	22
積金評級指數 - 貨幣市場基金(強積金保守基金)	0.11%	24	0.71%	23	1.46%	23
積金評級指數 - 股票基金(其他)	2.30%	11	-3.95%	24	0.25%	24
積金評級所有基金表現指數	2.93%		6.00%		8.85%	

強積金「超級八大里程碑」：強積金 2025 年表現里程碑

1	6.00%	2025 年第二季回報 為 2020 年以來同期最佳，亦為強積金推出以來第四佳的第二季表現
2	8.85%	2025 年上半年回報 為 2017 年以來同期最佳，亦為強積金推出以來第三佳的上半年表現
3	1,150 億港元	2025 年上半年總投資收益 已超越 2024 年全年的總投資收益
4	18.49%	香港及中國股票基金 2025 年上半年回報為 2009 年以來同期最佳，亦為強積金推出以來第二佳的上半年表現
5	15.79%	歐洲股票基金 2025 年上半年回報為強積金推出以來同期最佳
6	13.01%	混合資產基金（81–100% 股票） 2025 年上半年回報為 2017 年以來同期最佳，亦為強積金推出以來第三佳的上半年表現
7	11.25%	亞洲股票基金 2025 年上半年回報為自 2017 年以來同期最佳，亦為強積金推出以來第四佳的上半年表現
8	4	2025 年上半年 所有強積金資產類別 均錄得正回報，是歷來的 第四次

2025 年第 2 季表現最佳的 10 隻強積金成分基金

強積金計劃	強積金成分基金	基金類別	基金淨回報率	
			2025年第2季	排名
海通MPF退休金	海通韓國基金	股票基金(其他)	47.18%	1
海通MPF退休金	海通環球分散基金	股票基金(環球)	18.27%	2
友邦強積金優選計劃	亞洲股票基金	股票基金(亞洲)	15.90%	3
宏利退休精選(強積金)計劃	安聯東方太平洋基金	混合資產基金(動態)	15.78%	4
信安強積金計劃800系列	信安國際股票基金	股票基金(環球)	14.13%	5
海通MPF退休金	海通亞太基金	股票基金(亞洲)	14.01%	6
我的強積金計劃	我的亞洲股票基金	股票基金(亞洲)	13.71%	7
富達退休集成信託	亞太股票基金	股票基金(亞洲)	13.68%	8
東亞(強積金)集成信託計劃	東亞(強積金)亞洲股票基金	股票基金(亞洲)	13.27%	9
萬全強制性公積金計劃	亞太股票基金	股票基金(亞洲)	13.11%	10

2025 年上半年表現最佳的 10 隻強積金成分基金

強積金計劃	強積金成分基金	基金類別	基金淨回報率	
			2025年上半年	排名
海通MPF退休金	海通韓國基金	股票基金(其他)	54.92%	1
交通銀行愉盈退休強積金計劃	交通銀行恒指ESG成分基金	股票基金(香港及中國)	23.99%	2
宏利環球精選(強積金)計劃	宏利MPF恒指ESG基金	股票基金(香港及中國)	22.88%	3
永明彩虹強積金計劃	永明富時強積金香港指數基金	股票基金(香港及中國)	22.29%	4
恒生強積金智選計劃	恒指基金	股票基金(香港及中國)	22.24%	5
滙豐強積金智選計劃	恒指基金	股票基金(香港及中國)	22.24%	5
我的強積金計劃	我的香港追蹤指數基金	股票基金(香港及中國)	22.18%	7
友邦強積金優選計劃	歐洲股票基金	股票基金(歐洲)	22.14%	8
東亞(強積金)集成信託計劃	東亞(強積金)香港股票基金	股票基金(香港及中國)	22.12%	9
東亞(強積金)行業計劃	東亞(行業計劃)香港股票基金	股票基金(香港及中國)	22.09%	10

歐洲股票基金

European Equity Fund



風險級別 Risk Class: 低 Low (1) ▶ 高 High (7)

