

公務人員公積金制度

2024年 上半年 投資基金表現概覽



退休基金會就公積金制度下的投資基金持續作出監察，以維護供款人的長遠利益。至於應如何評估投資基金？一般而言，可透過三方面進行評估：基金回報表現與基準指數比較、基金回報表現與同業對比組比較及基金經理/管理基金的主要人員變動。

本概覽綜合上述三方面以概述公積金制度下四個投資基金於2024年上半年的表現，以期讓供款人對各投資基金有更深入了解。

基本資料

投放供款項目	環球股票基金		環球債券基金	中國政府債券基金
管理方式	主動型	被動型	主動型	被動型
基金公司	施羅德	貝萊德	PIMCO	滙豐
基金名稱	施羅德環球基金系列一環球進取股票C類股份累積單位	安碩環球已發展國家股票指數基金——機構累積類別	PIMCO Funds : Global Investors Series plc Global Bond Fund (Institutional Class)	滙豐環球基金 ICAV - 中國政府當地債券UCITS ETF S6C類
風險程度	高		中	
基準	摩根士丹利資本國際世界指數		彭博環球綜合(美元對沖)指數	彭博中國國債+政策性銀行債券指數
基金資產值 (截至30/06/2024)	3,272.58百萬美元	22,604.57百萬美元	15,300百萬美元	269.04百萬美元
持有數目 (截至30/06/2024)	54	1,430	2,035	150
總年費用	最高0.36%	約0.045%	最高0.49%	0.135%



本概覽僅供公積金制度供款人參考之用，不得對外公開。退休投資屬長線，供款人應在個人狀況、距離退休年期或風險承受能力有所改變的情況下才作出適當的轉換。投資涉及風險，往績不能作為未來表現的指標。關於各投資基金的詳情，請瀏覽投放供款項目資訊平台 <https://www.fp.gov.mo/FundInformationPlatform/>



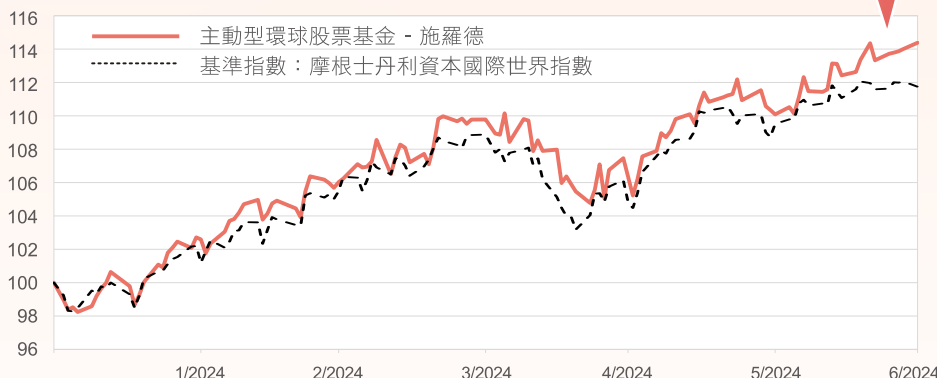


基金回報表現 (截至30/06/2024)

主動型環球股票基金 - 施羅德

基金回報表現與基準指數比較

基金表現走勢圖



基金表現

	年初至今	1年	3年 (年率化)	5年 (年率化)	10年 (年率化)	自首次投資日 (10/05/2010) (年率化)
基金	14.38%	23.66%	7.11%	13.89%	9.96%	10.16%
基準指數	11.75%	20.19%	6.86%	11.78%	9.16%	10.24%
差距(百分點)	2.63	3.47	0.25	2.11	0.80	-0.08



基金回報表現與同業對比組比較

(資料來源：公積金制度投資顧問美世)

過去五年的累積回報表現位列：



回報表現優於同業對比組 (Peer Group)：
75%以上



基金資金流動 (2024年上半年)
(除公積金制度所作的投資外)

淨資金流出

約**68.67**百萬美元

約佔基金總資產**2.10%**

被動型環球股票基金 - 貝萊德

基金回報表現與基準指數比較

基金表現走勢圖



基金表現

	年初至今	1年	3年 (年率化)	5年 (年率化)	10年 (年率化)	自首次投資日 (05/12/2014) (年率化)
基金	11.81%	20.27%	6.97%	11.87%	—	9.65%
基準指數	11.75%	20.19%	6.86%	11.78%	—	9.54%
差距(百分點)	0.06	0.08	0.11	0.09	—	0.11



基金回報表現與同業對比組比較

不適用

(因被動型基金的回報表現基本上
與基準指數同步)



