

市場環球概覽

22 / 08 / 2025



PMDHK

your life consultancy
HEALTH • CAREER • WEALTH

hket
香港經濟日報



MPF三連漲

今年各月份MPF平均回報

- 5月升3.6%
- 6月升2.9%
- 7月升1.1%

hket
香港經濟日報



破紀錄

- 人均帳戶結餘約30.2萬元
- 打工仔今年增逾3.3萬元「身家」
- MPF面世四分之一世紀首次破30萬

hket
香港經濟日報



人均賺近3萬

- 首7個月平均回報升10.1%
- 投資收益約1,322億元
- 人均賺約2.7萬元



▲ MPF | GUM：8月強積金人均暫賺4956元 日本股票基金跑贏、美國股票基金表現最弱

強積金市場延續年內升勢。GUM公布，截至年8月18日，根據GUM強積金綜合指數，8月錄得1.6%回報，年初至今累積升幅達11.9%。人均回報方面，8月錄得4956元，年初至今則累積達32657元，反映市場氣氛持續改善，尤其在股票類資產的帶動下表現亮眼。

Quick Glance on the Global Markets – July 2025

主要指數
表現
Major index
change

Benchmark	指數	MoM % change 月度變化	YoY % change 年度變化
MSCI World	MSCI 世界指數	1.23	14.12
S&P 500	標普500 指數	2.17	14.80
MSCI Europe	MSCI 歐洲指數	0.76	4.98
MSCI AC Pacific ex Japan ex HK	MSCI 亞洲 (日本・香港除外)	4.80	18.23

資料來源：理柏

Benchmark	指數	MoM % change 月度變化	YoY % change 年度變化
Nikkei 225	日經225指數	1.44	5.03
Hang Seng Index	恆生指數	2.91	42.83
Shanghai Composite	上証指數	3.74	21.59
FTSE World Government Bond Index	富時全球國債指數	-1.79	3.59

市場縱覽
Market
Review

	展望	評論
股票	↑	- 富時強積金全球股票指數於7月上漲了1.9%。儘管貿易摩擦和利率上升，全球股票市仍表現出韌性。風險偏好正在改善，以增長為導向的行業，尤其是科技公司和與人工智慧相關的產業表現優異。 - 儘管全球股票市場受到經濟刺激措施和貿易談判進展的支持，但宏觀經濟風險仍然存在。投資者密切關注貿易談判演變、央行政策信號以及中國和歐盟的結構性改革。
債券	↓	富時強積金世界政府債券指數於7月份下降了1.6%。美國經濟數據比預期強勁，增加軟著陸的機會以及降低了減息的可能性。這不僅限制了利率下降的空間，並減少了債券投資的吸引力。在7月份的政策會議上，美國聯邦儲備局維持政策利率不變，採取觀望態度。儘管最近發布的經濟指標依然樂觀，但聯儲局對關稅可能帶來的通脹影響保持謹慎。
現金	↑	7月份，因為聯邦儲備局未對下次減息的時間表作出任何暗示，10年期美國國債息率上升了超過10個基點，至4.37%。

備註: 上述對未來 3 個月的展望來自於友邦投資管理香港有限公司(AIMHK)。展望並不代表受託人的意見。所收集的意見可能會作為友邦受託人為潛在及現有客戶所提供的標準平台的一部分。