投資目標 | INVESTMENT OBJECTIVES

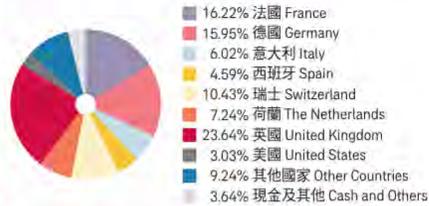
透過投資於核准匯集投資基金及/或核准指數計劃，尋求長期資本增值。該等核准匯集投資基金及/或核准指數計劃主要投資於在歐洲上市、以當地為基地或主要在當地經營之公司的股本證券。

To seek long-term capital appreciation through investing in APIFs and/or Approved ITCISs which invest primarily in equity securities of companies listed, based or operating principally in Europe.

基金資料 | FUND FACTS

成立日期 Launch Date	: 01/01/2002
單位資產淨值 Net Asset Value Per Unit	: HK\$338.79港元
基金總值(百萬) Fund Size (million)	: HK\$2,813.78港元
基金開支比率* Fund Expense Ratio*	: 1.67%
基金風險標記△ Fund Risk Indicator △	: 17.22%
基金類型描述 Fund Descriptor	: 股票基金 - 歐洲 Equity Fund - Europe

資產分布 | ASSET ALLOCATION



基金表現 | FUND PERFORMANCE

(資產淨值對資產淨值，以港元計算 NAV to NAV, in HK Dollars⁽²⁾)

	一年 1 Year	三年 3 Years	五年 5 Years	十年 10 Years	成立至今 Since Launch	年初至今 YTD
累積回報 Cumulative Return (%)						
基金 Fund	10.25	33.85	83.25	61.67	238.79	13.33
平均成本法回報* Dollar Cost Averaging Return (%)*	5.89	20.88	27.52	44.61	96.75	3.40
年度化回報 Annualised Return (%)						
基金 Fund	10.25	10.21	12.88	4.92	5.37	-
平均成本法回報* Dollar Cost Averaging Return (%)*	5.89	6.53	4.98	3.76	2.94	-
歷年回報 Calendar Year Returns						
基金 Fund	1.22	19.12	-14.27	20.05	3.06	-
平均成本法回報* Dollar Cost Averaging Return (%)*	-4.21	7.20	1.81	7.05	17.34	-

十大投資項目* | TOP TEN HOLDINGS*

截至2025年3月31日 As at 31 March 2025

投資項目	佔資產淨值百分比 % of NAV
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	26.7%
殼牌公司 SHELL PLC	26.3%
阿斯利康製藥 ASTRAZENECA PLC	26.2%
艾司摩爾 ASML HOLDING	2.55%
羅氏大藥廠 ROCHE HOLDING PARAG	2.52%
SAP SE	2.42%
雀巢公司 NESTLE SA	2.03%
UNICREDIT SPA UCGM	1.88%
瑞士諾華製藥 NOVARTIS AG	1.69%
西門子公司 SIEMENS AG	1.39%

基金經理報告 | FUND MANAGER'S REPORT

本基金於4月份錄得3.30%回報。基金表現方面，金融服務、商業和專業服務的選股作出了貢獻。資本貨物、製藥生物技術和生命科學領域的選股則構成拖累。泛歐斯托克600指數在4月錄得下跌。然而，從美元投資者的角度來看，這一損失足以被歐元兌美元升值4%所完全抵銷。歐洲央行在4月的政策會議上進行了過去一年內第七次減息，將其存款便利利率從2.50%下調至2.25%，並警告稱，美國關稅將對經濟增長造成衝擊。儘管歐洲經濟面臨外部貿易壓力和地緣政治不確定性，但該區對財政和貨幣支持的承諾為潛在成長提供了基礎。

The fund recorded 3.30% return in April. For the fund performance, positive contributors included stock selection in Financial Services, Commercial & Professional Services. Detractors included stock selection in Capital Goods, Pharmaceuticals Biotechnology and Life Sciences. The Stoxx Europe 600 Index registered negative return in April. From the United States Dollar ("USD")-based investor perspective, however, the loss was more than offset by the 4% appreciation of the Euro against the USD. At the April policy meeting, the European Central Bank cut interest rates for the seventh time in a year and cut its deposit facility rates to 2.25% from 2.50%, warning that economic growth will take a hit from United States tariffs. While the European economy faces headwinds from external trade pressures and geopolitical uncertainties, the region's commitment to fiscal and monetary support provides a foundation for potential growth.

