

# 理柏基金香港年獎 2026 隆重舉行

《信報財經新聞》與倫敦證券交易所集團 (LSEG) 聯合主辦的「理柏基金香港年獎 2026」頒獎禮早前假香港文華東方酒店順利舉行，以表揚在 2025 年經風險調整後長期表現突出的基金產品，以鞏固香港身為國際資產管理樞紐的地位。財經事務及庫務局副局長陳浩濂、LSEG 理柏亞太區研究總監馮志源，以及 LSEG 理柏香港及台灣區總經理徐正濤出席頒獎禮，為頒獎禮致辭及擔任頒獎嘉賓。全球市場持續受地緣政治、利率走勢及宏觀經濟不確定性影響下，理柏基金獎項為投資者提供了重要的基準，幫助他們識別真正具備長期價值的產品。



■出席嘉賓包括(左起):《信報》商務總裁杜泳詩、積金局機構事務總監及執行董事劉家麒、《信報》總編輯鄧傳鏞、LSEG理柏亞太區研究總監馮志源、財經事務及庫務局副局長陳浩濂、LSEG理柏香港及台灣區總經理徐正濤、《信報》主席鄭善強、香港投資基金公會行政總裁葉森森、科大協理副校長(學術發展)及艾禮文家族商學教授許佳龍在頒獎典禮上祝酒。



■陳浩濂表示，政府未來將立法為資產管理業界提供更多稅務優惠。

### 陳浩濂：香港擁有資產管理行業的優勢

「香港是亞洲領先的國際金融中心，在最新全球金融中心指數中排名全球第三、亞洲第一。」身為主禮嘉賓的陳浩濂在致辭初段，便重申香港的國際金融中心地位：「香港的認可基金去年錄得約 460 億港元淨流入，按年大幅增長 190%；香港繼續是全球最大的對沖基金中心；同一時間，單一家族辦公室數目於 2024 年底增至超過 3,380 間，較兩年前增長逾 25%，印證了國際投資者對香港身為區域資產及財富管理樞紐的信心。」

在交易所買賣基金 (ETF) 市場方面，他引述港交所的資料顯示，去年有 48 隻新 ETF 上市，總數達 200 隻，平均每日成交額升至 333 億港元，按年增長 108%；此外，首隻伊斯蘭債券 ETF 及首隻證監會授權代幣化 ETF 亦於香港推出，他認為反映香港市場流動性深厚，以及產品多元化的優勢。

他強調，儘管香港表現強勁，但政府不會自滿，並表示將於 6 月向立法會提交立法建議，完

善基金、單一家族辦公室及附帶權益的稅務優惠制度，目標於 2025-26 課稅年度生效，當中具體措施包括：擴大稅務豁免範圍至退休金、捐贈基金及特定基金，增加合資格投資類別如排放衍生工具、碳信用、保險連結證券、貸款、私人信貸投資、數字資產、貴金屬及指定商品，並進一步改善附帶權益分派的稅務安排。

在代幣化發展上，他指金管局旗下的 Project Ensemble 已於 2025 年 11 月進入 Ensemble TX 試點階段，支援市場參與者利用代幣化存款及代幣化貨幣市場基金，進行實時交易及流動性管理。他謂證監會將繼續與金管局緊密合作，推動代幣化技術在資產管理業的務實應用。他亦表示，得獎者的表現有助進一步鞏固香港身為世界級基金管理中心地位，並為業界未來發展注入強大動力。

### 徐正濤：強調長期風險調整表現與行業合作

徐正濤在開場致辭中代表主辦方熱烈歡迎陳浩濂副局長及各界嘉賓。他表示，今屆活動匯聚全港資產管理業精英，旨在表彰以長期一致性、紀律性及風險調整後表現為核心的卓越成就，而非短期業績。

「可持續的成功建立在嚴謹的投資流程、審慎的風險管理，以及堅定不移地為投資者創造長期價值的基礎上。」徐正濤強調：「在目前充滿波動、利率預期變化及投資者審慎檢視的市場環境下，理柏基金獎項以透明、客觀及量化的方法，評選跨越多個市場周期的優質基金及基金公司。」

他指出，香港身為國際資產管理中心，扮演連接環球資本與亞洲機會的重要橋樑，業界透過基金經理、中介機構、政策制定者及可靠數據提供者的緊密合作，共同維護市場透明度、完整性與創新力量。他又稱，這種協作生態系統正是香港金融業得以穩健發展的關鍵所在。

徐正濤祝賀全體得獎機構，指它們的成就反映了持續的卓越表現、嚴謹的執行力，以及對投資者創造長期價值的承諾。他特別提到，理柏基

金獎項的獨特性在於其不以單一年度表現論英雄，而是透過多時段風險調整指標，全面評估基金在不同市況下的穩定性，這有助提升投資者對業界的整體信任。

### 馮志源：AI 將重塑基金業未來

馮志源在致辭中則聚焦全球基金資產管理業的未來趨勢，他形容全球基金資產管理業已進入轉型的臨界點。

「以往 AI 只是可有可無的實驗性工具，現在已成為架構的核心部分。」他說：「業界正從簡單自動化邁向 AI 原生工作流程，徹底重塑 alpha 生成及風險管理模式。傳統量化模型正被大型語言模型 (LLM) 驅動的安全分析大幅強化，能夠從以往難以分析的非結構化數據中提取有用信號。」

他說，生成式 AI 更開創「財富即服務」新時代，資產管理人可利用 AI 為零售投資者提供個人化市場評論，把原本只有高淨值客戶才能享

受到的私人銀行體驗，逐步普及至大眾市場。另一方面，他同意機器人顧問平台快速增長，亦有效降低門檻，予普羅大眾中的富裕投資者，更容易獲得專業資產配置建議。

他引述 LSEG 理柏的數據指出，2025 年理財機械人市場連續第三年錄得顯著淨流入，全年達 2,400 億美元，而除混合資產及實物資產外，其他資產類別普遍錄得淨流入，其中貨幣市場及債券類別的淨流入金額最高。按 LSEG 理柏的全球分類，美元貨幣市場、人民幣貨幣市場及全球股票類別淨流入最多，而美國中小型股票、美國股票和人民幣進取型混合資產淨流出最高。

### 今屆共頒發 138 個獎項

「理柏基金香港年獎 2026」共頒發了 138 個獎項，其中 130 個是分類獎項，包括 94 個互惠基金獎和 36 個強積金基金獎，以及 8 個團體獎項。除了陳浩濂、馮志源和徐正濤外，《信報財經新聞》總編輯鄧傳鏞、香港投資基金公會行政總裁葉森森、積金局機構事務總監及執行董事劉家麒，以及科大協理副校長(學術發展)及艾禮文家族商學教授許佳龍亦出席了頒獎禮並擔任頒獎嘉賓。

根據馮志源的介紹，參加本屆理柏基金香港年獎的基金，須在香港發售並具至少 36 個月歷史表現，當中分為香港互惠基金及香港強積金基金兩個類別。分類獎項要求各 LSEG 理柏全球分類至少有 10 個互惠基金或 5 個強積金組合，計算期涵蓋 36 個月、60 個月及 120 個月，以最高一致回報值決定 3 年、5 年及 10 年優勝者；集團獎項亦設有相應的最低基金數目要求。

馮志源讚揚今屆參賽的基金在傳統優勢與創新科技結合下，展現出韌性與活力，而香港資產管理行業即使面對全球競爭格局演變，仍有望憑藉穩健的政策支持、深厚的市場基礎，以及業界積極推動 AI 轉型，邁向另一階段的發展。他寄望香港的業界將繼續為本地及國際投資者創造長期價值，進一步鞏固香港身為亞洲乃至全球重要金融中心的國際競爭力。



■徐正濤讚揚香港擁有便利資產管理各持份者發展的協作生態系統。

## 互惠基金最佳團體大獎



■高盛最佳互惠基金團體大獎(債券型)，由高盛資產管理香港第三財富分銷業務主管陳玉冰代表領獎。

## 互惠基金最佳團體大獎



■施羅德奪得最佳互惠基金團體大獎(整體)及(混合型)，由(左二)施羅德投資管理(香港)有限公司多元化資產投資總監徐梓翔及(左三)施羅德投資管理(香港)有限公司香港基金業務拓展副總裁張佩瑩代表領獎。

