

# 強積金平均差距指數

## 2023年第四季

### 貨幣政策明朗化 回報差距再收窄

### 甚麼是強積金平均差距指數？

強積金平均差距指數（「本指數」）是下列18個基金類別（如下圖）在過去一個季度內表現最好和最差的成分基金的差距之平均百分比，本指數數值愈高，即代表表現最好和最差成分基金的平均回報差距便愈大。

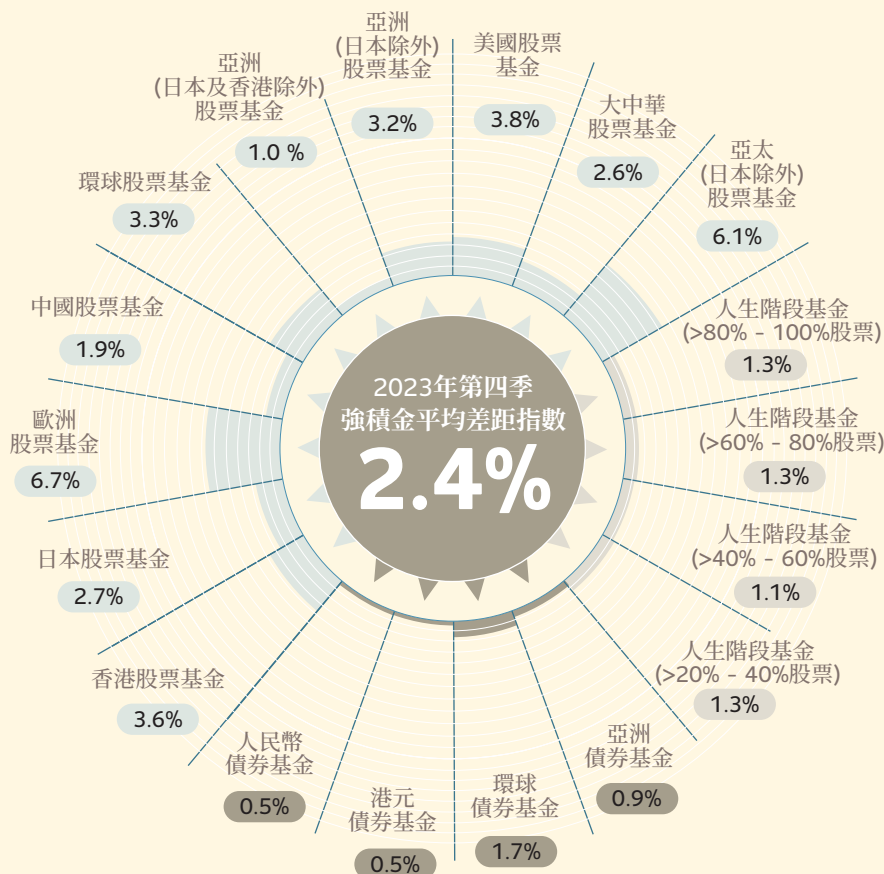
此外，您亦可以透過下列18個強積金分類差距指數了解個別基金類別過去一季表現最好和最差的成分基金之回報差距，並自行與您所選的強積金基金作比較及參考。