資料來源 Source: 友邦投資管理香港有限公司 AIA Investment Management HK Limited

一個月	三個月	一年	三年	五年
2.03%	11.33%	15.72%	60.30%	81.76%

年初至今: 22.14%



基金價格 (HKD)



計值日期

市場比較

As of 17 Jul 2025



強積金計劃名稱 / 成分基金

- 友邦 (優選) - 歐洲股票基金
- 永明 (彩虹) - 永明強積金歐洲股票基金
- 萬全 (強積金) - 歐洲股票基金
- 友邦 (優選) - 亞歐基金
- 滙豐 (智選) - 歐洲股票基金
- 中銀保誠 (簡易) - 中銀保誠歐洲指數追蹤基金
- 東亞 (集成) - 東亞 (強積金) 歐洲股票基金
- 滙豐 (智選) - 智優逸歐洲股票追蹤指數基金

報	1個月回報	本年迄今回報	開支比率	
	+2.03%	+22.14%	1.67%	<input type="checkbox"/>
	+1.70%	+19.62%	N/A	<input type="checkbox"/>
	+1.72%	+19.47%	1.71%	<input type="checkbox"/>
	+3.33%	+18.78%	0.84%	<input type="checkbox"/>
	+0.99%	+18.41%	1.34%	<input type="checkbox"/>
	+0.97%	+18.40%	1.04%	<input type="checkbox"/>
	+1.09%	+18.33%	1.53%	<input type="checkbox"/>
	+1.04%	+18.23%	0.88%	<input type="checkbox"/>

中港基金

Hong Kong and China Fund



風險級別 Risk Class: 低 Low (1) ▶ 高 High (7)

投資目標 | INVESTMENT OBJECTIVES

投資於緊貼香港股票市場指數（該等指數量度香港上市公司（包括中國註冊成立企業）表現）的股票市場核准指數計劃組合，以尋求長期資本增值。請注意中港基金不是緊貼指數基金。

To seek long-term capital appreciation by investing in a combination of equity market Approved ITCISs that track Hong Kong equity market indices that measure the performance of companies (including China incorporated enterprises) listed in Hong Kong. Please note that the Hong Kong and China Fund is not an index-tracking fund.

資產分布 | ASSET ALLOCATION



5.33%	通訊 Communication
25.75%	消費品 Consumer Discretionary
4.27%	能源 Energy
32.01%	金融 Financials
16.43%	資訊科技 Information Technology
3.83%	地產 Real Estate
10.54%	其他行業 Other Sectors
1.84%	現金及其他 Cash and Others

基金資料 | FUND FACTS

成立日期 Launch Date	: 23/09/2011
單位資產淨值 Net Asset Value Per Unit	: HK\$155.01 港元
基金總值 (百萬) Fund Size (million)	: HK\$4,992.92 港元
基金開支比率 Fund Expense Ratio	: 0.78%
基金風險標記 Fund Risk Indicator	: 26.31%
基金類型描述 Fund Descriptor	: 股票基金 — 香港及中國 Equity Fund — Hong Kong and China

基金表現 | FUND PERFORMANCE

(資產淨值對資產淨值，以港元計算 NAV to NAV, in HK Dollars)

