AIA Investments POWERING OUR CUSTOMERS' FINANCIAL WELLBEING

【投資新視野】
2025年2月
視頻

# MPF Smart Sheet 2025第1季

AIA內部使用

## 市場展望

- 特朗普就職總統後，中美之間初期的貿易矛盾並沒有如市場預期般差。
- AIMHK對股票市場持樂觀評級

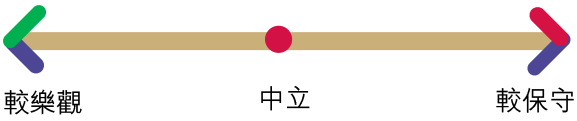
2025年初，全球股票市場的投資者情緒受到提振。截至1月底，大多數股市錄得正回報。 同時，約三分之二的標普500指數成分公司已公佈業績，其中70%以上的公司業績超出市場預期。此外，全球經濟增長勢頭略有改善，摩根大通全球綜合採購經理指數於12月從11月的52.4小幅上升至52.6。

發達國家的三大央行各自採取不同的貨幣立場。歐洲央行在1月份減息，相反日本央行將政策利率上調至17年來的最高水平。另一方面，聯邦儲備局在1月會議上維持利率不變。

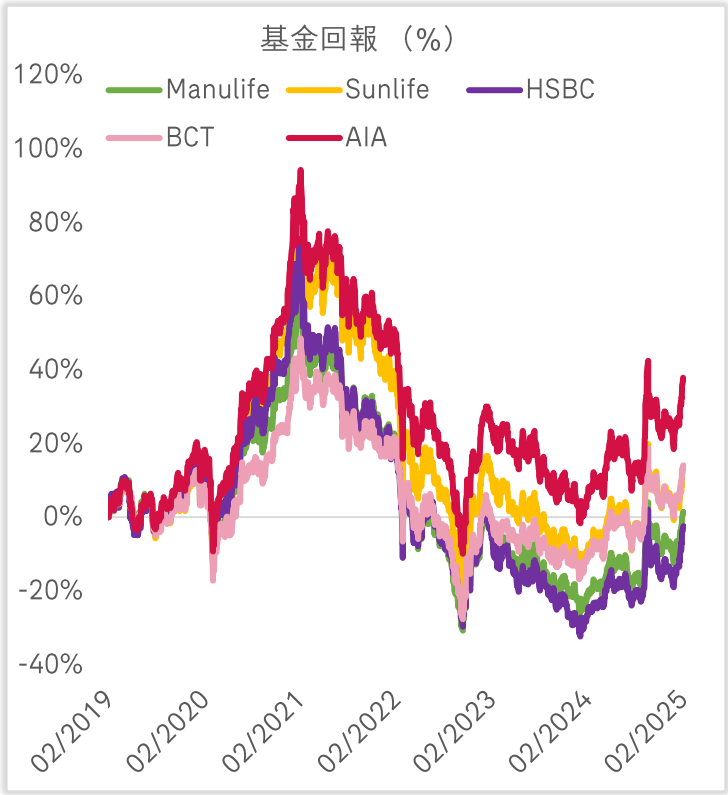
**股票**




**債券**




## 強積金 聚焦基金




### AIA大中華地區股票基金
**表現大幅領先對手**

年初至2月18日，富時強積金大中華指數錄得9.7%回報。若看個別市場走勢，恒生指數上漲14.5%，恒生中國企業指數上漲16.3%及台灣加權指數上漲2.7%。

特朗普就職總統後，中美之間初期的貿易矛盾並沒有如市場預期般差。

此外，儘管美國對中國實施技術出口限制，一個中國研發的開源人工智慧（AI）模型的橫空發布，抵消了美國在AI市場中的壟斷形象。該模型的推出提振了股票市場情緒，帶動科技股及相關板塊股價大漲。總的來說，中國AI模型的崛起為中國及香港股市帶來了全新的投資機遇。投資者應該密切關注。

HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

資料來源: Bloomberg 2025-02 -18， AIMHK

以上數據僅供舉例說明之用，不代表任何商品之推介或投資建議，亦不代表產品未來投資表現。
由友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）出版。本文所有資訊屬於AIMHK機密及專有資料。不適用於分發。
本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司使用。

AIA內部使用

# 強積金基金最新動態

## 友邦綠色退休基金
## AIA基金表現領先對手

- 接著2024年優秀的表現，年初至今友邦綠色退休基金的績效繼續領先行業對手。該基金在過去的 6個月、1年、3年、 5年及10年於環球股票基金組別的排名中一直保持前三名（該類別共有22隻基金）。
- 另外，友邦綠色退休基金表現顯著好於強積金市場中的一隻健康護理主題基金（圖1），及其他ESG類別的基金（圖2）。
- 進入2025年，由於美國市場估值相對高，行業也較集中，在投資者依然對經濟前景樂觀的背景下，預計各個市場都存在以資金驅動市場波動的可能性。因此投資於環球股票策略可以使投資者捕捉投資機會的同時，更好管理地區配置風險。