基金資金流動 (2024年上半年)
(除公積金制度所作的投資外)

淨資金流入

約**2,791.81**百萬美元

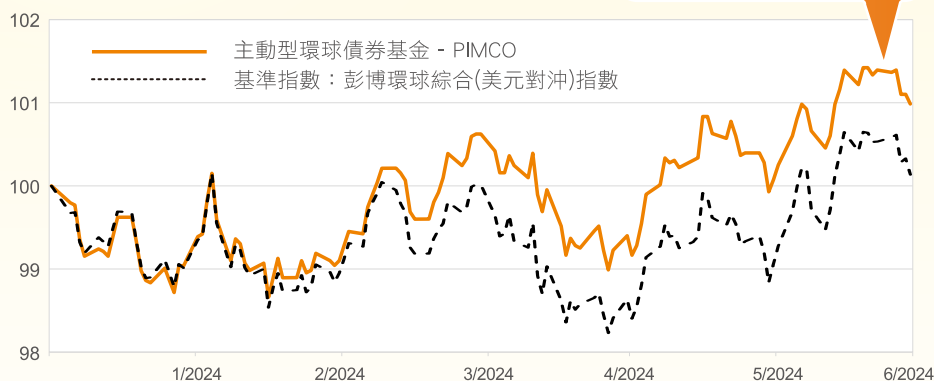
約佔基金總資產**12.35%**

主動型環球債券基金 - PIMCO

基金回報表現與基準指數比較

基金表現走勢圖

自本年初累積 跑贏
基準指數0.85百分點



基金表現

	年初至今	1年	3年 (年率化)	5年 (年率化)	10年 (年率化)	自首次投資日 (26/02/2007) (年率化)
基金	0.98%	5.99%	-1.17%	0.93%	2.72%	4.21%
基準指數	0.13%	4.20%	-1.57%	0.25%	2.02%	3.15%
差距(百分點)	0.85	1.79	0.40	0.68	0.70	1.06

基金回報表現與同業對比組比較 (資料來源：公積金制度投資顧問美世)

過去五年的累積回報表現位列：



回報表現優於同業對比組 (Peer Group)：
75%以上

基金資金流動 (2024年上半年) (除公積金制度所作的投資外)

淨資金流入
約2,104.74百萬美元

約佔基金總資產13.76%

被動型中國政府債券基金 - 滙豐

基金回報表現與基準指數比較

基金表現走勢圖

自本年初累積 跑輸
基準指數0.15百分點



基金表現

	年初至今	1年	3年 (年率化) 以基金S6C股份類別之 總年費用(0.135%)模擬 計算得出，僅供參考。	自首次投資日 (07/06/2023)
基金	1.23%	5.73%	0.99%	3.92%
基準指數	1.38%	5.98%	1.15%	4.33%
差距(百分點)	-0.15	-0.25	-0.16	-0.41

基金回報表現與同業對比組比較

不適用

(因被動型基金的回報表現基本上
與基準指數同步)

基金資金流動 (2024年上半年) (除公積金制度所作的投資外)

淨資金流入
約129.65百萬美元

約佔基金總資產48.19%

以上各基金表現已扣除適用於公積金制度的總年費用。

以上各基金於期內的基金經理 / 管理基金的主要人員沒有變化。



環球股票基金基準指數 - 摩根士丹利資本國際世界指數

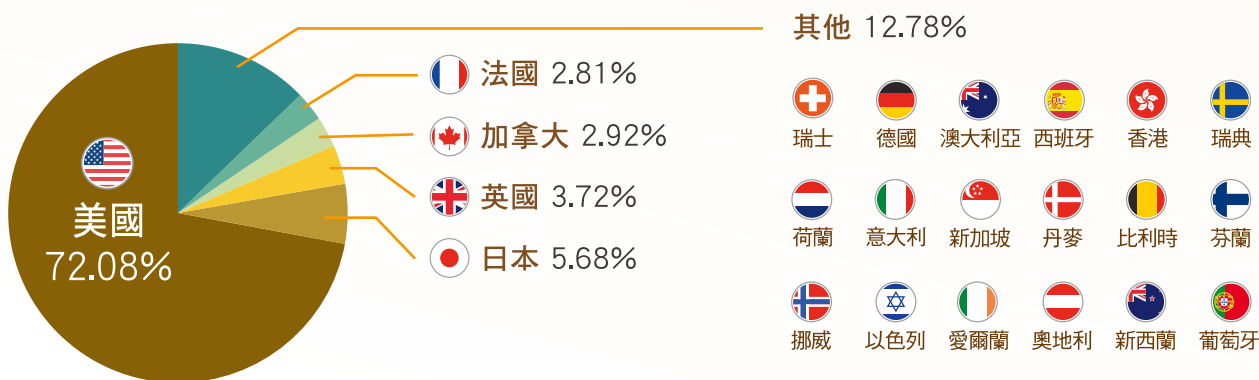
市場上大部分投資基金都會選定一個基準指數，作為衡量基金回報表現的指標。摩根士丹利資本國際世界指數（MSCI World Index）為現時公積金制度下主動型及被動型環球股票基金的基準指數。該指數是一個常用的基準指數，涵蓋23個已發展國家/地區的大型股和中型股的代表性股票。指數約佔各個國家/地區自由流通量調整後市值的85%，由約1,500股票組成，並於每年2、5、8及11月作季度檢討。