	一年 1 Year	三年 3 Years	五年 5 Years	十年 10 Years	成立至今 Since Launch	年初至今 YTD
累積回報 Cumulative Return (%)						
基金 Fund	29.08	15.15	0.53	-4.99	55.01	10.68
平均成本法回報* Dollar Cost Averaging Return (%)	12.36	22.23	12.10	7.57	12.97	0.60
年度化回報 Annualised Return (%)						
基金 Fund	29.08	4.81	0.11	-0.51	3.27	-
平均成本法回報* Dollar Cost Averaging Return (%)	12.36	6.92	2.31	0.73	0.90	-
歷年回報 Calendar Year Return (%)						
基金 Fund	2024	2023	2022	2021	2020	-
基金 Fund	21.81	-11.15	-13.38	-13.64	-1.77	-
平均成本法回報* Dollar Cost Averaging Return (%)	13.03	-7.79	0.09	-11.35	9.99	-

十大投資項目* | TOP TEN HOLDINGS*

截至2025年3月31日 As at 31 March 2025

佔資產淨值百分比 % of NAV	佔資產淨值百分比 % of NAV
騰訊控股 TENCENT HOLDINGS LTD	7.95%
阿里巴巴集團 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7.87%
匯豐控股 HSBC HOLDINGS PLC	7.53%
小米集團 XIAOMI CORP	6.14%
美國 MEITUAN	6.03%
建設銀行 CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	5.29%
友邦保險 AIA GROUP LTD	4.51%
中國移動 CHINA MOBILE LTD	3.68%
工商銀行 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA H	3.25%
比亞迪股份 BYD LTD H	3.06%

基金經理報告 | FUND MANAGER'S REPORT

本基金於4月份錄得-4.27%回報。恒生指數於4月份下跌4.3%。美國在4月初解放日宣布的加徵關稅幅度超乎預期，導致投資者情緒受挫。在4月底又宣布除基礎稅率10%外，暫停實施對所有國家(除中國外)的對等關稅90天，給予貿易夥伴時間進行談判，爭取達成協議以避免關稅。恒生中國企業指數於4月份下跌了5.2%。由於前景不明朗，預計股市將繼續波動。

The fund recorded -4.27% return in April. In April, the Hang Seng Index lost 4.3%. Investor sentiment was battered by larger-than-expected tariff hikes from the United States ("US") announced at the Liberation Day in early April. A 90-day pause on reciprocal tariffs had since been announced in late April beyond the base 10% applicable to all countries except for China in a bid to give trading partners time to negotiate for opportunities to strike deals to avoid the tariffs. The Hang Seng China Enterprises Index went down by 5.2% in April. With this uncertain outlook, the equity market is expected to remain volatile.

截至 30-06-2025 累積回報³

一個月	三個月	一年	三年	五年
3.98%	5.24%	39.99%	20.76%	10.37%

2025上半年: 21.68%

積金評級指數 - 股票基金(香港及中國)	4.32%	3	5.84%	12	18.49%	1
----------------------	-------	---	-------	----	--------	---

1M	3M	6M	1Y	5Y	All
----	----	----	----	----	-----

基金價格 (HKD)



亞洲股票基金 Asian Equity Fund



風險級別 Risk Class[†]: 低 Low (1) ▶ 高 High (7)

投資目標 | INVESTMENT OBJECTIVES

透過投資於核准匯集投資基金及/或核准指數計劃，尋求長期資本增值。該等核准匯集投資基金及/或核准指數計劃整體主要投資於在亞太區上市、以當地為基地或主要在當地經營之公司的股本證券。

To seek long-term capital appreciation through investing in APIs and/or Approved ITCISs which in aggregate invest primarily in equity securities of companies listed, based or operating principally in the Asia-Pacific region.