## 強積金最佳團體大獎



■中銀國際英國保誠信託奪得最佳強積金基金團體大獎(債券型)，由中銀國際英國保誠信託有限公司執行總監王少玲代表領獎。



# 理柏基金香港年獎 2026



## 理柏基金香港年獎 2026得獎名單

互惠基金得獎名單							
最佳團體大獎	得獎公司	最佳團體大獎	得獎公司	最佳團體大獎	得獎公司	最佳團體大獎	得獎公司
債券型	高盛	股票型	東亞聯豐投資管理	混合型	施羅德	整體	施羅德
得獎基金		得獎分類		年期	得獎公司		
安本基金 - 亞洲小型公司基金 A 累積 美元	亞太區中小型股票	3	安本資產管理				
安本基金 - 新興市場公司債券基金 A 累積 美元	環球新興市場企業債券	3	安本資產管理				
安本基金 - 前沿市場債券基金 A 每月派息 美元	環球新興市場當地貨幣債券	3	安本資產管理				
安本基金 - 亞洲小型公司基金 A 累積 美元	亞太區中小型股票	5	安本資產管理				
安本基金 - 新興市場公司債券基金 A 累積 美元	環球新興市場企業債券	5	安本資產管理				
安本基金 - 前沿市場債券基金 A 每月派息 美元	環球新興市場當地貨幣債券	5	安本資產管理				
安本基金 - 前沿市場債券基金 A 每月派息 美元	環球新興市場當地貨幣債券	10	安本資產管理				
安聯環球智能城市收益基金 AT 美元	美元平衡混合型 - 環球	3	安聯投資				
東方匯理系列基金 - 收益機遇基金 A2 美元 (C)	美元平衡混合型 - 環球	5	東方匯理資產管理				
貝萊德全球基金 - 世界房地產證券基金 A2 美元	環球房地產股票	3	貝萊德				
貝萊德全球基金 - 新興市場債券基金 A2 美元	環球新興市場強勢貨幣債券	5	貝萊德				
貝萊德全球基金 - 環球資產配置基金 A2 美元	美元平衡混合型 - 環球	10	貝萊德				
貝萊德全球基金 - 環球高收益債券基金 A2 美元	環球高收益債券 美元	10	貝萊德				
iShares 安碩香港股票指數基金 A2	香港股票	3	貝萊德				
iShares 安碩香港股票指數基金 A2	香港股票	10	貝萊德				
紐約梅隆小型歐元區投資基金 A 美元	歐洲中小型股票	5	紐約梅隆				
中銀香港全天候環球投資基金 A1 美元	美元靈活混合型 - 環球	3	中銀香港資產管理				
中銀香港全天候環球投資基金 A1 美元	美元靈活混合型 - 環球	5	中銀香港資產管理				
中銀保誠中國價值基金 A 港元	中國股票	5	中銀國際英國保誠資產管理				
中銀保誠香港價值基金 A 港元	香港股票	5	中銀國際英國保誠資產管理				
資本集團全球高收益機會基金 (盧森堡) B 美元	環球債券 美元	10	資本集團				
華夏中國機會基金 A 累積 美元	中國股票	3	華夏基金				
瀚亞投資 - 亞洲當地債券基金 A	亞太區當地貨幣債券	3	瀚亞投資				
瀚亞投資 - 中國債券基金 A	人民幣債券	3	瀚亞投資				
瀚亞投資 - 中國債券基金 A	人民幣債券	5	瀚亞投資				
富達環球投資基金 - 人民幣債券 A	亞太區當地貨幣債券	10	富達國際				
富達基金 - 歐盟 50 指數基金 A 歐元	歐洲股票	5	富達國際				
富達基金 - 歐盟 50 指數基金 A 歐元	歐洲股票	10	富達國際				
富達基金 - 日本價值型基金 A2 日圓	日本股票	10	富達國際				
鄧普頓新興市場基金 A (每年派息) 美元	環球新興市場股票	3	富蘭克林鄧普頓投資				
鄧普頓歐洲遠見基金 A (累積) 歐元	歐洲股票	3	富蘭克林鄧普頓投資				
鄧普頓環球高息基金 A (累積) 美元	環球高收益債券 美元	3	富蘭克林鄧普頓投資				
鄧普頓日本基金 A 累積 日圓	日本股票	3	富蘭克林鄧普頓投資				
FTGF 西方資產短期藍籌債券基金 A 累積 美元	環球企業債券 美元	5	富蘭克林鄧普頓投資				
高盛美國小型股 CORE® 股票投資組合 基準貨幣 累積 即時價	美國中小型股票	3	高盛				
高盛美國小型股 CORE® 股票投資組合 基準貨幣 累積 即時價	美國中小型股票	5	高盛				
恒生香港債券基金 累積收益 A 港元	亞太區當地貨幣債券	5	恒生投資管理				
恒生中國股票基金 A 港元	中國股票	10	恒生投資管理				
滙豐亞太指數 Retail Acc	亞太區 (除日本) 股票	3	滙豐投資管理				
滙豐環球投資基金 - 環球股票可持續健康護理 AC	醫療保健股票	3	滙豐投資管理				
滙豐組合 - 環球智選 5 AC	美元進取混合型	3	滙豐投資管理				
滙豐組合 - 環球智選 5 AC	美元進取混合型	5	滙豐投資管理				
滙豐組合 - 環球智選 5 AC	美元進取混合型	10	滙豐投資管理				
景順環球高評級企業債券基金 A 每年派息 美元	環球企業債券 美元	3	景順投資管理				
景順開發中市場基金 A 每年派息 美元	環球新興市場股票	5	景順投資管理				
駿利亨德森多元債券入息基金 A2 美元	美元債券	3	駿利亨德森				
駿利亨德森遠見基金 - 環球房地產股票基金 A2 美元	環球房地產股票	10	駿利亨德森				
駿利亨德森遠見基金 - 泛歐小型公司基金 A2 歐元	歐洲中小型股票	10	駿利亨德森				
摩根新興動力混合型證券投資基金 H	人民幣進取混合型	3	摩根資產管理				
摩根新興動力混合型證券投資基金 H	人民幣進取混合型	5	摩根資產管理				
摩根基金 - 歐洲小型企業基金 A 分派 歐元	歐洲中小型股票	3	摩根資產管理				
摩根亞太股票基金 A 累計 美元	亞太區 (除日本) 股票	10	摩根資產管理				
摩根基金 - 大中華基金 A (分派) 美元	大中華股票	10	摩根資產管理				
摩根基金 - 美國企業成長基金 A (分派) 美元	美國股票	10	摩根資產管理				
摩根基金 - 美國科技基金 A (分派) 美元	資訊科技股票	10	摩根資產管理				
摩根亞洲股息 (美元) (累計)	亞太區 (除日本) 股票	5	摩根資產管理				
摩根全天候組合基金	美元靈活混合型 - 環球	10	摩根資產管理				
木星先機環球股票入息基金 (愛爾蘭) L 美元 收益	環球收益股票	3	木星資產管理				
木星先機環球股票入息基金 L 美元 累積	環球股票	5	木星資產管理				
木星先機環球股票入息基金 (愛爾蘭) L 美元 收益	環球收益股票	10	木星資產管理				
木星印度精選基金 L 美元 A 收益	印度股票	3	木星資產管理				
木星印度精選基金 L 美元 A 收益	印度股票	5	木星資產管理				
英卓 (盧森堡) 環球浮息高收益基金 美元 A 累積	環球高收益債券 美元	5	英卓投資管理				
宏利環球基金 - 環球房地產投資信託產業基金 AA	環球房地產股票	5	宏利投資管理				
宏利環球基金 - 康健護理基金 AA	醫療保健股票	5	宏利投資管理				
WCM 精選全球增長股票基金 R/A 美元	環球股票	3	法盛投資管理				
NB 新興市場債券基金 - 強勢貨幣 美元 A 累積	環球新興市場強勢貨幣債券	3	路博邁集團				
NB 全球靈活收益基金 美元 A 累積	環球債券 美元	3	路博邁集團				
NB 全球靈活收益基金 美元 A 累積	環球債券 美元	5	路博邁集團				
NB 策略收益基金 美元 A 按月派息	美元債券	5	路博邁集團				
NB 新興市場債券基金 - 強勢貨幣 美元 A 累積	環球新興市場強勢貨幣債券	10	路博邁集團				
NB 策略收益基金 美元 A 按月派息	美元債券	10	路博邁集團				
野村基金愛爾蘭 - 美國高收益債券基金 A 美元	美元高收益債券	3	野村資產管理				
野村基金愛爾蘭 - 亞洲投資級別債券基金 A 歐元	亞太區強勢貨幣債券	5	野村資產管理				
野村基金愛爾蘭 - 日本策略價值基金 A 日圓	日本股票	5	野村資產管理				
野村基金愛爾蘭 - 美國高收益債券基金 A 美元	美元高收益債券	5	野村資產管理				
野村基金愛爾蘭 - 亞洲投資級別債券基金 A 歐元	亞太區強勢貨幣債券	10	野村資產管理				
野村基金愛爾蘭 - 印度股票基金 A 歐元	印度股票	10	野村資產管理				
野村基金愛爾蘭 - 美國高收益債券基金 A 美元	美元高收益債券	10	野村資產管理				
柏瑞大中華股票基金 A 累積 美元	大中華股票	3	柏瑞投資				
柏瑞大中華股票基金 A 累積 美元	大中華股票	5	柏瑞投資				
施羅德環球基金系列 - 美國大型股 A 美元 收息 AV	美國股票	5	施羅德投資管理				
施羅德環球基金系列 - 新興市場優勢 A 美元 累積	環球新興市場股票	10	施羅德投資管理				
普徠仕 - 環球科技股票基金 A 美元	資訊科技股票	3	普徠仕				
普徠仕 - 美國小型公司股票基金 A 美元	美國中小型股票	10	普徠仕				
泰康開泰海外短期債券基金 A 美元 累積	環球短期債券	3	泰康資產管理				
泰康開泰海外短期債券基金 A 美元 累積	環球短期債券	5	泰康資產管理				
天利 (盧森堡) - 全球科技基金 AU 美元	資訊科技股票	5	天利管理				
天利 (盧森堡) - 全球焦點基金 AU 美元	環球股票	10	天利管理				
瑞銀 (盧森堡) 歐元高收益債券基金 (歐元) P-acc	歐元高收益債券	3	瑞銀基金管理				
瑞銀 (盧森堡) 歐元高收益債券基金 (歐元) P-acc	歐元高收益債券	5	瑞銀基金管理				
惠理大中華高收益債券基金 P 美元累積	亞太區強勢貨幣債券	3	惠理基金管理				
創凱美國增長基金 美元 Ord Acc	美國股票	3	創凱				
尚渤股票收益成長精選基金 A 美元 累積 未對沖	環球收益股票	5	尚渤全球投資				

強積金得獎名單				
最佳團體大獎	得獎公司	最佳團體大獎	得獎公司	
債券型	中銀國際英國保誠信託	混合型	信安香港	
股票型	東亞銀行信託	整體	信安香港	
得獎基金		得獎分類	年期	得獎公司
友邦強積金優選計劃 - 大中華股票基金	大中華股票	3	美國友邦信託	
友邦強積金優選計劃 - 歐洲股票基金	歐洲股票	5	美國友邦信託	
友邦強積金優選計劃 - 大中華股票基金	大中華股票	5	美國友邦信託	
友邦強積金優選計劃 - 綠色退休基金	環球股票	5	美國友邦信託	
BCT 積金之選 - BCT 人民幣債券基金	亞太區當地貨幣債券	5	銀聯信託	
BCT 積金之選 - BCT 人民幣債券基金	亞太區當地貨幣債券	10	銀聯信託	
東亞 (強積金) 集成信託計劃 - 東亞 (強積金) 亞洲股票基金	亞太區 (除日本) 股票	3	東亞銀行信託	
東亞 (強積金) 行業計劃 - 東亞香港追蹤指數基金	香港股票	5	東亞銀行信託	
東亞 (強積金) 集成信託計劃 - 東亞 (強積金) 亞洲股票基金	亞太區 (除日本) 股票	10	東亞銀行信託	
東亞 (強積金) 享惠計劃 - 東亞增長基金	港元進取混合型	10	東亞銀行信託	
東亞 (強積金) 享惠計劃 - 東亞平穩基金	港元保守混合型	10	東亞銀行信託	
中銀保誠簡易強積金計劃 - 中銀保誠中國股票基金	中國股票	10	中銀國際英國保誠資產管理	
我的強積金計劃 - 我的港元債券基金	亞太區當地貨幣債券	3	中銀國際英國保誠信託	
我的強積金計劃 - 我的中國股票基金	大中華股票	10	中銀國際英國保誠信託	
富達退休集成信託 - 香港債券基金	環球債券 (當地貨幣)	3	富達國際	
富達退休集成信託 - 香港債券基金	環球債券 (當地貨幣)	5	富達國際	
海通 MPF 退休金 - 海通 65 歲後基金 A	港元保守混合型	3	海通國際	
海通 MPF 退休金 - 海通核心累積基金 A	港元平衡混合型	3	海通國際	
海通 MPF 退休金 - 海通環球分散基金 -A	環球股票	3	海通國際	
海通 MPF 退休金 - 海通 65 歲後基金 A	港元保守混合型	5	海通國際	
海通 MPF 退休金 - 海通核心累積基金 A	港元平衡混合型	5	海通國際	
海通 MPF 退休金 - 海通環球分散基金 -A	環球股票	10	海通國際	
滙豐強積金 - 智選計劃 - 恒生中國企業指數基金	中國股票	3	香港上海滙豐銀行有限公司	
滙豐強積金 - 智選計劃 - 恒生中國企業指數基金	中國股票	5	香港上海滙豐銀行有限公司	
滙豐強積金 - 智選計劃 - 智優逸亞太股票追蹤指數基金	亞太區 (除日本) 股票	5	香港上海滙豐銀行有限公司	
滙豐強積金智選計劃 - 智優逸北美股票追蹤指數基金	美國股票	5	香港上海滙豐銀行有限公司	
滙豐強積金 - 智選計劃 - 核心累積基金	港元平衡混合型	10	香港上海滙豐銀行有限公司	
滙豐強積金 - 智選計劃 - 智優逸歐洲股票追蹤指數基金	歐洲股票	10	香港上海滙豐銀行有限公司	
滙豐強積金智選計劃 - 智優逸北美股票追蹤指數基金	美國股票	10	香港上海滙豐銀行有限公司	
宏利環球精選 (強積金) 計劃 - 宏利 MPF 北美股票基金	美國股票	3	宏利人壽保險 (國際) 有限公司	
宏利環球精選 (強積金) 計劃 - 宏利 MPF 人民幣債券基金	環球債券 (當地貨幣)	10	宏利人壽保險 (國際) 有限公司	
信安強積金計劃 800 系列 - 信安進取策略基金 - I 類	港元進取混合型	3	信安香港	
信安強積金計劃 800 系列 - 信安進取策略基金 - I 類	港元進取混合型	5	信安香港	
永明彩虹強積金計劃 - 永明富時強積金香港指數基金 -A	香港股票	3	香港永明金融	
永明彩虹強積金計劃 - 永明富時強積金香港指數基金 -A	香港股票	10	香港永明金融	
萬全強制性公積金計劃 - 歐洲股票基金	歐洲股票	3	美國萬通信託	