Quick Glance on the Global Markets – July 2025

市場縱覽 Market Review

	展望	評論
北美洲	↑	• 受益於強勁的經濟數據和投資者信心的恢復，標普500指數和納斯達克綜合指數在7月創下收盤新高。<u>貿易關稅談判的正面進展</u>，包括與日本、韓國和歐盟達成的協議，以及與中國的持續談判，緩解了緊張局勢升級的風險，增強了市場對風險偏好情緒。 • 儘管關稅帶來的不確定性，被廣泛關注的經濟數據，包括供應管理協會指數、消費者信心指標、零售銷售和工業生產，均好於預期。
歐洲	↓	• <u>歐洲斯托克指數在7月份上升了近1%。然而，從美元投資者的角度來看，這升幅完全被歐元兌美元貶值2%所抵銷。</u> • 自2024年6月以來，歐洲中央銀行已經八次降低利率。但在7月的政策會議上，該央行維持利率不變。行長拉加德表示，歐元區的經濟情況良好，增長略高於預期。7月份，歐元區的綜合採購經理指數初值從一個月前的50.6，上升至51.0。
日本	→	• 在7月，日經225指數上漲了1.4%，而東證股價指數創下歷史新高。與美國貿易談判的進展提升了市場情緒。然而，從以美元為基準的投資者的角度來看，這升幅完全被日圓兌美元貶值3.5%所抵銷。
香港	↑	• 7月份，恒生指數上漲了2.9%。由於<u>中美貿易緊張局勢有緩解跡象，再加上中國2025年上半年高於預期的5.3%實質國內生產總值增長的推動</u>，來自中國投資者的南向資金流保持強勁。投資者情緒進一步受到中央政府定向財政支持的提振，包括2024年中啟動的耐用品以舊換新計畫，有助於提振國內消費和工業活動。
大中華地區	↑	• 中國滬深300指數在7月上漲超過3%。<u>中央政府的反內卷政策倡議和在西藏雅魯藏布江啟動的一個大型壩工程項目，預計將進一步支持國內的「內循環」經濟。</u>為了抵消貿易摩擦的影響，政治局計劃進一步降低融資成本並推動個人消費。 • 台灣證券交易所加權指數在7月上漲了5.8%。科技業受惠於市場對人工智能的樂觀情緒。6月份的出口訂單和第2季度的實質國內生產總值增長率亦超出市場預期。
亞洲其他地區	↑	• 7月份韓國綜合股價指數大幅上漲5.7%。擴大公司董事會信託責任的商業法修正法案被正式通過，以及<u>人工智能的樂觀情緒，都有助支持股價。</u>

備註: 上述對未來 3 個月的展望來自於友邦投資管理香港有限公司(AIMHK)。展望並不代表受託人的意見。所收集的意見可能會作為友邦受託人為潛在及現有客戶所提供的標準平台的一部分。



表一：按資產類別劃分，「積金評級指數」截至2025年7月31日的回報表現

積金 評級 積金評級指數	積金評級指數回報率			
	(截至2025年7月31日)			
	2025年7月	排名	2025年年初至今	排名
積金評級指數 - 股票基金(香港及中國)	3.78%	1	22.98%	1
積金評級指數 - 股票基金(亞洲)	1.83%	2	13.28%	4
積金評級指數 - 股票基金(美國)	1.75%	3	7.00%	13
積金評級指數 - 股票基金(環球)	1.19%	4	10.27%	8
積金評級指數 - 混合資產基金(81至100%股票)	1.15%	5	14.31%	3
積金評級指數 - 混合資產基金(目標期限)	1.05%	6	12.25%	5
積金評級指數 - 混合資產基金(動態)	0.82%	7	10.19%	9
積金評級指數 - 股票基金(日本)	0.77%	8	10.96%	7
積金評級指數 - 混合資產基金(61至80%股票)	0.76%	9	11.50%	6
積金評級指數 - 預設投資策略基金(核心累積基金)	0.57%	10	7.87%	11
積金評級指數 - 混合資產基金(41至60%股票)	0.25%	11	9.07%	10
積金評級指數 - 債券基金(亞洲)	0.23%	12	4.66%	17
積金評級指數 - 貨幣市場基金 (港元)	0.18%	13	3.19%	20
積金評級指數 - 貨幣市場基金(強積金保守基金)	0.09%	14	1.56%	23
積金評級指數 - 保證基金	0.08%	15	2.86%	21
積金評級指數 - 債券基金(人民幣)	0.06%	16	5.02%	14
積金評級指數 - 混合資產基金(退休後基金)	-0.00%	17	4.86%	16
積金評級指數 - 債券基金(港元)	-0.06%	18	4.88%	15
積金評級指數 - 預設投資策略基金(65歲後基金)	-0.23%	19	3.63%	19
積金評級指數 - 貨幣市場基金 (人民幣及港元)	-0.27%	20	2.79%	22
積金評級指數 - 混合資產基金(21至40%股票)	-0.34%	21	7.10%	12
積金評級指數 - 股票基金(歐洲)	-1.10%	22	14.52%	2
積金評級指數 - 股票基金(其他)	-1.13%	23	-0.88%	24
積金評級指數 - 債券基金(環球)	-1.34%	24	4.51%	18
積金評級所有基金表現指數	1.17%		10.13%	

資料來源： 積金評級

積金排行榜 (股票 - 大中華)

更新日期為 2025/08/21 (每日更新)