資產分布 | ASSET ALLOCATION



- 15.73% 澳洲 Australia
- 24.93% 中國 China
- 4.84% 香港 Hong Kong
- 18.77% 印度 India
- 11.87% 南韓 South Korea
- 13.72% 台灣 Taiwan
- 7.26% 其他國家 Other Countries
- 2.88% 現金及其他 Cash and Others

基金資料 | FUND FACTS

- 成立日期 Launch Date: 01/12/2004
- 單位資產淨值 Net Asset Value Per Unit: HK\$351.13港元
- 基金總值 (百萬) Fund Size (million): HK\$7,406.85港元
- 基金開支比率 Fund Expense Ratio: 1.69%
- 基金風險標記 Fund Risk Indicator: 16.17%
- 基金類型描述 Fund Descriptor: 股票基金 - 亞太 Equity Fund - Asia-Pacific

基金表現 | FUND PERFORMANCE

(資產淨值對資產淨值，以港元計算 NAV to NAV, in HK Dollars[†])

	一年	三年	五年	十年	成立至今	年初至今
	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	Since Launch	YTD
累積回報 Cumulative Return (%)						
基金 Fund	8.34	13.91	75.42	66.74	251.13	3.86
平均成本法回報 [†] Dollar Cost Averaging Return (%) [†]	1.97	13.35	14.69	40.36	78.73	1.10
年度化回報 Annualised Return (%)						
基金 Fund	8.34	4.44	11.90	5.25	6.35	-
平均成本法回報 [†] Dollar Cost Averaging Return (%) [†]	1.97	4.27	2.78	3.45	2.89	-
曆年回報 Calendar Year Return (%)						
基金 Fund	7.24	13.62	-18.15	6.26	28.10	-
平均成本法回報 [†] Dollar Cost Averaging Return (%) [†]	1.18	4.93	-4.53	-0.15	36.20	-

十大投資項目 | TOP TEN HOLDINGS[†]

截至2025年3月31日 As at 31 March 2025

佔資產淨值百分比 % of NAV	估值
台灣精電電路製造股份有限公司 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	6.17%
騰訊控股 TENCENT HOLDINGS LTD	3.17%
阿里巴巴集團 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2.89%
澳洲聯邦銀行 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	2.28%
三星電子 SAMSUNG ELECTRONICS	2.26%
小米集團 XIAOMI CORP	2.01%
星展集團控股 DBS GROUP HOLDINGS	1.86%
匯豐控股 HSBC HOLDINGS PLC	1.75%
愛思開海力士公司 SK HYNIX	1.70%
HDFC BANK	1.59%

基金經理報告 | FUND MANAGER'S REPORT

本基金於4月的總回報1.35%回報，主要是受惠於香港股票。恒生指數於4月份下跌4.3%，美國在4月初解除了日宣佈的加徵關稅幅度超預期，導致投資者情緒受挫。在4月底又宣布除基礎稅率10%外，暫停實施對所有國家(除中國外的)對等關稅90天，給予貿易夥伴時間進行談判，爭取達成協議以避免關稅。恒生中國企業指數於4月份下跌了5.2%，滬深300指數於4月份下跌3%。雖然在貿易爭端中，中國政策可能相對具有防禦性，並有潛在的政策支撐，但主要風險來自外部因素，包括貿易關稅和供應中斷的影響。中國第一季實質國內生產總值年增5.4%，比預期好。在美國上調關稅後於四月底舉行的政治局會議上，中央政府承諾提供額外的政策支持，以緩衝關稅對經濟造成的外部衝擊。台灣證券交易所加權指數於4月份下跌2.2%，投資者的信心受到特朗普總統威脅的打擊。4月份製造業採購經理指數跌至47.8，這是16個月來的最低水平。4月份的聯儲局綜合股價指數上漲3%，該國的經濟狀況仍外強中乾，第一季度實質國內生產總值年減0.1%，而上一季則為增加1.2%。4月份製造業採購經理指數進一步下跌至47.5，為31個月來的最低點。4月份，日經225指數錄得2025年以來的首次上漲，並且上升1.2%，日本經濟表現有改善跡象。4月採購經理指數加權加權從一月初的48.5升至51.1，日本首相宣布緊急經濟措施，以應對美國加徵關稅的影響。由於前景不明朗，預計股市將繼續波動。