# 友邦強積金屢獲權威認可 市佔率增長領先同業

## 數碼創新助成員提升退休部署效率

友邦香港在《信報財經新聞》與倫敦證券交易所集團 (LSEG) 聯合主辦的「理柏基金香港年獎 2026」中表現出色，旗下強積金基金奪得三項基金大獎，分別於「大中華股票」類別勇奪三年及五年期獎項、「歐洲股票」類別五年期獎項，以及「環球股票」類別獲五年期獎項，印證其長期穩健的投資表現及彰顯以成員為中心的服務理念。

憑三大優勢領跑市場  
市佔率增長穩居業界第一

友邦強積金近年憑藉穩健的基金表現、優質的成員服務及持續升級的數碼體驗，屢獲市場及業界廣泛認可。

截至 2026 年 4 月，友邦香港在過去 12 個月強積金市佔率增幅領先同業<sup>1</sup>，反映愈來愈多成員選擇友邦香港，並在投資表現方面具備市場競爭力。友邦香港以一站式「退休金—團體保險—僱員自選保障」方案為核心，結合專業投資管理、創新數碼平台及貼心服務支援，全方位滿足企業及成員需要。配合超過 19,000 名財務策劃顧問<sup>2</sup> 及龐大客戶基礎<sup>3</sup>，進一步體現其在產品及服務上的綜合優勢。

友邦香港於三項業界大獎中合共奪得超過 50 項殊榮，足證其在基金表現、受託人服務、成員體驗及數碼發展均獲高度肯定：

- 《積金評級》「最佳強積金受託人」大獎
- 《積金評級》「最佳成員體驗」等共 19 項大獎<sup>4</sup>
- 《彭博商業周刊》「最佳強積金受託人」大獎
- 《彭博商業周刊》合共 25 項服務及基金獎項<sup>5</sup>
- GUM 強積金「飛躍之星獎—金獎」大獎
- GUM 強積金合共 11 項服務及基金大獎<sup>6</sup>

全新退休收益基金  
「長期資本增值 + 定期派息」為投資目標

為回應強積金成員對退休後穩定收入的需要，友邦香港今年推出全新「退休收益基金」，透過每月派息機制，為準退休及退休人士增添多一項投資選擇。友邦香港旗下強積金基金涵蓋不同的風險程度、地區和資產類別，設有採用主動、被動和動態資產配置策略的基金選擇，讓成員可按人生階段及市況靈活部署退休資產，滿足不同保障需要。

以數碼創新破解投資難題  
化繁為簡 精準配置

根據「AIA 理想退休生活調查」<sup>7</sup> 發現，65% 受訪者在揀選強積金基金時感到困難，近七成人認同智能科技有助建立更理想的投資組合。為協助成員更方便管理及部署強積金，友邦香港積極推動數碼化退休規劃體驗，推出全新強積金智能投資顧問—積金智「邦」手<sup>8</sup>，希望透過科技，將複雜的投資決策化繁為簡。

用戶只需回答五條投資風險評估問題，即可提供個人化參考投資組合建議及基金配置比例。平台提供多達 50 個投資組合選項，並支援自訂組合及比較建議組合與現有組合，工具亦設有退休儲備計算機，協助用戶估算儲備缺口。積金智「邦」手現已於 AIA+ 手機應用程式免費開放使用，用戶可一站式管理強積金及其他 AIA 賬戶。



友邦強積金奪三項基金大獎，由友邦香港及澳門企業業務夥伴銷售主管麥觀禧先生、友邦（信託）有限公司行政總裁廖文廣先生、友邦香港及澳門人壽及財富產品主理及策劃部投資基金管理部主管安琪女士及友邦香港及澳門企業業務主管文銳先生代表領獎。（左至右）

流動服務車支援積金易過渡

積金易出台後，友邦香港提供全天候「1 對 1 支援」、及時積金易資訊、最新強積金動態，並加強投資者教育推廣工作。同時亦設置流動服務車及舉辦講座，現場協助強積金成員註冊及登入 eMPF 積金易平台，處理查詢和確保順利過渡。

隨著去年 9 月加入「積金易」平台，友邦香港的強積金基金管理費總減幅由 9% 至 35% 不等，進一步減輕長期管理費負擔，讓成員受惠。

限時整合優惠  
享高達 HK\$38,888 紅利回贈

為鼓勵市民整合強積金個人賬戶，友邦香港推出限時強積金雙重整合優惠。由即日起至 2026 年 6 月 30 日，合資格成員由第三方受託人轉入新強積金資產至 AIA 強積金個人賬戶，可享一次性「基本紅利」；若符合指定條件<sup>9</sup>，即可享「額外紅利」，總額高達 HK\$38,888<sup>10</sup>。

1 資料來源：GUM MPF Market Analysis Report April 2026。2 數據來源：AIA 內部數字（截至 2025 年 12 月 31 日）。3 包括友邦香港及澳門友邦保險的個人人壽、團體保險及退休金客戶（截至 2025 年 12 月 31 日）。4 《積金評級》的評級系統覆蓋三個主要範疇，每個範疇有個別的比重，包括成分基金選擇及投資表現、費用及收費、以及計劃提供的整體服務。5 《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎以彭博數據分析系統把各基金過去三年的表現進行深度分析和計算，並進一步比較同類產品的表現，最後作出客觀性評分。6 GUM 強積金大獎旨在表彰其策略遠見、營運誠信以及以成員為先的強積金供應商，著重計劃的實際成效，包括計劃與基金回報表現、成員體驗、管治透明度、領導策略，以及可持續發展的實踐。7 第十六期「AIA 理想退休生活調查」於 2025 年 8 月 13 日至 8 月 31 日期間進行，透過網上問卷及面對面形式，訪問了共 1,003 名年齡介乎 18-65 歲，並至少持有一個強積金賬戶的在職人士，以探討在職人士對理想退休生活的目標、看法及實現目標的可能性。調查數據已按香港就業人口分布（包括年齡、性別、每月個人收入）作加權處理，確保樣本能充分反映本港在職人士的特徵。是次調查由獨立市場顧問公司 Cimigo 進行。8 積金智「邦」手及其服務僅由弘量研究有限公司提供。AQUMON 是由弘量研究有限公司、弘量研究有限公司已獲強制性公積金計劃管理局發牌，並獲證券及期貨事務監察委員會授權進行第 1 類（證券交易）、第 4 類（就證券提供意見）及第 9 類（資產管理）受規管活動。當中所提供的投資建議僅由弘量研究有限公司提供。友邦信託有限公司、友邦保險（國際）有限公司（「AIA」）及 AIA 所聘用的附屬中介人均不會提供任何投資建議。9 客戶須滿足以下其中一項條件，才能獲得「額外紅利」：(1) 成員需於 2026 年 3 月 31 日或之前已成為 AIA 人壽保單持有人，且相關保單於 2026 年 6 月 30 日仍然生效；或 (2) 成員需在 2026 年 6 月 30 日前將強積金賬戶連結至 AIA+，並於積金智「邦」手完成風險評估測試。完成測試後，成員需在 2026 年 6 月 30 日前將強積金賬戶連結至 AIA+ 手機應用程式，並於積金智「邦」手完成風險評估測試，以獲得額外紅利。成員若同時符合條件 (1) 及條件 (2)，亦只能獲享一次額外紅利。10 紅利將於 2027 年 7 月前按資格成員的最新投資選擇派發。紅利金額將按成員於 2026 年 4 月 1 日至 6 月 30 日期間，從其他受託人轉入新強積金資產的總和計算。成員需在 2026 年 4 月 1 日至 2027 年 7 月紅利派發日期間未曾作任何提款。紅利將按成員於派發紅利當日最新的投資選擇，以單位/金額形式（就保證組合以外之單位化強積金基金而言，有關紅利將以單位形式分配到成員的賬戶。而就保證組合（一項非單位化基金）而言，有關紅利將以金額形式存入到成員的賬戶）分配/存入到成員的賬戶。優惠須受條款及細則約束，詳情請參閱有關宣傳單張。以上資料只供參考用途，並非及不應被視為理財或投資建議、推銷、游說或購買任何投資產品（包括強積金計劃）的約約。投資涉及風險，過往業績並不代表將來表現。在作出任何投資決定前，您必須考慮個人可承受風險程度及財政狀況，並參閱相關強積金計劃說明書以瞭解詳情（包括風險因素及收費）。如您對以上內容及/或相關強積金計劃有任何疑問，請向專業人士尋求獨立意見。



健康長久好生活

# AIA MPF

整合 MPF 至 AIA 可享高達  
**HK\$38,888**  
紅利優惠<sup>#</sup>

榮獲 2026 年《積金評級》、  
《彭博商業周刊/中文版》雙重認可\*

「最佳強積金受託人」大獎



Bloomberg  
Businessweek  
彭博商業周刊/中文版  
Top Funds 2025

\* 《積金評級》的評級系統覆蓋三個主要範疇。每個範疇有個別的比重，包括成分基金選擇及投資表現、費用及收費、以及計劃提供的整體服務。AIA MPF 所獲得之獎項為「最佳受託人」，有關獎項詳情，請參閱官方網站：<https://mpfratings.com.hk/language/zh/ratings-and-awards/>。《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎以彭博數據分析系統把各基金過去三年的表現進行深度分析和計算，並進一步比較同類產品的表現，最後作出客觀性評分。AIA MPF 所獲得之獎項為「卓越大獎—年度強積金受託人」，有關獎項詳情，請參閱官方網站：<https://www.bbwhkevent.com/tf2025>。以上資料只供參考用途，並非及不應被視為理財或投資建議、推銷、游說或購買任何投資產品（包括強積金計劃）的約約。# 受條款及細則約束。投資涉及風險，過往業績並不代表將來表現。在作出任何投資決定前，您必須考慮個人可承受風險程度及財政狀況，並參閱相關強積金計劃說明書以瞭解詳情（包括風險因素及收費）。如您對以上內容及/或相關強積金計劃有任何疑問，請向專業人士尋求獨立意見。

# 完全多元收益策略

## 環球波動中兼顧收益與風險調整回報

2025 年全球市場備受通脹壓力、央行政策轉向、地緣政治風險及估值分化等因素影響，投資環境充滿不確定性。在此波動市況下，東方匯理資產管理 (Amundi) 憑藉靈活與紀律嚴謹的投資策略，榮獲「理柏基金香港年獎 2026」之「美元平衡混合型—環球」類別五年獎項。

深耕多元資產配置，  
奠定五年表現獲獎基石

東方匯理收益機遇策略靈活配置各類資產、行業與地區，在追求資本增值的同時致力提供穩定收益，為投資者優化不同市況下的風險調整後回報。

Amundi 指出，該策略的成功關鍵在於靈活的動態資產配置。透過全球化佈局，投資範疇橫跨股票、債券、貨幣市場及另類投資工具，且不受特定基準限制，使 Amundi 能靈活因應市況，將資本精準投入最具潛力的市場。

以 2025 年為例，鑑於信貸息差收窄，該策略主動減持高收益債券，並轉向配置息率相對吸引的另類投資工具，例如機構按揭證券 (Agency MBS) 及股票掛鈎票據 (ELN)，充分彰顯動態資產配置的優勢。



■東方匯理資深投資專家Gregoire Durel

嚴選高質素資產  
應對市場不確定性

面對 2025 年多重市場挑戰，Amundi 透過「由上而下」與「由下而上」的投資策略，嚴格篩選優質投資目標，並以全球靈活性及估值紀律為本的投資框架，專注於尋找能抵禦市場周期和不同宏觀經濟狀況的資產。