(截至30/06/2024)

成份股數目 1,430

國家/地區分佈

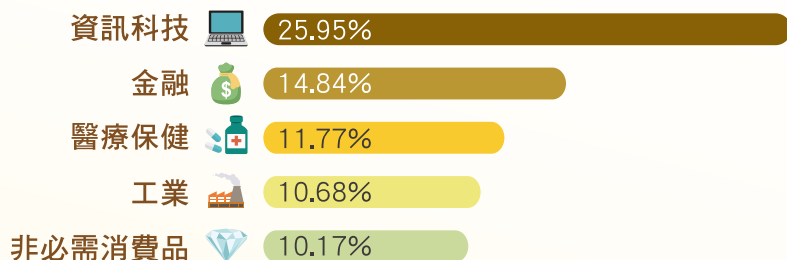
23個 已發展國家/地區市場



行業分佈



五大佔比最高的行業



十大權重股

微 軟	4.77%
蘋果公司	4.67%
輝 達	4.67%
亞馬遜	2.73%
Meta Platforms Class A	1.67%
字母控股公司 Class A	1.62%
字母控股公司 Class C	1.41%
禮 來	1.11%
博 通	1.07%
摩根大通	0.88%
總 計	24.59%

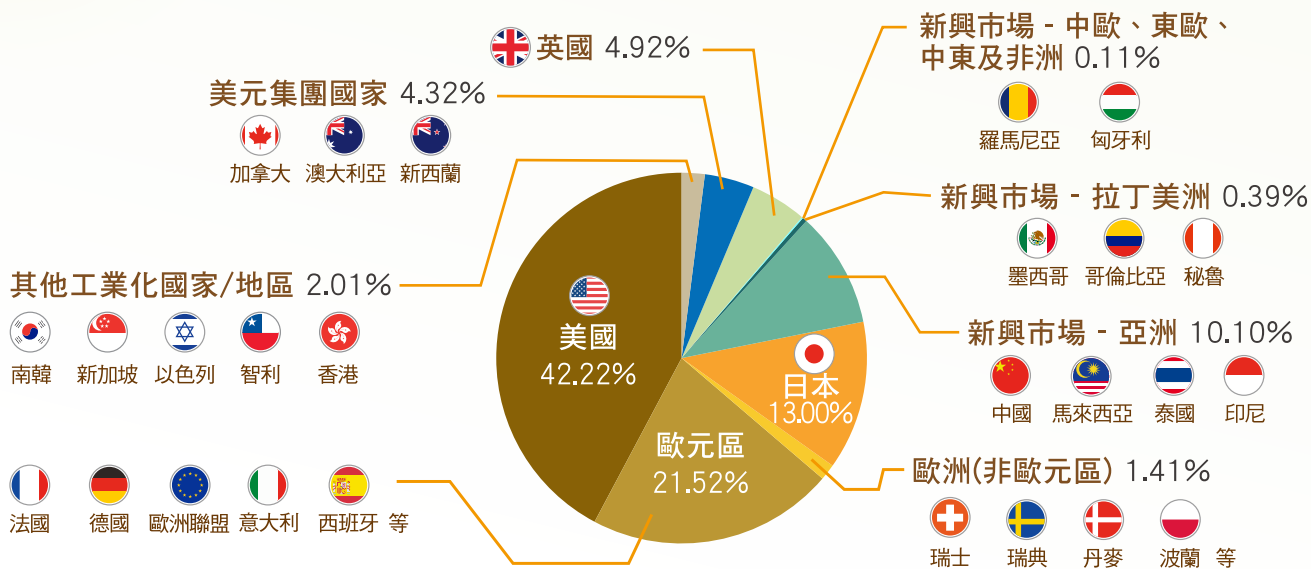
環球債券基金基準指數 - 彭博環球綜合(美元對沖)指數

彭博環球綜合（美元對沖）指數（Bloomberg Global Aggregate (USD Hedged) Index）為現時公積金制度下環球債券基金的基準指數。該指數為全球投資級別固定收益市場提供一個廣泛基礎的量度指標，涵蓋28個以當地貨幣計價的市場，包括已發展國家及新興市場發債體所發行的國債、政府相關債券、企業債券及證券化定息債券，其於每月作出重置。

