AIA Investments POWERING OUR CUSTOMERS' FINANCIAL WELLBEING

MPF Smart Sheet 2026年第3季

全新【市場脈搏】
2026年8月

AIA內部使用

友邦投資 - 您的投資北極星展望

- 在經濟增長穩健及企業盈利支持下，全球股市有望跑贏債市，但中東局勢及 AI 相關股票獲利回吐或增加市場波動。
- 全球債市持續受壓，主要央行維持利率不變，而通脹憂慮揮之不去，帶動債券孳息率上升。7月底，美國10年期國債孳息率升至4.6%。
- 友邦投資維持對股票資產的正面看法，並對債券市場持中性立場。

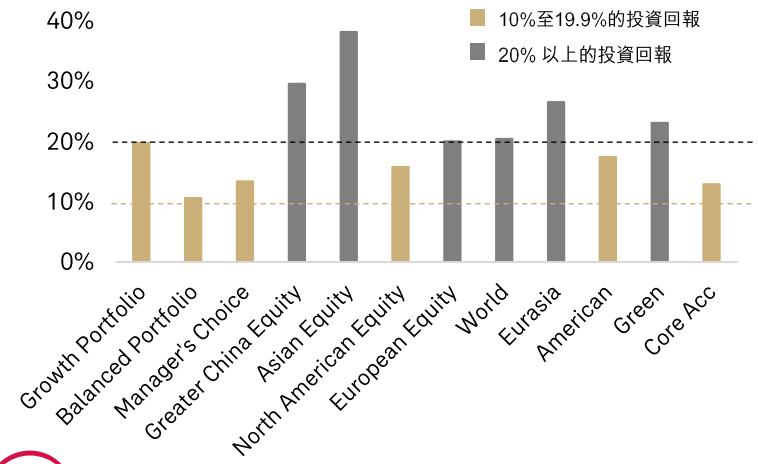
股票	債券
樂觀	中立

友邦強積金基金表現 AIA MPF Funds Performance (截至7月底)

- 儘管市場於期內持續波動，但整體仍維持向上趨勢。友邦投資管理（AIMHK）一直對股票市場持正面看法，而事實證明此投資部署方向正確。今年以來，環球股市繼續跑贏債券市場。股市升幅主要受惠於穩健的企業盈利增長，以及全球經濟在充滿挑戰的環境下仍展現出相當韌性。
- 過去一年，友邦強積金計劃旗下基金的平均回報率達 13.9% 。在本計劃內20個基金中，超過12個錄得超過10%的回報，而其中6個基金更取得超過20%的回報。 [圖1]
- 股票配置比例在81%-100%的增長型基金佔整體強積金混合資產基金管理資產總額的逾43%[1]。作為市場規模最大的混合資產類別，友邦增長組合於3年、5年、7年及10年期均穩居第一四分位，充分展現其長期且具競爭力的投資實力。[圖2]

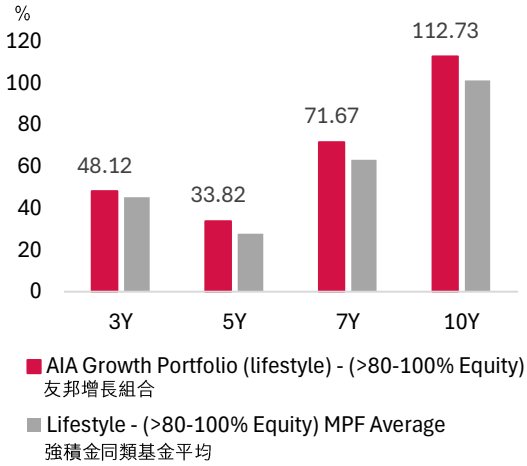
[1] 截至2026年7月底，MPFA 官網數據。本項計算乃根據四類混合資產基金的總資產規模進行，涵蓋股票配置比例分別為81%-100%、61%-80%、41%-60%及21%-40%的基金類別。

[圖1] 過去一年[2]，回報超過10%的基金



[圖2] 友邦增長組合基金與強積金同類基金[1]平均表現比較

截至2026年7月底



HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

[2]數據截至2025/08/31-2026/07/31；資料來源：AIMHK，Lipper。

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，往績並非預測日後業績表現的指標。
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。

核心衛星投資策略（Core-Satellite Strategy）

核心衛星投資策略透過妥善配置核心與衛星資產，投資者可在累積長期資本的同時，掌握市場增長投資機會並保持一定程度投資組合的靈活度。

核心資產應具備長期穩定增長及較低波動的特性，有助降低整體投資組合風險。其設計以長期持有為主，透過複利效應逐步累積財富。核心資產猶如房子的地基與主體結構，為整個投資組合提供穩定支撐，即使面對市場波動，仍有助維持相對穩健的增長。

在友邦強積金**「人生階段基金」**中，提供**增長組合基金、均衡組合基金**及**資本穩定組合基金**三種核心資產選擇，投資者可按自身風險承受能力及回報預期作出選擇。混合資產之所以較為穩健，在於不同資產類別於各經濟週期的表現存在差異。透過分散配置，可減低集中投資於單一市場或資產所帶來的風險，提升投資組合的穩定性。

衛星資產則可比喻為房子的佈置與裝潢。在穩固的基礎上，透過靈活配置不同投資主題或地區市場，爭取更高增長潛力。投資者可考慮**單一國家股票策略**（香港及中國市場）或**特定地區**（亞太區）股票基金等產品。不過，由於衛星資產波動性較高，需配合適當的風險及獲利管理。

核心衛星投資策略正如打造理想家居，先建立穩固基礎，再透過靈活配置提升整體價值，讓投資組合在不同市況下兼顧穩健性與增長潛力，助您邁向退休目標。



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.