股票方面，該策略專注於基本面穩健、具價值特徵的企業，目前偏重金融、非必需消費品和資訊科技行業；固定收益方面，則傾向降低信貸風險，轉向高品質及流動性較佳的板塊。

此外，投資團隊亦會維持相應的對沖部署，以減低整體投資組合風險。

多元來源  
致力追求優質收益

自 2025 年以來，投資者陷入兩難：減息預期令固定收益資產受壓，而股票市場估值偏高，大型科技股等高風險資產屢創新高，且波幅顯著擴大。在資本增值空間收窄的情況下，「收益」成為回報的核心引擎。東方匯理收益機遇策略結合傳統及另類收益來源，主動配置派息

相對吸引的投資工具。除了傳統的股票分紅與債券利息，策略更適度納入股票掛鈎票據或證券化資產等另類收益來源，進一步提升投資組合的整體收益潛力。

人工智能作輔助  
基本面分析仍是核心

Amundi 視人工智能及機器學習為有效輔助工具，尤其在提升大數據處理、模式識別及風險監測方面發揮重要作用。

即使如此，Amundi 的投資流程仍以專家對基本面的分析為主。科技雖能提升研究效率並提供額外洞見，但無法取代對資產基本面、估值及風險回報的深入判斷。對於靈活且不受約束的收益機遇策略而言，人機結合尤為重要，但最終投資決定仍取決於團隊對資產的嚴謹評估。

打造收益與回報兼備的投資組合  
應對 2026 年市場不確定性

展望 2026 年，儘管部份經濟領域仍展現韌性，但最大的挑戰在於市場不確定性持續，當中利率走勢、地緣政治風險和部份板塊估值的波動，或會繼續帶來市場震盪。

為應對市場的不確定性，Amundi 的策略是維持高度紀律與靈活性：嚴謹挑選優質資產、緊盯估值、確保收益來源的多元化，並在適當時候運用對沖工具。Amundi 認為，最重要的並非預測下一宗市場突發事件，而是構建一個能在不同市況下，持續提供收益及具風險調整後回報潛力的組合。

獎項資料來源：理柏基金香港年獎之頒發機構為LSEG理柏，根據截至2025年12月31日之表現。

### 重要資訊

1. 本基金投資於世界各地廣泛的收益型證券。2. 投資於本基金或會承受外匯／貨幣風險、股票風險、股票掛鈎票據風險、波動性風險、新興市場風險及歐洲主權債務危機風險，同時亦涉及與動態資產配置策略相關的風險、債務證券相關風險、次級債風險、永續債風險，以及與特定市場／地區的監管／交易所規定／政策相關的風險。3. 本基金可運用金融衍生工具作對沖，作有效投資組合管理及作為取得參與投資（長倉或短倉）於各種資產、市場或其他投資機會的方式。運用金融衍生工具可涉及額外風險如信貸／交易對手風險、波動及流動性風險、估值風險和場外交易風險。本基金可能具有槓桿比率，並會在運用金融衍生工具時蒙受損失。4. 就派息股份類別而言，本基金可酌情決定以本基金的收入或資本或實際上從本基金的資本中支付股息。從資本支付股息及／或實際上從資本中支付股息相當於遞延或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。任何涉及從本基金的資本中支付股息或實際上從本基金的資本中支付股息（視情況而定）均可導致本基金每股資產淨值即時減少。5. 本基金的價值可能會非常波動，且可能在短時間內大幅下跌，令投資者蒙受損失。6. 投資者不可單靠本文而作出投資決定。

## 東方匯理系列基金 收益機遇基金 精準部署 收益全程在握



旨在每月派息  
最新年率化派息率\*

8.2%

(派息率並不保證，股息可從股本中分派 注意重要資訊4)



多元投資實力 廣受嘉許  
連續三年榮膺多元資產類別大獎

LSEG Lipper Fund Awards  
Winner 2026  
Hong Kong



FUND SELECTOR ASIA  
FUND AWARDS  
HONG KONG 2025  
GOLD

FUND SELECTOR ASIA  
FUND AWARDS  
HONG KONG 2024  
PLATINUM

FUND SELECTOR ASIA  
FUND AWARDS  
HONG KONG 2024  
Public Award Winner of the Year

獎項資料來源：理柏基金香港年獎之頒發機構為LSEG理柏，根據截至2025年12月31日之表現。亞洲資產管理大獎之頒發機構為亞洲資產管理雜誌，根據2020年9月30日至2025年9月30日之環球多元資產相關的表現。Fund Selector Asia Fund Awards之頒發機構為Fund Selector Asia，根據截至2023年9月30日及2024年9月30日之表現。\*年率化派息率=(1+每單位月度派息/除息日資產淨值)<sup>12-1</sup>。年率化派息率可能高於或低於實際全年派息率。正派息率並不代表正回報，基金派息並無保證。截至2026年3月31日。A2美元MTD3(D)類別。本廣告乃由東方匯理資產管理香港有限公司編製。投資涉及風險。本廣告以及獲獎資料僅供參考。不擬被視為要約或招攬購買或出售基金。基金經理投資的過往表現並非將來表現依據。東方匯理資產管理及其相關公司對任何因使用本文所載之資料而引致的直接或間接損失概不負責。投資者應仔細閱讀銷售文件，以獲取進一步資料，包括風險因素。本廣告及網站並未經證監會的審閱。

**重要事項**

1. 債務證券投資可能涉及利率風險、信貸風險及貨幣風險。投資政府發行或擔保的債券可能涉及政治、經濟、違約或其他風險。
2. 投資於低於投資評級或無評級的債務證券可能承受較高的流動性、波動性、違約及對手風險。
3. 投資於新興市場證券可能會承受額外風險，例如流動性風險、貨幣風險/管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務風險、結算風險及保管風險，以及高度的波動。
4. 本基金運用衍生工具作投資目的、對沖及/或有效率地管理投資組合。在不利的情况下，衍生工具可能令本基金承受重大損失。
5. 本基金可酌情決定從資本及/或實際從資本支付股息。這相當於退還投資者部分原有的投資或分派資本收益。上述分派可導致每股資產淨值即時減少。
6. 貨幣對沖股份類別的貨幣對沖未必完全有效，亦未必提供精確的對沖。
7. 投資者不應單憑本文件而作出任何投資決定。



## 資本集團全球高收益機會基金(盧森堡)

### 環球債券組合 力爭締造持續貫徹高收益！

**力求收益增長：**主要投資於新興市場債券及環球企業高收益債券，力求提升收益及長線總回報

**廣泛分散風險：**由全球最大主動型基金經理\*管理，廣泛投資於新興及成熟市場債券，組合更趨向多元

**基金派息吸引：**Bfdm# 美元類別旨在每月派息 | 年化派息率

# 6.9%<sup>†</sup>

(派息率概無保證，股息可從股本中分派<sup>注意重要事項5</sup>)

了解詳情



**LSEG**



**Lipper  
Fund Awards**  
Winner 2026  
Hong Kong

理柏基金香港年獎2026

環球債券美元10年期最佳基金<sup>^</sup>：

資本集團全球高收益機會基金(盧森堡) B 美元

\* 數據截至2025年12月31日，不包括被動型管理基金、委託投資或貨幣市場基金。資料來源：Morningstar Direct。

# fd：股息一般是固定，並可能超過該等類別總投資收入(即扣除預扣稅但未扣除開支前的投資收入)。支付固定股息意味著任何超過淨投資收入的付款可包括資本收益，以及部分從資本支付。m：是每月派息的股份類別。

† 截至2026年4月30日。正派息率並不代表正回報。股息收益率是股份類別的收益回報，僅為分派股息的股份類別顯示。股息收益率以年化計算，即為過去12個月分派股息總和除以月底的每股資產淨值所得。

<sup>^</sup> 資料來源：理柏。理柏基金香港年獎2026之頒發機構為LSEG Lipper / 理柏，於所示年度頒發之獎項乃反映截至上年底表現。LSEG 理柏基金年獎，© 2026 LSEG。版權所有。經許可使用。

投資涉及風險。過往業績並非將來業績的保證。本廣告由Capital International, Inc. 刊發，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。本廣告並非提供投資、稅務或其他意見，亦非招攬任何人士購買或出售任何證券。基金僅藉發行章程及產品資料概要提供發售。這些文件可於網上capitalgroup.com閱覽，投資者應於投資前仔細閱讀。© 2026版權屬資本集團所有並保留一切權利。

# LSEG 理柏馮志源：AI 擴散效應主導 2026 年資金走向

《信報財經新聞》今年繼續與倫敦證券交易所集團（LSEG）聯合主辦「理柏基金香港年獎 2026」，LSEG 理柏亞太區研究總監馮志源早前出席頒獎禮並致辭，期間接受本報專訪，回顧 2025 年全球市場及展望 2026 年走勢。馮志源表示，2025 年是「萬物齊漲」的一年，為疫情以來首度股、債、商品及另類資產全數錄得正報酬的年份，但過程猶如過山車。

## AI 成為 2025 年最大驅動力 北亞市場強勢突圍

2025 年推動市場復甦的最重要力量來自人工智能(AI)。他稱，2025 年 AI 進入實用化階段，AI agent 應用大爆發，除 OpenAI 外，Google Gemini、Anthropic 及多間雲端服務商均有顯著進展，中國的 DeepSeek、豆包、阿里巴巴雲端系統及視頻生成模型亦展現出強大競爭力。

他又指，AI 發展有如「五層蛋糕」，涵蓋基礎建設、電力、晶片、運算等基礎面，以及日益廣泛的應用層面，這股需求直接帶動了北亞市場強勁表現，包括東京股市升穿 6 萬點，首爾及台北股市市值較早前亦分別超越倫敦及多倫多。他以《侏羅紀公園》名句「Life will find a way」比喻，認為 AI 正如當年的 iPhone，逐步重塑人類社會，並與人類發展相輔相成。

## 全球基金資金 在 2025 年的防禦性部署

馮志源指出，2025 年全球基金市場總淨流入達 2.402 萬億美元，連續三年維持強勁吸金能力，但較 2024 年的 2.793 萬億美元下滑約

14%。同一時間，資金流向也呈現明顯背離狀況，儘管全球股市頻創新高（MSCI World 全年約 21%、S&P 500 上漲 17.88%、非美市場更強），但股票型基金僅錄得微幅 410 億美元淨流入，顯示投資人採取「持股觀望」或「逢高沽出」的策略。

相反，防禦性資產大受歡迎，貨幣市場基金與債券基金吸金比例高達 88%（約 2.11 萬億美元），其中貨幣市場基金淨流入 1,172 萬億美元（美元貨幣市場 8,340 億美元、人民幣 1,670 億美元），債券型基金淨流入 9,390 億美元。另類投資與商品基金亦分別錄得 1,830 億及 1,230 億美元淨流入。淨流出最多的資產類別，主要為美國中小型股票（2,097 億美元），以及美國（大型）股票（1,531 億美元）為主。

他表示，這種現象反映投資者在地理政治動盪、貿易政策衝擊及利率環境下，優先追求流動性與確定性收益。

## 2026 年最大挑戰與投資展望

他讚揚在 2025 年度獲獎的基金展現出高度成熟的投資流程，包括嚴謹的部位配置、分散化管理，以及對市場波動的主動監測與調整，以應



■LSEG理柏亞太區研究總監馮志源表示，投資者在波動環境下，靈活配置與風險管理仍然是非常重要。

對 2025 年全年全球市場高波動、地緣政治與利率環境反覆變化。他形容，獲獎基金在下行風險控制上，整體明顯優於同類平均水準，回吐幅度更小，表現亦更具韌性。

馮志源認為，2026 年最大挑戰仍是特朗普政策的不確定性，以及地緣政治風險持續存在，至於外界對於 AI 泡沫的疑慮亦需關注。不過，與 2000 年科網股泡沫現象不同，他稱目前 AI 已帶來實質收入增長，部份大型機構投資者更預