年初至今	三個月	一年	三年	顯示所有股票 - 大中華積金
------	-----	----	----	----------------

10大最佳回報表現積金

名稱	風險	年初至今▼	三個月	一年	三年	截至
1 匯豐智選中港股票基金	高	+30.31%	+12.04%	+43.06%	+28.61%	2025/08/18
2 恒生智選中港股票基金	高	+30.31%	+12.04%	+43.06%	+28.61%	2025/08/18
3 宏利退休精選安聯大中華基金 - T	高	+29.06%	+14.22%	+40.80%	+31.79%	2025/08/18
4 交通銀行愉盈大中華股票成分基金	高	+29.03%	+14.22%	+40.50%	+30.65%	2025/08/18
5 宏利退休精選安聯大中華基金 - B	高	+29.03%	+14.21%	+40.76%	+31.67%	2025/08/18
6 宏利退休精選安聯大中華基金 - A	高	+28.87%	+14.15%	+40.48%	+30.88%	2025/08/18
7 銀聯積金之選中國及香港股票基金	高	+27.48%	+11.01%	+45.64%	+19.78%	2025/08/18
8 友邦優選中港基金	高	+27.20%	+8.69%	+47.34%	+38.85%	2025/08/18
9 宏利環球精選中華威力基金	高	+26.43%	+15.52%	+39.81%	+24.86%	2025/08/18
10 友邦優選大中華股票基金	高	+25.74%	+14.17%	+39.42%	+33.42%	2025/08/18

積金排行榜 (股票 - 歐洲)

更新日期為 2025/08/21 (每日更新)

年初至今	三個月	一年	三年	顯示所有股票 - 歐洲積金
------	-----	----	----	---------------

10大最佳回報表現積金

名稱	風險	年初至今▼	三個月	一年	三年	截至
1 友邦優選歐洲股票基金	高	+24.64%	+6.33%	+16.21%	+55.30%	2025/08/18
2 萬通萬全歐洲股票基金	高	+23.50%	+6.96%	+15.55%	+54.04%	2025/08/18
3 永明彩虹歐洲股票基金	高	+22.48%	+6.11%	+14.48%	--	2025/08/18
4 匯豐智選歐洲股票基金	高	+21.22%	+4.98%	+14.10%	+40.87%	2025/08/18
5 恒生智選歐洲股票基金	高	+21.22%	+4.98%	+14.10%	+40.87%	2025/08/18
6 orientiertAMTD 強積金景順歐洲基金	高	+20.93%	+6.02%	+13.74%	+43.17%	2025/08/18
7 中銀保誠簡易歐洲指數追蹤基金	高	+20.41%	+4.25%	+14.86%	+46.09%	2025/08/18
8 匯豐智選智優逸歐洲股票追蹤指數基金	高	+20.40%	+4.40%	+14.88%	+46.78%	2025/08/18
9 恒生智選智優逸歐洲股票追蹤指數基金	高	+20.40%	+4.40%	+14.88%	+46.78%	2025/08/18
10 東亞集成信託歐洲股票基金	高	+19.60%	+3.54%	+14.22%	+40.74%	2025/08/18

積金排行榜 (股票 - 環球)

更新日期為 2025/08/21 (每日更新)

年初至今	三個月	一年	三年	顯示所有股票 - 環球積金
------	-----	----	----	---------------

10大最佳回報表現積金

名稱	風險	年初至今▼	三個月	一年	三年	截至
1 友邦優選亞歐基金	高	+22.52%	+8.07%	+18.20%	+41.13%	2025/08/18
2 中銀保誠簡易增長基金	高	+19.25%	+8.68%	+23.11%	+37.47%	2025/08/18
3 信安明智增長基金	高	+19.13%	+8.97%	+21.78%	+35.82%	2025/08/18
4 信安易富增長基金	高	+19.08%	+8.91%	+21.75%	+35.79%	2025/08/18
5 orientiertAMTD 強積金安聯精選增長基金	高	+18.59%	+9.28%	+22.00%	+35.59%	2025/08/18
6 宏利退休精選安聯增長基金 - T	高	+18.56%	+9.21%	+21.97%	+35.78%	2025/08/18
7 宏利退休精選安聯增長基金 - B	高	+18.54%	+9.20%	+21.93%	+35.66%	2025/08/18
8 交通銀行愉盈動力增長成分基金	高	+18.50%	+9.21%	+21.76%	+34.57%	2025/08/18
9 宏利退休精選安聯增長基金 - A	高	+18.39%	+9.14%	+21.69%	+34.85%	2025/08/18
10 銀聯策略景順增長基金 - A	高	+18.34%	+8.07%	+20.57%	+30.77%	2025/08/18

積金排行榜 (股票 - 北美洲)

更新日期為 2025/08/21 (每日更新)