The fund recorded 1.35% return in April. The main detractor was the Hong Kong equity. In April, the Hang Seng Index lost 4.3%. Investor sentiment was battered by larger-than-expected tariff hikes from the United States (US) announced at the Liberation Day in early April. A 90-day pause on reciprocal tariffs had since been announced in late April beyond the base 10%, applicable to all countries except for China in a bid to give trading partners time to negotiate for opportunities to strike deals to avoid the tariffs. The Hang Seng China Enterprises Index went down by 5.2% in April. The CSI 300 Index lost 3% in April. Although China equities can be relatively defensive in the trade dispute with potential policy support, major risks stem from external factors, including the impact of trade tariffs and supply chain disruptions. China's real Gross Domestic Product (GDP) grew by a better-than-expected 5.4% year-on-year in the first quarter. At the Politburo meeting held in late April after US tariff hikes, the central government pledged to provide additional policy supports to cushion the economy from external shocks caused by the tariffs. The Taiwan Stock Exchange Weighted Index lost by 2.2% in April. Investor confidence was battered by US President Donald Trump's tariff threat. April's manufacturing Purchasing Managers' Index (PMI) fell to a 16-month low of 47.8. In April, the Korea Composite Stock Price Index was up by 3%. However, the country's economic momentum remained weak. In the first quarter, real GDP contracted by 0.1% year-on-year from 1.2% growth a quarter ago. Manufacturing PMI further declined to a 31-month low of 47.5 in April. In April, the Nikkei 225 Index registered its first monthly gain in 2025 and went up by 1.2%. Japan's economy regained momentum with April's preliminary PMI rising to 51.1 from 48.9 a month ago. Japanese Prime Minister announced emergency policy measures to counter the impact of tariffs imposed by the US. With this uncertain outlook, the equity market is expected to remain volatile.

資料來源 Source: 友邦投資管理香港有限公司 AIA Investment Management HK Limited

截至 31-05-2025 累積回報³

一個月	三個月	一年	三年	五年
6.09%	2.51%	14.44%	42.46%	88.87%

2025上半年: 19.44%



基金價格 (HKD)



市場比較

As of 17 Jul 2025

強積金計劃名稱 / 成分基金	1年回報	6個月回報	3個月回報	1個月回報	本年迄今回報	開支比率	
☆ 海通 (MPF) - 韓國基金 - A類別	+31.01%	+54.92%	+47.18%	+18.69%	+54.92%	1.84%	<input type="checkbox"/>
☆ 友邦 (優選) - 亞洲股票基金	+17.64%	+18.76%	+15.90%	+6.52%	+18.76%	1.69%	<input type="checkbox"/>
☆ 萬全 (強積金) - 亞太股票基金	+16.23%	+14.66%	+13.11%	+5.75%	+14.66%	1.75%	<input type="checkbox"/>
☆ 海通 (MPF) - 亞太基金 - A類別	+13.83%	+14.25%	+14.01%	+6.36%	+14.25%	1.98%	<input type="checkbox"/>
☆ 宏利(退休) - 安聯亞洲基金 - 單位T	+11.42%	+14.02%	+12.27%	+6.41%	+14.02%	1.21%	<input type="checkbox"/>
☆ 滙豐 (智選) - 智優逸亞太股票追蹤指數基金	+15.38%	+13.83%	+13.03%	+5.59%	+13.83%	0.88%	<input type="checkbox"/>
☆ 中銀保誠 (簡易) - 中銀保誠亞洲股票基金	+13.90%	+13.09%	+12.41%	+5.13%	+13.09%	1.71%	<input type="checkbox"/>
☆ AMTD (強積金) - AMTD 景順亞洲基金	+12.39%	+12.69%	+7.70%	+3.37%	+12.69%	1.40%	<input type="checkbox"/>
☆ BCT (策略) - 景順亞洲股票基金 - 單位類別 H	+12.50%	+12.67%	+7.66%	+3.31%	+12.67%	1.19%	<input type="checkbox"/>
☆ 東亞 (享惠) - 東亞亞洲股票基金	+7.82%	+12.45%	+12.85%	+6.53%	+12.45%	0.96%	<input type="checkbox"/>