測科技版塊收入及利潤增長可達 20% 以上。他預測，2026 年投資主題將聚焦 AI 擴散效應（從硬體轉向應用、電力）、多極化世界下的供應鏈在地化、能源轉型與核能復興，值得關注版塊包括通訊服務與軟件、電力基礎設施、防禦性工業，以及高利差性質的新興市場債券。

即使 AI 長期趨勢明確，他不忘提醒投資者在波動環境下，靈活配置與風險管理仍然是非常重要。

### 主要特色及風險披露：

- 中銀保誠中國價值基金（「本分支基金」）尋求透過主要投資於其活動及業務與中華人民共和國（「中國」）經濟有密切聯繫的公司所發行的證券或與這些公司相關的證券，從而提供長期的資本增長。本分支基金將主要投資於香港上市的股票、在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的H股、紅籌公司的股份（直接或間接透過投資於證監會認可的集體投資計劃（「集體投資計劃」）（包括由基金經理管理的ETF）及/或交易所買賣基金（「ETF」）（包括由基金經理管理的ETF）。本分支基金亦可投資(a)少於其資產淨值百分之三十於A股（(i)透過滬港通及/或深港通（統稱「滬港通及深港通」）直接投資於A股；及/或(ii)透過投資於(A)在中國具有合格境外投資者/合格投資者或QI（「QI」）資格的機構或其聯繫公司發行的股票掛鈎票據（「股票掛鈎票據」）（可包括票據、合約或其他形式等）、(B)在聯交所上市的ETF（包括由基金經理管理的ETF）、(C)在中國內地的證券交易所上市的合格ETF（透過滬港通及/或深港通）及/或(D)證監會認可的集體投資計劃（包括由基金經理管理的集體投資計劃）間接投資於A股；及/或(b)最多為其資產淨值百分之十五於在中國內地的證券交易所上市的B股。A股及B股市場的總投資額將不超過本分支基金之資產淨值百分之三十。
- 投資涉及風險，而本分支基金未必適合每一個人。過去表現並不代表未來的表現。本分支基金可受市場和匯率波動及一切投資的固有風險所影響。本分支基金的單位價格及其收益（如有）可跌亦可升。投資者作出的投資可能並無回報及/或蒙受重大的虧損。概無保證可取回本金。
- 本分支基金須承受主要風險包括：一般投資風險、貨幣風險、價值股票風險、新興市場/中國內地市場風險、單一國家及集中風險、股票市場風險、與中國內地的高波幅股票市場有關的風險、與中國內地股票市場的監管/交易所要求/政策有關的風險、與投資於ETF有關的風險、投資股票掛鈎票據的風險、與滬港通及深港通有關的風險、中國稅務風險、人民幣貨幣及匯兌風險（僅適用於A類—人民幣（對沖）單位及A類—人民幣單位）、貨幣對沖類別/貨幣對沖風險（僅適用於A類—人民幣（對沖）單位）、非以基本貨幣計價之單位類別的相關風險、與分派有關的風險、跨類別責任風險、潛在的利益衝突及衍生工具風險。
- 由於本分支基金可透過股票掛鈎票據投資於A股，本分支基金須承受股票掛鈎票據的風險：
  - 信貸風險：如任何一名股票掛鈎票據發行人並未履行其根據股票掛鈎票據的責任，本分支基金蒙受的損失可能相等於由有關發行人發行的股票掛鈎票據的全數價值。上述任何損失會導致本分支基金資產淨值減少，並且損害本分支基金達到其投資目標的能力。
  - 缺乏流通性風險：並無在市場上市或報價的股票掛鈎票據可能缺乏一個活躍的市場。即使股票掛鈎票據有報價，亦不保證該等股票掛鈎票據有一個活躍的市場，因此，對該等股票掛鈎票據的投資的流通性亦可能非常低。
  - QI風險：本分支基金透過股票掛鈎票據在中國市場的投資取決於QI買賣A股的能力。QI法律和法規的任何限制或變更都可能對股票掛鈎票據的發行造成不利的影響，並且損害本分支基金達到其投資目標的能力。
- 與本分支基金透過滬港通及深港通或股票掛鈎票據投資於中國而變現的資本增益有關的中國現行稅務法律、規例及慣例存在風險及不確定性。有關QI或本分支基金在中國投資於A股的稅務政策的任何的未來改變將會對本分支基金的回報造成影響。中國稅務機構之任何未來公佈有可能令本分支基金承擔不可預見的稅務責任，並可能具有追溯力。
- 基金經理通常會從已收取或可收取的淨收入作出分派，但如淨收入不足以支付其宣佈的分派金額，或基金經理可酌情決定從總收入中支付分派金額同時從資本支付全部或部分收費及支出，以致用作支付分派金額之可分派收入增加，而因此，本分支基金實際上可從資本中支付分派金額。這可能減少可供將來投資的資本並可能限制資本增長。
- 投資者應注意，從資本中支付或實際上從資本中支付分派金額的情況相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。任何涉及從資本中支付分派金額或實際上從資本中支付分派金額（視屬何情況而定）均可導致有關類別之每單位資產淨值即時減少。
- 基金經理將於每公曆年初就有關單位類別宣佈一個按年意向分派率。整體而言，該年作出的分派金額不應低於按年意向分派率，任何對此按年意向分派率的更改須向單位持有人發出不少於(1)個月的事先通知。按年意向分派率每年可能不同，而且每年可增多或減少。基金經理保留全部及絕對酌情權決定或更改分派的次數及分派日期。
- 在作出任何投資決定前，請參閱本分支基金之銷售文件，以便獲得進一步資料，包括投資目標及政策、收費及支出以及風險因素（特別是有關滬港通及深港通、股票掛鈎票據及QI部分）。

## 中銀保誠中國價值基金 價值為本 把握先機

本分支基金 (A類 - 港元單位) 榮獲

LSEG Lipper Fund Awards Winner 2026 Hong Kong

LSEG理柏基金 香港年獎2026 最佳互惠基金五年獎 — 中國股票\*

Bloomberg Businessweek 彭博商業周刊/中文版 Top Funds 2025

《彭博商業周刊/中文版》 領先基金2025 互惠基金(五年) — 中國股票 — 卓越大獎\*

基金投資服務 Investment Fund Services



更多基金詳情:



# 中銀保誠信託穩健長線策略 波動中捕捉大中華機會

中銀國際英國保誠信託有限公司(下稱中銀保誠信託)是香港市場上主要強積金服務提供者之一，結合中銀集團與保誠保險的實力，專注提供強積金及退休保障計劃的信託與行政服務，同時積極拓展單位元信託基金服務及資產託管業務。2025年大中華市場充滿挑戰，中銀保誠信託憑藉穩健審慎的投資紀律，在「理柏基金香港年獎2026」中表現出色，勇奪「亞太區當地貨幣債券」類別三年期獎項，以及「大中華股票」類別十年期獎項，同時，公司更榮獲「香港退休金基金(債券類別)」的團體獎項，此等殊榮充分印證其以長期價值與效益回報為本的投資理念成果。

## 穩健長線定位 均衡把握增長機會

中銀保誠信託表示，身為強積金市場的重要參與者，公司一直致力為成員提供收費相宜且回報穩健的投資選擇，融合不同投資風格的國際性基金經理和投資專才，致力為成員提供更廣泛的投資管理選擇，並分散投資風險，取得穩定理想的投資回報。

是次得獎亦可見中銀保誠信託秉持穩健、長線及風險審慎的原則，在過去數年面對疫情後遺症、市場波動及宏觀不確定性時，仍能保持正面發展方向。

面對科技及人工智能等新興行業的快速發展，觀察與部署並重的態度十分重要；而再生能源、儲能、電網及基建等優質行業龍頭企業，均具備政策支持及實質增長動力。在大中華市場(中國內地、香港及台灣)上，亦須因應各地特色作出針對性調整，相信中國內地市場受惠於

「十五五」規劃等政策，科技、供應鏈及製造業的上升空間較大；香港則維持穩健配置，聚焦優質龍頭企業；台灣市場則繼續重視全球科技及先進製造供應鏈的企業。

## 密切監察全球利率環境

獲得「亞太區當地貨幣債券」類別獎項，同樣反映中銀保誠信託的風險控制理念，並透過與獲委任的基金經理緊密合作，為成員提供多元化的投資選擇。面對全球投資環境、中東地緣局勢及能源價格波動等不明朗因素，應採取審慎的信用風險管理，注重資產質素及違約風險控制。

中銀保誠信託表示，透過與其基金經理緊密協作，債券策略部署將持續跟蹤聯儲局利率走向、能源價格及勞動市場等指標對全球及香港經濟的影響。香港作為小型開放經濟體，其利率及流動性除受美國影響外，亦深受亞太區及中國經



■中銀國際英國保誠信託有限公司執行總監王少玲

濟走勢左右。公司相信，香港的財政狀況相對穩定，屬下強積金計劃的港元債券策略可提供較穩定的收益來源。

## 2026年機遇與挑戰並存

中銀保誠信託認為，大中華市場在2026年仍將面對全球經濟走向、能源成本及消費需求等重重挑戰，但同時孕育了重新配置的機會。公司與其投資經理將繼續監察全球宏觀環境變化，包括央行政策調整及經濟增長指標，保持靈活而審慎的姿態，向成員提供穩健且物有所值的投資回報。

值得一提的是，隨著強積金平台轉移項目完成，中銀保誠信託得以更專注於投資管理及產品優化，未來計劃推出更多元化成份的產品。公司將於本年下旬推出多款新成分基金，包括涵蓋歐洲、美國股票及中國國債等多元策略，為成員提供更多投資選項，進一步提升長期風險調整後回報，為成員創造更佳回報。

獲獎資料僅供參考，閣下不應只依賴這資料作出任何投資決定。有關產品詳情，請參閱相關產品之銷售文件。投資涉及風險，過去表現並不代表未來的表現。以上資料只用作提供資料用途，並不構成任何分銷或任何買賣產品之建議、要約、邀請或游說。以上資料由中銀國際英國保誠信託有限公司發出，並未經證監會審核。

## 一站式基金服務

中銀保誠信託是香港其中一間最具規模、經驗最豐富的信託公司之一，擁有超過20年的信託經驗。我們提供量身定制的全方位服務以滿足您的需求，我們的全方位服務涵蓋信託與受託人服務、基金會計、基金行政管理、過戶代理與登記以及全球托管。

我們利用可擴展且靈活的集成系統來支持複雜的基金結構和廣泛的資產類別，並且內部開發的系統旨在實現運營不同職能間信息的無縫流轉。

### 全球託管

我們與市場領先的全球托管人合作，在全球範圍內保管資產，並提供一系列全面的自動化解決方案，助您在快速變化的世界中實現運營效率、管理風險，並最大化資產價值。

### 信託與受託人服務

中銀保誠信託提供可擴展的信託與受託人服務，並以靈活的模式滿足您的需求，確保資產得到妥善保管，並支持您履行監管責任。

## 一站式服務

### 基金會計與基金行政管理

憑藉我們的專有技術，我們的基金會計專家悉心管理自動化的端到端估值流程，以提供精準高效的一流服務。

### 過戶代理與登記

憑藉在本地商業實踐的豐富專業知識，我們團隊提供全面的投資者和登記服務，以支持您的業務並最大化您的分銷。

中銀國際 BOCI-Prudential Trustee Limited  
中銀國際 保誠集團

www.bocpt.com/homepage/contact-us/

# 深耕 CORE<sup>®</sup> 系統 高盛資產管理精準捕捉 alpha

2026 年全球市場充滿顯著波動，地緣政治風險、宏觀政策變化及利率預期反覆，均為投資者帶來挑戰。在這類環境下，能夠即時存取資訊並將其快速納入股票研究是很重要的。量化投資策略憑藉其系統性、紀律性及快速適應能力，得以有效把握機會。高盛資產管理（Goldman Sachs Asset Management）憑藉其成熟的 CORE<sup>®</sup> 投資流程，在「理柏基金香港年獎 2026」中勇奪美國中小型股票類別三年及五年期獎項，充分展現了該策略在波動市況中持續創造 alpha 的實力。

