

Active is: Sharing Insights

「緊箍咒」除去 中國A股進駐退休金市場

2021年9月

在本港的退休投資市場，中國A股一直未有擔當重要角色。但隨著政策「開綠燈」，這個存在多年的「緊箍咒」已逐漸除去，展望未來，A股將會進駐本港的退休金市場，甚至成為獨立的資產類別！

不少打工仔的退休組合中，都有投資於中國股市。但大家又知不知道，自己投資的究竟是甚麼中國股票？其實中國股市的光譜相當廣闊，包括了在內地上市的A股、在港上市的中資股票，以及在美國上市的中概股ADR。

A股步步晉身世界投資舞台

以強積金為例，港股基金佔MPF達36%¹，是最受歡迎的強積金類別之一。市面也有不少「中國股票強積金」及「大中華股票基金」，但這些基金，大多是投資於在香港、美國或台灣上市的股票，實質投資在A股的比例甚低，截至2020年9月，A股在MPF資產當中的總資產只有約110億港元，佔比僅約1.12%。事實上，過去的MPF框架之中，也一直未有A股作為單一市場的選項。

MPF框架中，欠缺A股作為單一市場的選項

按地域及資產類別劃分的核准成分基金資產分配²

	存款及現金	債務證券	股票	整體
香港	13%	9%	36%	58%
日本	§	1%	3%	4%
亞洲	§	1%	9%	11%
北美洲	§	6%	12%	18%
歐洲	§	3%	7%	10%
整體	14%	20%	67%	100%

§ 少於 0.5%

要點

- 過去在香港的退休金市場，中國A股的角色一直遭到忽視
- 隨著政策改變，A股料將進駐退休金市場，成為一股新力量
- 在退休金投資中加入A股元素，可為投資者帶來更多元的投資機遇

然而，隨著中國日益開放金融市場，A股已成一個不能忽略的資產類別。舉例說，國際指數供應商富時羅素的旗艦指數——富時全球股票指數系列便將納入71隻A股³，至於其他指數供應商如MSCI，在其環球指數或新興市場指數中的A股佔比亦與日俱增。可以說，A股晉身世界投資舞台的趨勢已不可擋，A股更有望成為一個獨立的資產類別，情況就如日本股票、美國股票一樣。



A股將進駐退休金市場

有見及此，香港政府也已打開政策大門。積金局於去年11月便將上海及深圳交易所納入積金局「核准證券交易所」，容許MPF納入A股相關基金。可以預計，在不久的未來，A股將會成為本港退休金市場一股新力量，甚至會成為一項單一的基金可供投資者選擇，為本港的打工一族帶來更多元的投資機遇。

因此，打工一族可考慮在組合中加入A股，參與中國的經濟及投資潛力。身為明智的投資者，不妨快人一步，及早預備迎接市場先機。

Active is : 安聯投資

與我們保持聯繫 | hk.allianzgi.com | +852 2238 8000 | 搜尋



讚好我們專頁 [安聯投資 - 香港](#)



聯繫LinkedIn帳戶 [Allianz Global Investors](#)



訂閱YouTube頻道 [安聯投資](#)

¹ 資料來源：積金局《強積金計劃統計摘要》，截至2021年3月。

² 資料來源：積金局《強積金計劃統計摘要》，截至2021年3月。

³ 資料來源：路透社，截至2021年8月23日。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供建議、邀請或招攬買賣該等證券或提供任何投資意見或建議。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。但閣下若選擇不尋求專業諮詢，即應考慮是否適合您投資。投資涉及風險，包括可能損失本金，以及投資於新興及發展中市場所伴隨之風險。過往表現、或任何估計、估算或預測並非未來表現的指引。本文件及網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

發行人：安聯環球投資亞太有限公司

Admaster: 1816983