圖 1： 友邦綠色退休基金繼續領先宏利健康護理基金 (主題基金)

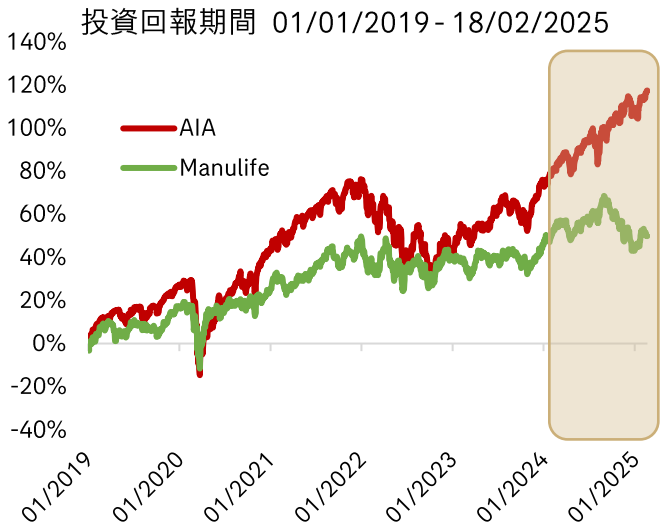
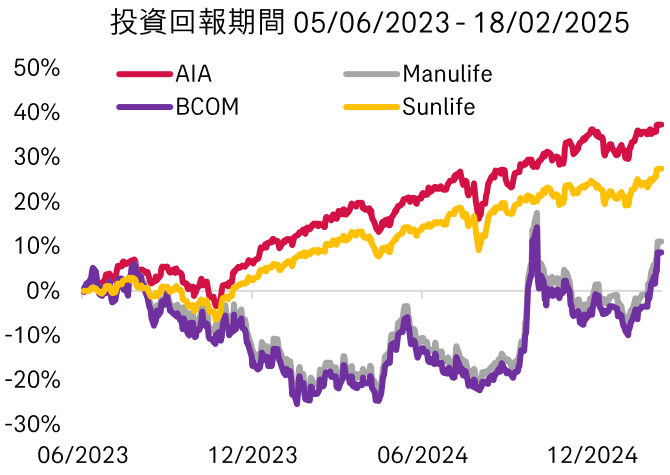



圖 2：強積金市場ESG基金比較 （AIA 基金繼續領先）




## 混合資產基金 (人生階段基金 )
## AIA基金表現領先對手

友邦強積金優選計劃共有5個混合資產基金。其中3個基金會被第三方強積金基金調查機構（Lipper）進行市場基金表現排名。如下圖顯示，儘管近期股票及債券市場波動較大，截止至2025年1月底，友邦所有人生階段基金在過去 1、3 、6 個月以及1年、五年期間的表現均優於同類型基金中位數。

| 成份基金 | 基金類別 | 四分位排名 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1個月 | 3個月 | 6個月 | 1年 | 5年 |
| 人生階段基金 | | | | | | |
| 增長組合 | 人生階段基金 - (>80% - 100% 股票) | 2 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 均衡組合 | 人生階段基金 - (>40% - 60% 股票) | 2 | 1 | 1 | 1 | 2 |
| 穩定資本組合 | 人生階段基金 - (>20% - 40% 股票) | 1 | 2 | 1 | 1 | 1 |

資料來源: AIMHK， 2025-02-20 ， Lipper 排名截至 2025-01-31

以上數據僅供舉例說明之用，不代表任何商品之推介或投資建議，亦不代表產品未來投資表現。
由友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）出版。本文所有資訊屬於AIMHK機密及專有資料。不適用於分發。
本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司使用。

AIA Investments POWERING OUR CUSTOMERS' FINANCIAL WELLBEING

## 免責聲明及使用條款 Disclaimer & Terms of Use

### 友邦投資管理香港有限公司

本文件乃根據友邦保險（國際）有限公司的要求編製，僅供備知。本文件並無考慮任何人士的特定投資目標、財務狀況及特別需要。投資者在承諾購買投資產品前，可就投資產品的適用性向財務顧問尋求建議，尤其是特定投資目標、財務狀況或投資者的特別需要。本文件中的任何內容均不應被詮釋為投資、稅務、法律或其他意見。對特定證券，如有的話，的提述僅用於說明我們投資理念的應用，並不被視為友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）的推薦建議。