## CORE<sup>®</sup> 四支柱 構築系統化選股框架

高盛資產管理的 CORE<sup>®</sup> 投資流程以四大核心支柱為基礎，全面覆蓋股票的基本面與市場動態，為投資組合提供穩健決策依據。

這四大支柱分別為質素 (quality)、估值 (valuation)、情緒 (sentiment) 及主題與趨勢 (themes & trends)。團隊認為，選擇平均持有期六至十二個月的公司，需要同時兼顧優質基本面、合理估值，以及對當前市場主流趨勢的正面受惠能力。

在「質素」支柱下，團隊不僅分析傳統財務報表、資產負債表及現金流，更大量運用信用卡交易、網站流量及地理位置等另類實時數據，捕捉公司真實盈利能力與消費者行為趨勢。在「估值」支柱方面，團隊深入研究公司的競爭格局、收入模式及獨特優勢，以估算其真實內在價值，避免僅依賴表面會計數據。

「情緒」支柱則聚焦市場參與者行為變化。隨著零售投資者及 ETF 影響力日益增大，具備分析不同市場參與者的情緒（買方、賣方及管理

層），及時掌握流向及資訊優勢的能力變得更加重要。

團隊每日運用此框架分析逾 15,000 隻股票，背後由約 150 至 200 個獨立信號共同驅動，確保決策高度系統化。這種嚴格的方法（在第一季度幫助我們識別了較不容易受到人工智能顛覆、衝擊的資產重型公司，例如位於人工智慧供應鏈中的 HALO 公司和企業。

## 融合 AI 與另類數據 提升信號精準度

高盛資產管理自 35 年前已開展量化投資，長期緊貼科技發展優化模型，AI 技術的應用更是 CORE<sup>®</sup> 流程的重要延伸。

CORE<sup>®</sup> 利用尖端技術和超過 1 兆個資料點，發現並掌握了肥胖藥物的全球投資機會。透過分析包括專利申請在內的替代資料，CORE<sup>®</sup> 成功地確定了在肥胖治療領域突破性創新的小型股。CORE<sup>®</sup> 在廣大市場察覺機遇前就開始增持。另類資料與技術讓團隊能更實時掌握市場脈動，尤其在波動市況中，迅速調整組合以反映最新數據。



■ 高盛資產管理亞太區（日本除外）公共市場投資團隊主管劉慧賢

量化策略的一大優勢，是能在波動市況中保持客觀紀律。CORE<sup>®</sup> 組合大約每三天進行再平衡，轉換率高，能有機反映最新信號。例如，2026 年第一季，美國小型股票策略的組合有 35% 的週轉率，整個過程完全由人為監督的資料驅動，而非依賴人工主觀判斷或情緒。這種系統性方法讓組合得以快速捕捉新興主題，同時有序減持受環境變化影響的持倉。

## 嚴謹風險管理 追求平穩投資體驗

面對市場波動加劇，風險管理成為 CORE<sup>®</sup> 流程的關鍵一環。團隊採用系統性風險模型，嚴格控制已知風險暴露，並持續檢視模型可能

忽略的未知風險。對於地緣政治事件，團隊會進行最佳及最差情景分析，評估直接及二、三級影響（如油價波動對相關產業的連鎖效應），並透過板塊及因數層面的主動權重限制維持平衡。整體組合嚴守追蹤誤差預算，確保相對基準的波動受控。由於美國中小型股票指數成份較為分散，單一股票影響相對較低，配合 CORE<sup>®</sup> 的風險管理框架，有助緩衝宏觀波動帶來的衝擊。

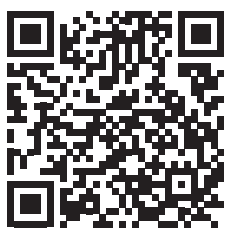
高盛資產管理強調，CORE<sup>®</sup> 策略旨在為投資者提供全球市場以及美國小型和歐洲股票市場的核心配置，既反映基準特性，又透過嚴謹的系統化選股與風險控制，在波動環境中穩健捕捉長期 alpha。

Goldman Sachs Asset Management

股市未來，  
盡在數據之中。

高盛打造 CORE<sup>®</sup> 策略，  
解碼未來趨勢。

進一步了解高盛 CORE<sup>®</sup>  
股票策略系列。



**免責聲明:** 本資料由高盛資產管理 (香港) 有限公司批准於香港刊發或使用。高盛資產管理 (香港) 有限公司是受香港證券及期貨事務監察委員會 (證監會) 監管的持牌實體。本文件未經證監會審核。投資者不應單純根據本資料而對本投資組合作出投資。在作出投資前，有意投資者應仔細閱讀最新的產品資料概要 (KFS) 以及香港發售文件，包括但不限於本投資組合的基金說明書，其中包括對適用風險所作的全面披露。適用風險可能導致本投資組合的投資價值下跌。閣下未必能取回全部投資本金。過往表現資料並非未來表現的指標，未來表現可能會不同。投資價值及其收入可能波動，且並無保證。此外，此資料不應被理解為財務研究。有關資料並非依照旨在促進財務分析獨立性的適用法律條文而擬備，且毋須遵守發佈財務研究後不得進行交易的限制。本資料僅提供指定收件人查閱。未經高盛資產管理 (香港) 有限公司事先書面同意，不得全部或局部複製或發佈予任何人士。高盛資產管理 (香港) 有限公司對誤用或不當發佈本資料概不承擔任何責任。本資料根據您的要求提供，僅供參考。該資料僅包含有關本基金的特定信息，且不應被視為購買本基金股份的要約。本資料由高盛資產管理 (香港) 有限公司在香港刊發。高盛資產管理 (香港) 有限公司是受香港證券及期貨事務監察委員會 (證監會) 監管的持牌實體。本資料未經證監會審核。本資料提供的投資組合獲證監會根據證監會單位信託及互惠基金守則給予認可。證監會的認可並非對計劃作出的推薦或認可，亦不保證計劃的商業利益或其表現，且不代表有關計劃適合任何投資者，亦非認許有關計劃適合任何個別投資者或投資者類別。**股份分銷:** 本投資組合的股份可能未在各個司法管轄區 (包括但不限於拉丁美洲、非洲或亞洲國家) 進行公開發行登記。因此，本投資組合的股份不得向該等司法管轄區的居民推廣或發售，除非該等推廣或發售符合適用的集合投資計劃私募豁免和其他適用的司法管轄區之規則和規定。**投資意見和潛在損失:** 理財顧問通常建議投資組合多元化。本文描述的基金本身並不代表多元化的投資。此資料不得被理解為投資或稅務意見。有意投資者在投資前應諮詢其理財和稅務顧問，以確定有關投資是否適合他們。投資者只應在擁有足以承擔此投資完全損失的財務資源時才進行投資。**擺動定價 (Swing Pricing):** 請注意，本基金實施擺動定價政策。投資者應注意，僅因擺動定價之影響而非相關工具價格走勢，可能不時導致基金表現相比參考基準有所不同。**保密條例:** 未經高盛資產管理事先書面同意，本材料的任何部分概不得 (i) 以任何形式、任何方式複印、影印或複製，或 (ii) 分發予未經高盛資產管理 (香港) 有限公司事先書面同意之任何第三方。© 2026 Goldman Sachs. 版權所有。

# 恒生投資新 ETF 登場

## 備兌認購期權策略助波動中捕捉收益

恒生投資管理有限公司(恒生投資)成立於1993年,是恒生銀行有限公司的全資附屬公司。身為植根香港的本地投資機構,恒生投資擁有超過30年資產管理經驗,專注管理與內地及香港市場相關的基金。憑藉經驗豐富的投資團隊,公司致力為投資者提供全面的投資管理服務,包括一系列交易所買賣基金(ETF)、零售基金,以及機構或私人客戶的投資組合管理。

恒生投資在《信報財經新聞》與倫敦證券交易所集團(LSEG)聯合主辦的「理柏基金香港年獎2026」中,其中國股票基金獲頒發「中國股票」類別十年獎項,其香港債券基金獲頒發「亞太區當地貨幣債券」類別五年獎項,反映出恒生投資的長線投資實力。為了給投資者提供更多選擇,恒生投資近日亦推出兩隻主動型備兌認購期權ETF,透過備兌認購期權策略,其中一隻ETF的底層資產為恒生中國企業指數之成份股(或相關ETF),另一隻ETF的底層資產為恒生科技指數之成份股(或相關ETF)。兩隻ETF均旨在於市場波動環境下為投資者爭取收益,並期望提供每月派息。需要注意的是,派息率並不保證,派息可從資本中分派,投資者應參閱基金文件的重要風險警告。

恒生國企指數主要追蹤在港上市的內地企業,可配合以下投資者偏好:希望平衡新舊經濟、捕捉整體內地企業增長潛力的投資者;恒生科技指數追蹤在港上市的科技公司,可配合以下投資者偏好:關注港股科企高成長潛力、可承受較大波動的投資者。

恒生投資兩隻新ETF均採用主動管理的備兌認購期權策略:在基金持有相關指數成份股或ETF的同時,基金經理可透過主動沽出相關

指數的認購期權,以獲取期權金收入,從而提升整體投資組合收益率。有關策略有助投資者將市場波動轉化為潛在收入,同時減輕部分下行風險。

### 兩款策略同時擁三大核心優勢

上述兩款備兌認購期權策略,同時擁有三大核心優勢,包括增強入息潛力、主動管理的靈活性,以及最佳的防守性。

基金經理可根據市場情況,調整出售等價或價外的認購期權,在獲取期權金收益的同時,力求保留指數的資本增值潛力,相比被動式策略更具彈性。一旦遇上大市波動或整體下跌的時候,備兌認購期權策略通常能有效降低投資組合的波動率,並透過獲取期權金抵銷持股走勢不利帶來的部份虧損。

在過往不同市況(包括下跌、橫行及上漲市場)中,相關備兌認購期權指數的波動率明顯低於基礎指數<sup>1</sup>,顯示出較佳的防守特性。需要注意的是,備兌認購期權策略在市場大幅上升時,可能會限制上行參與度。當相關指數下跌幅度超過賣出期權金的潛在收益時,期權金的收益有機會不足以抵銷資產市值下跌的虧損。



■左起:恒生投資股票投資基金經理萬陽、恒生投資董事兼行政總裁黃勁峯、恒生投資投資總監蘇浩程及恒生投資固定收益投資主管梁泳儀

### 香港市場對備兌認購期權ETF需求強勁

香港市場對這類投資策略的需求持續上升。年初至今,備兌認購期權ETF策略帶來資金淨流入佔整體香港ETF市場超過29%,金額達167億港元,資產管理規模更突破347億港元,反映投資者對「以波動創造收益」工具的興趣日益增加<sup>2</sup>。恒生投資希望這兩隻全新主動型備兌認購期權ETF,既能與現有高收益產品組合互補,亦進一步擴闊公司的ETF策略產品線,為投資者提供更多元化的選擇。