#### 貨幣政策明朗化 回報差距再收窄

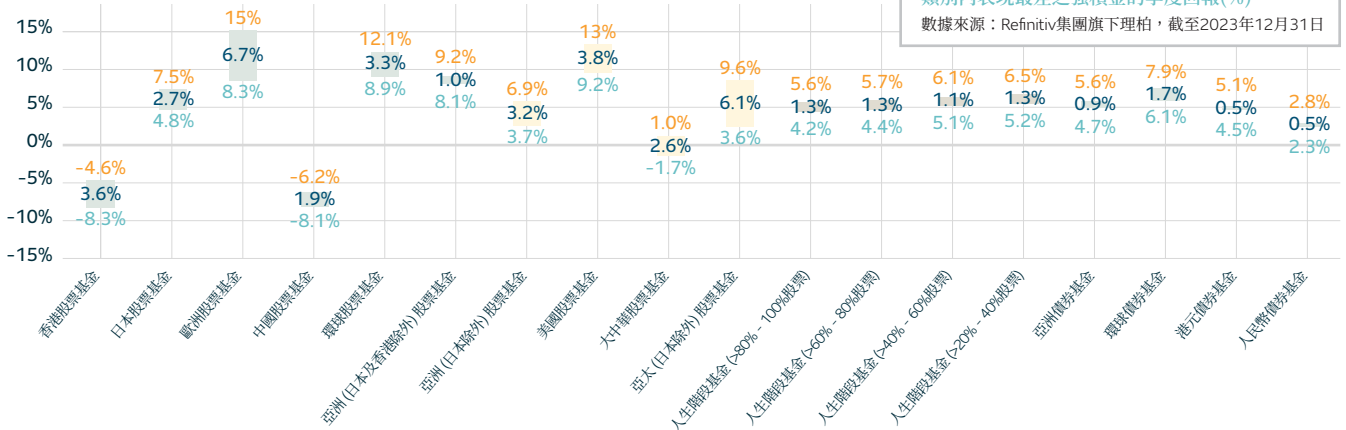
- 永明強積金平均差距指數在2023年第四季度報2.42%，較第二季及第三季2.6%和2.5%進一步收窄，創下2023年全年新低。隨著貨幣政策明朗化，基金經理策略部署趨於一致，以致基金回報差距收窄。歐洲股票基金繼續是今季分類指數最大的類別，達6.7%，但差距較上季的7.5%收窄。由於區內各國經濟表現參差，令股票市場表現出現差異。當中市場憂慮英國經濟增長將陷入停滯，影響資產表現，在缺乏市場信心的支持下，英國股市於第四季表現大幅落後其他歐洲市場，成為導致組別回報差距擴闊的主要原因。亞洲（日本和香港除外）股票錄得僅1%的季內最低表現差距，區內經濟體表現趨勢大致相同，加上美元於第四季開始回落，整體亞洲資產皆受惠。
- 債券基金方面，環球債券基金分類差距指數由上季的2.4%，收窄至今季的1.7%。聯儲局向市場表達利率見頂訊號，令減息預期升溫，美國國債孳息率回落，支持各債券市場皆有良好表現，回報差距不大。

按基金類別<sup>^</sup>而編撰的強積金分類差距指數\*（以百分比標示）



## 2023年第四季每個基金類別表現最佳及表現最差的基金

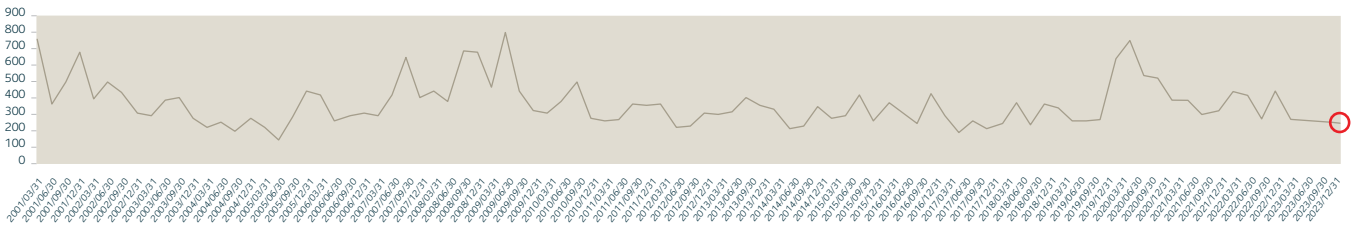
由於四捨五入，呈現的季度回報差距(%)可能略有偏差。



類別內表現最佳之強積金的季度回報(%)  
 季度回報差距(%)  
 類別內表現最差的強積金的季度回報(%)  
 數據來源：Refinitiv集團旗下理柏，截至2023年12月31日