年初至今	三個月	一年	三年	顯示所有股票 - 北美洲積金
------	-----	----	----	----------------

10大最佳回報表現積金

名稱	風險	年初至今▼	三個月	一年	三年	截至
1 萬通萬全美國股票基金	高	+10.62%	+8.16%	+16.82%	+41.32%	2025/08/18
2 匯豐智選智優逸北美股票追蹤指數基金	高	+10.15%	+7.80%	+16.62%	+49.89%	2025/08/18
3 恒生智選智優逸北美股票追蹤指數基金	高	+10.15%	+7.80%	+16.62%	+49.89%	2025/08/18
4 銀聯積金之選美國股票基金	高	+10.13%	+8.33%	+16.20%	+47.61%	2025/08/18
5 中銀保誠簡易北美指數追蹤基金	高	+10.12%	+7.81%	+16.35%	+48.98%	2025/08/18
6 友邦優選美洲基金	高	+9.81%	+7.93%	+15.68%	+48.98%	2025/08/18
7 東亞集成信託北美股票基金	高	+9.47%	+7.38%	+15.67%	+45.08%	2025/08/18
8 交通銀行愉盈北美股票成分基金	高	+9.46%	+7.83%	+15.26%	--	2025/08/18
9 信安800美國股票基金 - D	高	+9.44%	+7.63%	+15.21%	+48.03%	2025/08/18
10 信安800美國股票基金 - I	高	+9.32%	+7.58%	+15.00%	+47.18%	2025/08/18



香港股票基金

基金	中港基金	宏利MPF香港股票基金	永明強積金香港股票基金 - B類
基本資料			
計劃	友邦強積金優選計劃	宏利環球精選 (強積金) 計劃	永明彩虹強積金計劃
受託人	友邦信託	宏利	永明
基金類別	股票基金 - 香港股票基金	股票基金 - 香港股票基金	股票基金 - 香港股票基金
推出日期	23-09-2011	01-12-2000	01-12-2000
基金規模 (百萬港元)	5,668.06	19,739.14	30,057.08
開支及收費資料			
基金管理費 (% p.a.)	最高 0.82	1.75	最高 1.548
行政費或積金易平台費 / 受託人費 / 保管人費 (% p.a.)	0.6	0.76	最高 0.653
保薦人費 / 成員服務費 (% p.a.)	0	最高 0.74	0.3
投資管理費 (% p.a.)	最高 0.22	最高 0.4	0.595
保證費 (% p.a.)	0	0	0
最近期基金開支比率(%)	0.77514	1.78815	1.59132
回報及風險資料			
風險級別	7	7	7
基金風險標記(%)	26.31	28.88	27.80
年率化回報(% p.a.)			
一年期	45.52	39.70	33.74
五年期	2.19	-1.68	-0.12
十年期	2.16	1.58	3.10
推出至今	4.14	3.46	8.00
累積回報(%)			
一年期	45.52	39.70	33.74
五年期	11.43	-8.13	-0.59
十年期	23.84	16.97	35.68
推出至今	75.45	131.63	568.77



大中華股票基金

基金	大中華股票基金	宏利MPF中華威力基金	永明強積金大中華股票基金 - B類
基本資料			
計劃	友邦強積金優選計劃	宏利環球精選 (強積金) 計劃	永明彩虹強積金計劃
受託人	友邦信託	宏利	永明
基金類別	股票基金 - 大中華股票基金	股票基金 - 大中華股票基金	股票基金 - 大中華股票基金
推出日期	01-12-2004	01-02-2006	01-03-2008
基金規模 (百萬港元)	16,983.05	27,761.63	6,057.21
開支及收費資料			
基金管理費 (% p.a.)	最高 1.625	1.9	最高 1.743
行政費或積金易平台費 / 受託人費 / 保管人費 (% p.a.)	0.85	0.76	最高 0.653
保薦人費 / 成員服務費 (% p.a.)	0	最高 0.89	0.3
投資管理費 (% p.a.)	最高 0.775	最高 0.7	0.79
保證費 (% p.a.)	0	0	0
最近期基金開支比率(%)	1.67160	1.97837	1.86986
回報及風險資料			
風險級別	6	7	6
基金風險標記(%)	24.70	25.62	24.93
年率化回報(% p.a.)			
一年期	34.59	33.91	26.54
五年期	2.93	-1.66	-0.55
十年期	5.26	2.29	3.18
推出至今	5.83	5.38	2.47
累積回報(%)			
一年期	34.59	33.91	26.54
五年期	15.53	-8.02	-2.74
十年期	66.97	25.42	36.74
推出至今	222.35	177.80	53.01