1 資料來源:恒生投資、恒生指數公司、彭博,截至2025年12月31日。  
2 資料來源:恒生投資、彭博,截至2026年4月30日。

### 免責聲明

本資訊所載資料於刊載時乃摘自恒生投資管理有限公司(「恒生投資」)認為可信的資料來源或根據該等資料來源所編制,但不保證其準確性、有效性或完整性。無論任何情況下,並不構成表示本資訊發佈日期後皆為正確之聲明。恒生投資保留權利於任何時候更改任何資料,無須另行通知。本資訊僅供參考並不代表投資意見,不應視為推介或邀約或遊說投資任何投資產品。讀者應詳細閱讀有關投資產品之銷售文件(包括風險因素之全文及收費詳情)。投資涉及風險(包括可能損失投資本金的風險),投資產品價格可升可跌,過往表現未必可作為日後表現的指引。正分派收益率(如有)非意味可取得回報。基金獎項(如有)僅供參考,並不保證任何基金表現或恒生投資的表現。讀者如對投資產品(包括其說明書)有任何疑問,應尋求獨立及專業意見。恒生投資不會就因任何人士不當使用本資訊而造成的任何成本、索償、費用、罰款、損失或法律責任而承擔任何責任。在未獲得恒生投資管理的書面許可下,不得複製本資訊或以任何方式儲存或發放本資訊或自行使用「Hang Seng Investment Management Limited」、「恒生投資管理有限公司」、「恒生投資管理」、「恒生投資」或任何載有該名稱的標記。恒生投資和恒生指數有限公司及其他指數公司(共稱「指數公司」)屬於獨立運營公司,恒生投資意見並不代表指數公司的意見。恒生投資並不可以控制或影響指數公司的任何決定或看法。倘若本資訊所提及的投資產品被描述為已獲得香港證券及期貨事務監察委員會或中國證券監督管理委員會或其他監管機構(視屬何情況而定)認可,該等認可不等同於對該投資產品作出推介或認許,亦不是對該投資產品的商業利弊或表現作出保證,更不代表該投資產品適合所有投資者,或認許該投資產品適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本資訊並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

# 景順環球高評級企業債券策略

## 在波動市況中穩守收益機遇

2025年全球市場受通脹、利率政策、地緣政治及關稅不確定性影響,波動加劇,投資者積極尋求兼具吸引力收益、防禦性及分散風險的配置。景順投資管理團隊憑藉全球化、以研究為本及主題導向的信貨投資平台及嚴謹投資紀律,在「理柏基金香港年獎2026」中表現出色,其環球高評級企業債券策略勇奪「環球企業債券 美元」類別三年獎項,開發中市場策略亦獲「環球新興市場股票」類別五年獎項。

景順全球投資級共同負責人文家輝(Lyndon Man)表示,現時全球投資級企業債券提供罕見的高回報、韌性及分散投資效益,當中收益率高於5%<sup>1</sup>,實屬多年來罕見,令投資者有機會鎖定可觀收入,而毋須過度依賴利差收窄情況或承擔過高信用風險來獲利。

### 堅持主題投資與三大支柱

文家輝強調,景順的成功源於跨周期的一致性,而非短期戰術操作。策略建基於三大核心支柱:以長期結構性主題為基礎的投資哲學、嚴選優質債券,以及主動式風險管理。

「我們專注於結構性主題,例如去全球化、人口結構轉變及人工智能顛覆等,同時保持足夠靈活性應對晚週期的市況波動。」他指出:「我們的團隊重視債券發行人的基本面、資產負債表韌性,以及對債券持有人友善的條款,並透過宏觀風險疊加和主題投資策略,在下行保護與穩定收入之間取得平衡,為長期複合增長提供支持。」

面對2025年的多重不確定性,文家輝指團隊不依賴單一預測,而是理解不同市場參與者對數據及事件的可能反應,從而把波動轉化為機會。他說:「我們的投資策略以相對價值及超額回報(Alpha)為主,而非廣泛市場方向的系統性風險(Beta),以及重視風險調整後回報,而非樂

觀的資本增值假設。這種紀律讓團隊在不確定環境中維持投資,同時有效管理下行風險。」

### 強化全球分散配置 聚焦基本面穩健板塊

隨著市場波動加劇,景順加強向全球市場及更分散配置。文家輝特別看好歐洲不是一個單一區域,而是一個內部蘊含多元市場的機會,歐洲各國、行業及債券發行人之間的差異性,為主動管理的投資方式,創造了更多相對價值及Alpha空間。

「我們看到意大利的財政紀律不斷改善,債務動態更佳,擁有穩定的增長前景,投資前景較以往吸引;北歐國家則以保守的資產負債表管理,以及債券持有人友善的市場結構見稱。」他說:「雖然美國佔全球投資級企業債券市場約60%,但團隊認為應避免過度集中在美國,寧願建立真正的全球投資框架,在風險調整後機會最佳的地方配置資本。」

此外,景順的團隊亦在新興市場(特別是亞洲)尋找選擇性機會。中國增長放緩雖帶來挑戰,但亦導致部份固定收益資產錯配定價,為投資者提供了具吸引力的買入點。

在板塊選擇上,文家輝看好基本面強勁、資產負債表穩健及管治良好的領域。他認為,歐洲銀行因清晰監管框架、雄厚資本緩衝,以及公司



■景順全球投資級共同負責人文家輝

管治對債券持有人較友善而擁有優勢,可透過例如此級債券這類資本結構較低層的產品,提供具吸引力的風險補償。至於保險、醫療保健、公用事業和能源板塊,同樣受惠於全球的長期人口趨勢、可預測現金流,以及有利行業發展的監管措施,能在經濟不確定期展現強大韌性。至於受貿易摩擦和利潤壓縮影響的行業,他稱團隊則保持審慎。

### 2026年挑戰與主動管理的重要性

展望2026年,文家輝認為最大挑戰來自財政及貨幣政策的公信力風險。已發展市場的債務負擔上升、赤字擴大和政治壓力,令投資者不斷質疑相關國家及地區的財政可持續性,以及央行獨立性,相關市場將更趨向政策主導及碎片化發展。

「投資者需真正地加強地域分散部署,要更重視收入質素多於表面收益率,以及依賴主動管理應對債券收益率曲線移動、估值差異及流動性衝擊。」他總結並預期:「基金業將由產品導向轉向結果導向,投資者更重視可靠收入、資本保存及波動中的韌性,主動、風險意識強的策略將更受青睞。」

1 資料來源:彭博,截至2026年4月。任何投資均不能直接投資於指數。Barclays Global IG corporate index (hedged cost adjusted)。過往表現並非未來回報的預測。

不應被視為投資意見。投資附帶風險。過往表現並非未來回報的預測。所有獎項只供參考,任何評級、排名或獎項都不是對未來表現的保證,並且不會隨著時間過去而保持不變。其評選標準則不局限於該基金回報,有關獎項排名不完全符合基金實際表現。類似業績。投資者應細閱有關基金章程,並參閱有關產品特性及其風險因素。此文件未經證券及期貨事務監察委員會審閱,並由景順投資管理有限公司(Invesco Hong Kong Limited)刊發。AP5432276

# 堅守動態再平衡 滙豐締造風險調整優勢

2025年受關稅戰、地緣政治緊張及宏觀經濟不確定性影響，全球市場經歷多輪顯著波動。在這複雜環境下，投資者如何調整資產配置，以平衡捕捉升勢和減低跌勢風險？滙豐強積金在《信報財經新聞》與倫敦證券交易所集團（LSEG）聯合主辦的「理柏基金香港年獎 2026」中奪得七項獎項，成為強積金組別的大贏家之一。得獎成分基金包括中國、亞太區（除日本）、美國及歐洲股票基金、及混合資產類別基金；其中六項獎項更是表揚相關基金類別之五年或十年投資年期表現，體現滙豐強積金在調整長期風險的實力。

## 三大優勢 強化滙豐強積金競爭力

截至2026年3月底，滙豐強積金管理的資產規模佔香港強積金市場總資產值18%，2025年全年淨資產值更上升22%，是市場佔有率升幅最大的強積金計劃之一<sup>1</sup>。滙豐強積金憑藉長期穩健的風險調整表現，連續多年在理柏基金香港年獎中獲獎，同時成為全港唯一連續4年同時榮獲積金評級「最佳強積金計劃」及「僱主之選」的供應商<sup>2</sup>，反映其在投資表現、費用競爭力、企業管治及服務質素上的整體性價比備受肯定。

隨著積金易平台推出，行政工作趨向標準化，滙豐強積金相信營辦人的服務角色更為重要。集團提供完善的服務網絡、一站式財富管理平台，以及多元化的市場資訊與投資教育活動，支援成員進行個人化退休策劃。為配合積金易平台及成員對費用透明度的期望，滙豐強積金已下調計劃下全部20隻成分基金費用，減幅介乎10%至20%，新收費於2026年4月29日起生效，逾半數基金管理費降至0.67%或以下<sup>3</sup>，惠及超過175萬名成員。

## 動態再平衡與分散配置 應對市場波動

滙豐投資管理作為滙豐強積金的投資經理之一，以「動態再平衡、廣泛分散配置及紀律性風險管理」為核心框架，於2025年大部分時間對股票維持偏正面看法，但當市場波動上升時則主動調整風險水平，從而達至在參與市場上行的同時有效控制回撤。當滙豐投資管理團隊觀察到市場領導權由少數美國超大型成長股向更廣範圍擴散時，果斷轉向基本面穩健及動能較強的區域，並配置於新興市場，以捕捉商品市場環境改善帶來的機遇。在主題產業方面，AI仍是團隊最高信念的結構性成長主題，在股票曝險之外同時配置下行保護，有助提升投資組合在快速變化的市場環境中的整體韌性。

團隊對整體股票市場維持建設性但具選擇性的看法，認為成長仍具韌性，但需留意地緣政治與政策不確定性升溫，以及油價上升為出口國帶來的通脹風險。AI資本開支熱潮繼續提供推動力，新興市場與亞洲地區則受惠於較低本地利率與美元走弱，而歐洲地區估值相對偏低，仍存在上行空間<sup>4</sup>。



滙豐強積金奪得七項理柏基金香港年獎，由恒生投資管理有限公司機構業務主管潘紀匡（左）、滙豐香港退休金工商業務拓展及管理主管李銘熙（中）及滙豐投資管理香港退休金合作夥伴業務董事陸靜嵐（右）代表領獎。

## 2026年考驗適應力與分散能力

展望2026年，能源價格高企、政策不確定性及與成長循環韌性多種因素之間的相互作用，或對供應端帶來更大衝擊，進一步推高通脹、壓縮利潤空間以及削弱需求，令央行政策反應更難判

斷。在此情境下，市場領導權擴散的持續性，將高度依賴企業獲利表現，特別是能源成本敏感的地區。因此，持續分散配置於不同區域、產業及投資工具，有助提升投資組合穩健度，而這正是滙豐投資管理一直沿用的多元資產投資流程的核心優勢。

資料來源：

- GUM發布的2026年3月強積金市場分析報告
- 積金評級（提供獨立的強積金研究、觀點和教育的機構）。「最佳強積金計劃」表揚滙豐強積金獲評選為排名首位的強積金計劃。評審範圍包括計劃的成分基金選擇及投資表現、費用及收費和計劃提供的整體服務，而整體性價比最高的強積金計劃將被授予「最佳強積金計劃」。滙豐強積金由2023至2026年連續4年獲積金評級授予「最佳強積金計劃」，同時於2017至2026年連續10年獲積金評級評為「金級計劃」。積金評級的「僱主之選」大獎是授予由香港僱主投票選出的最受歡迎強積金計劃。滙豐強積金於2022年至2026年連續5年獲選為「僱主之選」。詳情請瀏覽<https://mpfratings.com.hk/ratings-and-awards/>。以上獎項只供參考，並不代表成分基金之實際回報。
- 滙豐強積金網頁[www.hsbc.com.hk/mpf/funds/management-fees/](http://www.hsbc.com.hk/mpf/funds/management-fees/)
- 過往表現並不代表未來表現。