混合資產類別市場比較

As of 17 Jul 2025

強積金類別：混合資產

相關互惠基金 ▶

營辦機構 所有 ▾

強積金計劃名稱 / 成分基金	1年回報 ▼	6個月回報 ▼	3個月回報 ▼	1個月回報 ▼	本年迄今回報 ▼	開支比率 ?	
☆ 新地 (僱主) - 新地強積金基金	+29.24%	+9.82%	+6.33%	+2.49%	+9.82%	0.66%	<input type="checkbox"/>
☆ 友邦 (優選) - 中港動態資產配置基金	+21.62%	+11.57%	+3.68%	+2.27%	+11.57%	1.28%	<input type="checkbox"/>
☆ 中銀保誠 (簡易) - 中銀保誠增長基金	+19.65%	+14.50%	+9.66%	+3.57%	+14.50%	1.69%	<input type="checkbox"/>
☆ 宏利 (環球) - 宏利MPF 2045退休基金	+18.95%	+13.19%	+8.96%	+3.99%	+13.19%	1.06%	<input type="checkbox"/>
☆ 宏利 (環球) - 宏利MPF 2040退休基金	+18.94%	+13.22%	+9.01%	+4.00%	+13.22%	1.08%	<input type="checkbox"/>
☆ 友邦 (優選) - 增長組合	+18.05%	+14.08%	+9.76%	+3.63%	+14.08%	1.67%	<input type="checkbox"/>
☆ 信安 (易富) - 信安增長基金	+17.72%	+14.27%	+10.53%	+3.69%	+14.27%	1.74%	<input type="checkbox"/>
☆ 信安 (明智) - 信安增長基金	+17.68%	+14.25%	+10.54%	+3.64%	+14.25%	1.74%	<input type="checkbox"/>
☆ AMTD (強積金) - AMTD 安聯精選增長基金	+17.60%	+13.42%	+9.91%	+3.81%	+13.42%	1.31%	<input type="checkbox"/>
☆ 宏利(退休) - 安聯增長基金 - 單位T	+17.58%	+13.40%	+9.87%	+3.75%	+13.40%	1.24%	<input type="checkbox"/>
☆ 滙豐 (智選) - 增長基金	+17.39%	+13.66%	+9.42%	+3.81%	+13.66%	1.53%	<input type="checkbox"/>

2025 年第二季及上半年強積金資產類別資金流

積金 評級	強積金資產		強積金資金淨流入					
	(截至2025年6月30日)		(2025年第2季)			(2025年上半年)		
	港幣 百萬元	市場份額	港幣 百萬元	市場 佔有率	排名	港幣 百萬元	市場 佔有率	排名
基金類別								
貨幣市場基金(強積金保守基金)	167,384	11.7%	8,428	76.5%	1	18,525	80.7%	1
保證基金	82,869	5.8%	3,286	29.8%	2	6,234	27.2%	2
預設投資策略基金(核心累積基金)	113,988	8.0%	2,437	22.1%	3	5,223	22.8%	3
預設投資策略基金(65歲後基金)	36,848	2.6%	1,086	9.9%	4	2,160	9.4%	4
股票基金(歐洲)	23,816	1.7%	584	5.3%	5	1,638	7.1%	5
債券基金(環球)	32,277	2.3%	575	5.2%	6	878	3.8%	6
債券基金(港元)	12,277	0.9%	422	3.8%	7	706	3.1%	7
混合資產基金(退休後基金)	3,216	0.2%	294	2.7%	8	519	2.3%	8
混合資產基金(目標期限)	15,057	1.1%	192	1.7%	10	461	2.0%	9
股票基金(日本)	9,798	0.7%	63	0.6%	15	366	1.6%	10
債券基金(人民幣)	4,592	0.3%	241	2.2%	9	311	1.4%	11
混合資產基金(21至40%股票)	40,468	2.8%	145	1.3%	11	286	1.2%	12
貨幣市場基金(人民幣及港元)	2,902	0.2%	136	1.2%	12	234	1.0%	13
貨幣市場基金(港元)	3,161	0.2%	76	0.7%	14	214	0.9%	14
債券基金(亞洲)	4,186	0.3%	108	1.0%	13	164	0.7%	15
股票基金(環球)	91,279	6.4%	-149	-1.3%	17	140	0.6%	16
混合資產基金(動態)	8,587	0.6%	-22	-0.2%	16	-17	-0.1%	17
混合資產基金(41至60%股票)	49,299	3.4%	-328	-3.0%	18	-522	-2.3%	18
股票基金(亞洲)	66,047	4.6%	-487	-4.4%	19	-800	-3.5%	19
混合資產基金(61至80%股票)	91,646	6.4%	-719	-6.5%	20	-1,209	-5.3%	20
混合資產基金(81至100%股票)	122,879	8.6%	-906	-8.2%	21	-1,588	-6.9%	21
股票基金(其他)	47,639	3.3%	-1,065	-9.7%	22	-1,611	-7.0%	22
股票基金(香港及中國)	272,409	19.1%	-1,923	-17.5%	24	-4,275	-18.6%	23
股票基金(美國)	126,904	8.9%	-1,463	-13.3%	23	-5,096	-22.2%	24
合計	1,429,529	100%	11,011	100%		22,943	100%	