本文所載資料不應用作為任何投資決策的基礎。本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司使用。在本文件所提述或透過本文件所提述者並不構成對任何證券或投資或諮詢服務出售之要約或購買之招攬，或任何該等證券或服務的推薦建議。本文件及本文件中的任何內容均不應被詮釋為對本文件所提述或透過本文件所提述的任何證券或集體投資計劃進行營銷或推廣，亦非對其購入、認購、收購權益或參與的邀請。對特定證券或投資，如有的話，表達的所有觀點及提述僅載入作參考用途。概不就資料的可靠性、適用性、效用性、準確性和完整性作任何陳述或保證。

本文件所載資料（包括意見及觀點）如有變更，概不另行通知。AIMHK、其董事、高級人員及僱員對任何損壞或損失（包括不論是直接或間接或因使用或依賴本文件所載的任何資料而連帶產生及不論是否因 AIMHK 的疏忽或其他原因，如有的話，引致的利潤損失）概不承擔任何責任。過往表現的數據，以及任何經濟和市場趨勢或預測，如有的話，並不一定可作為任何策略或投資組合未來表現的指標。投資須承受投資風險，包括可能損失所投資金額。金融市場反覆不定，可能因應公司、行業、政治、監管、市場或經濟發展而大幅波動。就在新興市場進行的投資而言，該等風險會被放大。概無任何投資策略或風險管理技術可在任何市場環境中保證回報或消除風險。多元化或資產配置並不保證可在任何市場獲利或免受損失。

除非另有說明，否則所有數據均來自 AIMHK。本文件所呈列的資料僅供友邦保險（國際）有限公司及AIMHK 之間所同意之方式使用。未經本公司同意，不得出於任何目的或理由將本文件全部或部份複製、修改或分發至保單持有人及潛在投資者。為免生疑問，本文件不得用於銷售簡報或說明或類似用途。本文件僅可根據閣下所在的司法管轄區的適用法律使用及／ 或接收 。所有投資皆涉及風險 ， 過往表現未必可作為日後表現的指引 。

本文件由AIMHK刊發及並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

### AIA Investment Management HK Limited (AIMHK)

This document is prepared pursuant to the request of AIA International Limited for information purposes only. This does not take into account the specific investment objectives, financial situation and particular needs of any persons. An investor may wish to seek advice from a financial adviser regarding the suitability of the investment product, taking into account the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any person in receipt of the document, before the person makes a commitment to purchase the investment product. Nothing in this document should be construed as investment, tax, legal or other advice. References to specific securities , if any, are presented to illustrate the application of our investment philosophy only and are not to be considered as recommendation by AIA Investment Management HK Limited ("AIMHK").

The information herein should not be used as the basis of any investment decision. This document is intended for use by AIA International Limited only. It does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security or investment or advisory service, or a recommendation of any such security or service, that may be referenced on or through this document. This document and nothing in this document shall be construed to be marketing or advertising for any security or collective investment scheme referenced in or through this document and is not an invitation to acquire, subscribe, acquire an interest in or participate in the same. All views expressed and references to specific securities or investment, if any, are included for illustrations only. No representations or warranties are given as to the reliability, suitability, usefulness, accuracy and completeness of the information.

The information contained herein (including opinions and views) is subject to change without notice. AIMHK, its directors, officers and employees accept no liability for any damage or loss, including loss of profit, whether direct or indirect or consequential in respect of the use or reliance of any information contained herein and whether arising as a result of AIMHK's negligence or otherwise, if any. Past performance figures, and any economic and market trends or forecast, if any, are not necessarily indicative of future performance of any strategy or portfolio. Investment is subject to investment risks, including the possible loss of the principal amount invested. Financial markets are volatile and can fluctuate significantly in response to company, industry, political, regulatory, market, or economic developments. These risks are magnified for investments made in emerging markets. No investment strategy or risk management technique can guarantee returns or eliminate risk in any market environment. Diversification or asset allocation does not guarantee a profit nor protect against loss in any market.

Unless otherwise specified, all data is sourced from AIMHK. The information presented is for use as agreed between AIA International Limited and AIMHK. This document cannot, without our consent, be reproduced, amended or circulated in whole or in part to policyholders and potential investors, for whatever purpose or reason. For the avoidance of doubt, this document must not be used for sales presentation or illustration or like purposes. This document may only be used and/or received in accordance with the applicable laws in your jurisdiction. All investments involve risks, and past performance shown is not indicative of future performance.

The document is issued by AIMHK and has not been reviewed by the Securities and Futures Commission of Hong Kong.