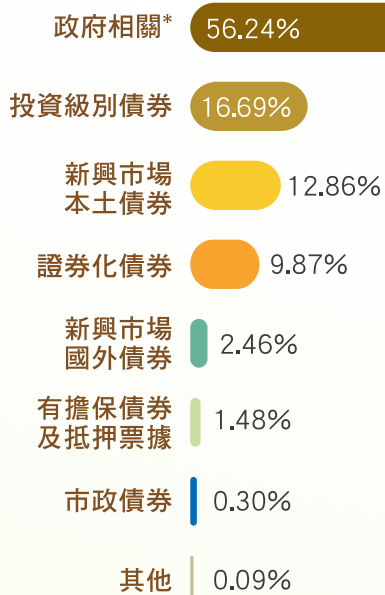
(截至30/06/2024)

債券數目 30,294

國家分佈 - 按結算貨幣計算 (加權存續期%)



行業分佈 (加權存續期%)



十大權重

市值%

BFFAW2016 FNCL 2 2021 W2D	0.75%
BFFAW2008 FNCL 2 2020 W2D	0.52%
BFFAW2412 FNCL 2.5 2021 W2D	0.41%
BGNB02216 G2SF 2 2021	0.27%
BFFAW2404 FNCL 2.5 2020 W2D	0.26%
BGNB02513 G2SF 2.5 2021	0.25%
91282CJZ5 U S TREASURY NOTE	0.18%
91282CJJ1 U S TREASURY NOTE	0.18%
91282CHT1 U S TREASURY NOTE	0.16%
BGNB02505 G2SF 2.5 2020	0.16%
總計	3.14%

* 包括國債

總計之百分比可能因小數進位而不被相加。

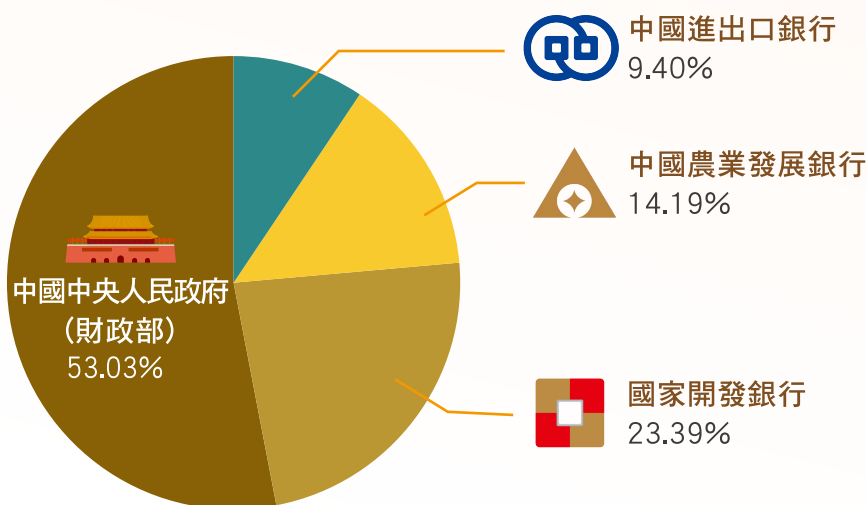
中國政府債券基金基準指數 - 彭博中國國債+政策性銀行債券指數

彭博中國國債+政策性銀行債券指數 (Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index) 為現時公積金制度下中國政府債券基金的基準指數。該指數由在中國銀行間債券市場掛牌的人民幣計價債券構成。該指數的貨幣為美元，回報未對沖。該指數包含固定利率政府及政策性銀行債券，最低流通金額至少為人民幣50億元，到期期限至少為1年，其於每月作出重置。

(截至30/06/2024)

債券數目 332

發行主體及佔比 (市值%)



十大權重

市值%

十大權重	市值%
CGB 2.05 04/15/29	0.84%
CGB 3.27 11/19/30	0.80%
CGB 2.35 02/25/34	0.79%
CGB 2.22 09/25/25	0.78%
CGB 2.55 10/15/28	0.78%
CGB 1.99 03/15/26	0.78%
CGB 3.81 09/14/50	0.77%
CGB 2.68 05/21/30	0.77%
CGB 2.67 11/25/33	0.76%
CGB 3.02 10/22/25	0.76%
總計	7.83%

總計之百分比可能因小數進位而不被相加。