- 在 2025 年第二季，於眾多資產類別中，強積金保守基金資金淨流入最多，吸引約 84 億港元的資金淨流入，佔強積金資金淨流入總額的 76.5%。該資產類別在上半年吸引約 185 億港元的資金淨流入，佔強積金資金淨流入總額的 80.7%。
- 儘管 2025 年第二季及上半年投資表現穩健，但受特朗普最初的「解放日」關稅影響，香港及中國股票基金和美國股票基金在 2025 年第二季及上半年資金淨流出最高。

2025年第2季強積金成分基金資金流十大

積金 評級	強積金成分基金			強積金資金淨流入 (2025年第2季)	
	強積金成分基金	資產類別	港幣 百萬元	市場 佔有率	
1	宏利環球精選(強積金)計劃	宏利MPF利息基金	保證基金	2,276	20.7%
2	滙豐強積金智選計劃	強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	1,968	17.9%
3	宏利環球精選(強積金)計劃	宏利MPF保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	1,514	13.8%
4	永明彩虹強積金計劃	永明強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	1,219	11.1%
5	宏利環球精選(強積金)計劃	宏利MPF核心累積基金	預設投資策略基金(核心累積基金)	884	8.0%
6	友邦強積金優選計劃	強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	867	7.9%
7	中銀保誠簡易強積金計劃	中銀保誠強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	806	7.3%
8	恒生強積金智選計劃	強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	783	7.1%
9	BCT積金之選	BCT強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	545	4.9%
10	滙豐強積金智選計劃	65歲後基金	預設投資策略基金(65歲後基金)	475	4.3%

2025年上半年強積金成分基金資金流十大

積金 評級	強積金成分基金			強積金資金淨流入 (2025年上半年)	
	強積金成分基金	資產類別	港幣 百萬元	市場 佔有率	
1	滙豐強積金智選計劃	強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	4,712	20.5%
2	宏利環球精選(強積金)計劃	宏利MPF利息基金	保證基金	4,151	18.1%
3	宏利環球精選(強積金)計劃	宏利MPF保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	2,556	11.1%
4	永明彩虹強積金計劃	永明強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	2,540	11.1%
5	恒生強積金智選計劃	強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	2,132	9.3%
6	中銀保誠簡易強積金計劃	中銀保誠強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	1,798	7.8%
7	宏利環球精選(強積金)計劃	宏利MPF核心累積基金	預設投資策略基金(核心累積基金)	1,733	7.6%
8	滙豐強積金智選計劃	恒生中國企業指數基金	股票基金(香港及中國)	1,696	7.4%
9	友邦強積金優選計劃	強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	1,527	6.7%
10	BCT積金之選	BCT強積金保守基金	貨幣市場基金(強積金保守基金)	1,466	6.4%

THANKS