強制性公積金計劃管理局
MANDATORY PROVIDENT FUND
SCHEMES AUTHORITY

歐洲股票基金

強積金基金平台

最新資料截至2025年07月31日

基金	歐洲股票基金	宏利MPF歐洲股票基金	永明強積金歐洲股票基金
基本資料			
計劃	友邦強積金優選計劃	宏利環球精選 (強積金) 計劃	永明彩虹強積金計劃
受託人	友邦信託	宏利	永明
基金類別	股票基金 - 歐洲股票基金	股票基金 - 歐洲股票基金	股票基金 - 歐洲股票基金
推出日期	01-01-2002	01-12-2000	05-06-2023
基金規模 (百萬港元)	3,137.09	7,019.47	990.94
開支及收費資料			
基金管理費 (% p.a.)	最高 1.5795	1.75	最高 1.305
行政費或積金易平台費 / 受託人費 / 保管人費 (% p.a.)	0.85	0.76	最高 0.523
保薦人費 / 成員服務費 (% p.a.)	0	0.74	0.3
投資管理費 (% p.a.)	最高 0.7295	0.25	0.482
保證費 (% p.a.)	0	0	0
最近期基金開支比率(%)	1.67286	1.80092	1.27549
回報及風險資料			
風險級別	6	6	n.a.
基金風險標記(%)	17.22	21.95	n.a.
年率化回報(% p.a.)			
一年期	13.08	-0.41	11.41
五年期	11.66	5.77	n.a.
十年期	5.55	5.02	n.a.
推出至今	5.61	2.15	10.78
累積回報(%)			
一年期	13.08	-0.41	11.41
五年期	73.57	32.40	n.a.
十年期	71.60	63.12	n.a.
推出至今	262.49	69.11	24.70



美國股票基金

基金	美洲基金	宏利MPF北美股票基金	永明強積金美國股票基金
基本資料			
計劃	友邦強積金優選計劃	宏利環球精選 (強積金) 計劃	永明彩虹強積金計劃
受託人	友邦信託	宏利	永明
基金類別	股票基金 - 美國股票基金	股票基金 - 美國股票基金	股票基金 - 美國股票基金
推出日期	23-09-2011	01-12-2000	05-06-2023
基金規模 (百萬港元)	6,179.96	38,546.28	8,118.35
開支及收費資料			
基金管理費 (% p.a.)	最高 0.82	1.75	最高 1.285
行政費或積金易平台費 / 受託人費 / 保管人費 (% p.a.)	0.6	0.76	最高 0.523
保薦人費 / 成員服務費 (% p.a.)	0	最高 0.74	0.3
投資管理費 (% p.a.)	最高 0.22	最高 0.375	0.462
保證費 (% p.a.)	0	0	0
最近期基金開支比率(%)	0.82020	1.76919	1.23697
回報及風險資料			
風險級別	6	6	n.a.
基金風險標記(%)	17.13	19.79	n.a.
年率化回報(% p.a.)			
一年期	14.66	10.30	14.43
五年期	14.35	11.25	n.a.
十年期	10.78	9.92	n.a.
推出至今	10.90	5.13	17.58
累積回報(%)			
一年期	14.66	10.30	14.43
五年期	95.54	70.44	n.a.
十年期	178.38	157.40	n.a.
推出至今	319.41	243.48	41.79



基金	綠色退休基金	宏利MPF康健護理基金
基本資料		
計劃	友邦強積金優選計劃	宏利環球精選（強積金）計劃
受託人	友邦信託	宏利
基金類別	股票基金 - 環球股票基金	股票基金 - 未分類股票基金
推出日期	31-03-2006	02-04-2008
基金規模（百萬港元）	7,097.67	44,348.37
開支及收費資料		
基金管理費（% p.a.）	最高 1.595	1.9
行政費或積金易平台費 / 受託人費 / 保管人費（% p.a.）	0.895	0.76
保薦人費 / 成員服務費（% p.a.）	0	最高 0.84
投資管理費（% p.a.）	最高 0.7	最高 0.6
保證費（% p.a.）	0	0
最近期基金開支比率（%）	1.40513	1.92382
回報及風險資料		
風險級別	6	5
基金風險標記（%）	16.74	12.79
年率化回報（% p.a.）		
一年期	15.47	-11.82
五年期	12.90	3.75
十年期	8.92	3.10
推出至今	6.41	6.18
累積回報（%）		
一年期	15.47	-11.82
五年期	83.44	20.22
十年期	135.01	35.72
推出至今	232.23	182.66
每年回報（%）		

The background features a light gray field with thin, white, wavy lines that create a sense of movement. Scattered across this field are four red circles of varying sizes: a small circle in the top left, a large circle in the top right, a medium circle in the bottom left, and another small circle in the bottom right.

THANK YOU!