## 強積金平均差距指數歷史數值

數據來源：永明資產管理(香港)有限公司，截至2023年12月31日



## 如何編製強積金平均差距指數？

- ▶ **表現差距** = 表現最佳和表現最差的基金之投資表現差距
- ▶ **季度回報** = (價格本季末) / (價格上季末) - 1
- ▶ **\*強積金分類差距指數** = 該類別中表現最佳的基金的季度回報 - 該類別中表現最差的基金的季度回報
- ▶ **強積金平均差距指數** =  $\frac{18 \text{ 個基金類別中每個類別表現最佳之強積金基金平均季度回報 (已扣除費用)}}{18 \text{ 個基金類別中每個類別表現最差的強積金基金平均季度回報 (已扣除費用)}}$
- ▶ **數據來源** = Refinitiv集團旗下理柏，截至2023年12月31日
- ▶ **數據截數日** = 季度結束後的第5個工作日
- ▶ **數據覆蓋** = 根據「理柏分類計劃：香港退休金基金」（截至2023年12月31日）的分類，採用其中的18個基金類別<sup>~</sup>，覆蓋股票、債券及混合資產三個主要資產類別
- ▶ **假設**
  - 指數運算中的基金類別採用截至2023年12月31日的「理柏分類計劃：香港退休金基金」中的18個基金類別<sup>~</sup>
  - 基金表現已扣除基金管理費用
- ▶ **計算日** = 每曆季
- ▶ **指數數值調整** = 調整至一個小數位

<sup>~</sup> 包括亞洲（日本除外）股票、亞洲（日本和香港除外）股票、中國股票、歐洲股票、環球股票、大中華股票、香港股票、日本股票、亞太（日本除外）股票、美國股票、人生階段（20-40%股票）、人生階段（40-60%股票）、人生階段（60-80%股票）、人生階段（80-100%股票）、亞洲債券、環球債券、港元債券及人民幣債券；並不包括預設投資策略（65歲後基金）、預設投資策略（核心累積基金）、保證基金、港元貨幣市場、香港股票（追蹤指數）、強積金保守基金、其他基金、人民幣和港元貨幣市場。

## 免責聲明

未來表現將因為市場狀況及其他因素（包括但不限於投資現金流、基金配置、重整投資組合的頻率及準確度、稅務管理策略、現金結餘、管理費、變化的保管人費用、及/或扣除費用的時間）而與過去表現不同。由於這些原因及潛在其他變化，未來表現與本文中提供的過去表現或有相當大的差異。

本文件載列的所有資料僅供一般參考及分享一般投資知識用途，可能載有「前瞻性」資料，包括預測及收益或回報估計，並涉及風險和不明朗因素。市場、經濟及政治狀況可導致實際業績有別於當前預料或預估的業績。本文件載列的所有資料並不擬提供任何形式的保證或投資意見，亦不構成要約的招攬或要約，不應被視為任何合約或買賣任何投資產品的基礎。本文件所載觀點及預測可隨時更改，毋須事先通知。本文件提供的資料根源相信屬可靠的資料來源，但永明資產管理（香港）有限公司、及其聯營公司及董事和僱員（統稱「永明資產管理」）概不會作出任何明示或隱含的保證或擔保，亦不會就資料的準確性、效益及完整性作出陳述。

投資涉及風險，所示過去表現數據並非未來表現的指引。投資價值可升可跌，甚至變得毫無價值。投資者可能無法取回初始投資金額。本文件所載資料並未考慮個別投資者的目標、財務狀況或需要。永明資產管理概不就依賴本文件所載任何資料或意見而招致任何虧損或損失負責，亦不就任何資料或意見的準備性或完整性承擔責任。

本文件未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何規管機構審核。

本文件由永明資產管理擁有。未經永明資產管理事先同意，不得修改或變更。