# 領航退休新標竿 與兩百萬成員<sup>1</sup>同行

隨着香港正式邁入「積金易」平台（eMPF）時代，強積金已不再只是每月的強制供款，而是轉化為一項需要主動管理、追求「物有所值」的長線投資。作為守護超過四分之一港人<sup>2</sup>退休儲蓄的強積金服務供應商，宏利在過去一年交出了亮麗的成績表。

宏利在《信報財經新聞》與倫敦證券交易所集團（LSEG）聯合主辦的「理柏基金香港年獎 2026」中，旗下兩個強積金策略分別勇奪「美國股票」類別三年期獎項，以及「環球債券（當地貨幣）」類別十年期獎項，證明其長線投資的實力。

2026年標誌着宏利在香港退休金業務邁入90周年。這90載的發展歷程不只是宏利品牌成長的縮影，更是香港退休保障制度演變的見證。作為全港市佔率領先的強積金服務供應商<sup>3</sup>，這種規模優勢讓宏利擁有豐富的經驗，能更精準地捕捉成員在不同人生階段對退休規劃的需求。

戰及任務，輕鬆地逐步建立退休投資知識，提升財務規劃的信心。

宏利香港及澳門退休業務部主管何精怡指出，當提及強積金計劃時，除了投資回報，亦可考慮整體強積金管理體驗與服務。我們希望透過創新方式全面支援成員需要，包括新科技平台、不懈的教育工作及回贈獎賞計劃，務求提升成員參與度及學習動力。

長遠而言，我們希望透過具互動性的任務及禮遇，鼓勵成員利用數碼工具處理強積金，從而協助他們的強積金資產發揮最大的優勢。

## 承蒙成員支持 蟬聯「香港人之選」大獎八載<sup>4</sup>

宏利在強積金管理及服務上展現了其專業實力。在「積金評級 2026 強積金大獎」中，宏利再度成為最大贏家，勇奪 26 項殊榮<sup>4</sup>，並創下連續 8 年榮膺「香港人之選」大獎<sup>4</sup>的驕人紀錄。同時宏利榮獲「最佳教育大獎」，彰顯團隊持續投放資源加強強積金教育，除了鼓勵成員登記「積金易」平台外，亦透過一系列短片、文章及網上研討會，持續提醒成員好好管理自己強積金帳戶。

另外，宏利在首屆「GUM 強積金大獎 2025」中獲得最多獎項<sup>5</sup>。宏利的品牌信賴度已深植於百萬成員心中。

宏利的理財顧問團隊擁有深厚的專業知識與本地市場經驗，能在數碼工具之外，為僱主與僱員提供人性化諮詢與個人化支援，並陪伴成員共築豐盛、安穩的退休夢想。

## 設多項任務獎賞 鼓勵數碼化強積金管理

踏入 90 周年的新里程，宏利積極推動強積金管理的數碼化轉型，將傳統的行政流程轉化為具互動性的強積金管理體驗。宏利深信，提升成員的主動參與率是優化退休成果的關鍵。透過引入參與遊戲任務及數碼工具等新概念，宏利鼓勵成員以更簡單、更輕鬆的方式管理自己的強積金資產。當中除了讓成員能隨時隨地掌握投資組合的動態，還能透過數碼平台獲取更多專屬優惠，從而養成定期檢視、主動理財的健康習慣，將強積金由一份「被動的供款」轉變為「主動的資產」。

近期宏利推出的「MPF 積 FUN 戰」活動屬於強積金基金配置的模擬遊戲體驗，參加者可按照個人偏好，配置其遊戲帳戶內的遊戲強積金模擬資產及供款。同時參加者可以透過參與每月挑



宏利香港及澳門退休業務部主管何精怡指出，宏利一直重視為香港打工仔帶來實質價值，時刻推陳出新以優惠及禮遇直接回饋予成員。

## 香港退休金管理經驗及實力

多人揀值得信賴	多選擇經驗豐富	代理人團隊強大
全港市佔率領先的強積金服務供應商 <sup>3</sup>	90年香港退休金管理經驗	專業理財顧問團隊
「八連」贏得「香港人之選」大獎 <sup>4</sup>	服務超過210萬強積金成員 <sup>1</sup>	提供個人化支援及服務
首屆「GUM強積金大獎2025」獲獎最多 <sup>5</sup>	提供多元化成分基金選擇	照顧僱主及員工的不同退休需要

1 資料來源：宏利內部數據，截至2026年4月30日。

2 以宏利截至2026年3月31日內部資料，以及根據香港政府統計處於2026年2月12日公布的2025年年底750萬香港人口總數（臨時數字）計算。資料來源：政府統計處，請瀏覽[https://www.censtatd.gov.hk/tc/press\\_release\\_detail.html?id=5728](https://www.censtatd.gov.hk/tc/press_release_detail.html?id=5728)。

3 資料來源：截至2026年3月31日的Mercer（香港）有限公司《Mercer強積金市場佔有率報告》。截至2026年3月31日，宏利人壽保險（國際）有限公司為香港市場佔有率最高的強積金服務供應商（按強積金計劃營辦人的強積金管理資產計算在強積金市佔率）。

4 資料來源：積金評級有限公司。宏利人壽保險（國際）有限公司於2019至2026年連續8年獲得「香港人之選」大獎。獎項結果及評級乃根據積金評級的評選標準而選出。有關得獎者名單、評選及評級準則/方法，請瀏覽<https://bit.ly/47h8iMn>。

5 資料來源：GUM。獎項結果乃根據GUM的評選標準而選出。有關得獎者名單、評選及方法，請瀏覽 [www.gumhk.com/zh-HK/mpf-awards/all-awards](http://www.gumhk.com/zh-HK/mpf-awards/all-awards)。

**宏利環球精選(強積金)計劃重要事項：**

- 在作出投資選擇前，您必須衡量個人可承受風險的程度及您的財政狀況。在選擇成分基金或預設投資策略時，如您就某一項成分基金或預設投資策略是否適合您（包括是否符合您的投資目標）而有任何疑問，請徵詢獨立財務及／或專業人士的意見，並因應您的個人狀況而選擇最適合您的投資選擇。
- 本計劃內的宏利MPF利息基金及宏利MPF穩健基金（統稱「保證基金」）各自只投資於由宏利人壽保險（國際）有限公司提供以保單形式的核准匯集投資基金。而有關保證亦由宏利人壽保險（國際）有限公司提供。因此，您於保證基金的投資（如有）將受宏利人壽保險（國際）有限公司的信貨風險所影響。有關信貸風險，保證特點及保證條件的詳情，請參閱強積金計劃說明書的第3.4.2條（宏利MPF穩健基金（「穩健基金」））、第7.2.4 (b) 條（宏利MPF穩健基金）、第3.4.1條（宏利MPF利息基金（「利息基金」））以及第7.2.4 (c) 條（宏利MPF利息基金）。
- 投資涉及風險，並不是每一項成分基金均適合所有成員。您應考慮各項成分基金及預設投資策略所附帶的風險，您的投資／累算權益或會蒙受重大虧損。
- 在作出投資選擇前，您應參閱強積金計劃說明書和主要計劃資料文件內的計劃詳情，包括風險因素、費用及收費，而不應只根據本文件作出投資決定。


**Manulife 宏利**
**宏利MPF**

積金評級2026強積金大獎

**連續8年贏得  
「香港人之選」大獎<sup>1</sup>**

GUM強積金大獎2025

**「我最喜愛的強積金計劃」  
大獎<sup>2</sup>**
**全港No.1**強積金服務供應商<sup>3</sup>**專業評級 + 市民投選**

實力認可


**宏利MPF結合90年香港退休金管理經驗與  
全球退休業務網絡，全方位支援你的退休規劃。**
**立即聯絡 宏利強積金中介人整合 MPF 個人帳戶，  
為退休早作準備。**
**manulife.com.hk/mpf**

1 積金評級有限公司。宏利人壽保險（國際）有限公司於2019至2026年連續8年獲得「香港人之選」大獎。獎項結果及評級乃根據積金評級的評選標準而選出。有關得獎者名單、評選及評級準則／方法，請瀏覽 <https://www.mpfratings.com.hk/zh/ratings-and-awards/>。

2 資料來源：GUM。獎項結果及評級乃根據 GUM 的評選標準而選出。有關得獎者名單、評選及評級準則／方法，請瀏覽 <https://www.gumhk.com/zh-HK/mpf-awards/all-awards>。

3 截至2026年3月31日，宏利人壽保險（國際）有限公司為香港市場佔有率最高的強積金服務供應商（按強積金計劃營辦人的強積金管理資產計算在強積金市場的佔有率）。資料來源：截至2026年3月31日的 Mercer（香港）有限公司《Mercer強積金市場佔有率報告》。

以上獎項只作參考用途。獎項乃根據相關機構的評選準則選出。投資涉及風險，過往業績不代表將來表現。

由宏利人壽保險（國際）有限公司刊發。

# 法盛旗下 WCM Investment Management 全球股票策略 駕馭波動強健增長

2025 年全球市場波動加劇，地緣政治局勢緊張，在宏觀不確定性交織的環境下，法盛投資管理 (Natixis Investment Managers) 旗下 WCM Investment Management 憑藉全球增長股票策略，在「理柏基金年獎 2026」香港及新加坡兩地勇奪「環球股票」類別三年獎\*，基金表現在波動市況保持強健，成績斐然。

WCM Investment Management 為法盛的聯屬投資經理，成立於 1976 年，總部位於美國加州拉古納海灘。50 年來，公司專注於增長型股票投資，深信競爭優勢及企業文化對公司的影響和價值。

### 靈活投資框架 精準選股締造卓越表現

WCM 投資組合經理 Sanjay Ayer 表示，策略的出色表現主要來自高質的個股選擇，而非刻意選擇配置個別行業或國家。團員採取由下而上的



WCM Investment Management 投資組合經理 Sanjay Ayer

選股方法，深入研究個股。「不受限制」的全球投資框架，令投資組合在快速變化的市場中展現高度適應力，有助投資團隊及早識別被市場低估的投資機會，這包括電動化、航空與國防、AI 數據中心等領域。

談到如何選股，WCM 的投資理念集中於兩大核心支柱：競爭優勢變化及企業文化。競爭優勢變化，亦稱為「護城河發展走勢」，指的是企業競爭優勢的發展軌跡。WCM 投資團隊致力尋求投資那些隨時間不斷增強競爭優勢的企業，而非僅僅關注現有競爭優勢。而企業文化則是推動競爭優勢發展的關鍵力量，卓越的企業文化能夠激發員工創造價值，並有效執行策略。

### 面對波動市況及 AI 熱潮

2025 年全球股市面對地緣政治緊張、關稅變化及宏觀數據反覆等挑戰，在這複雜的環境，WCM 投資團隊並未因此在頂層配置作重大調整，而是繼續堅守嚴謹的投資流程，讓投資組合透過選股自然演進。

對於人工智能發展，WCM 採取主動及動態的管理方式，而非設定固定配置比例。團隊認為 AI 有可能成為史上規模最大的資本支出周期，目前討論焦點已從「是否具重大影響」轉向「影響的幅度與持續時間」。團隊在未來會繼續跟進技



法盛投資管理香港分銷及零售業務主理人陳嘉鳴接受獎項

術創新的發展，定期重新評估假設，在 AI 產業鏈不同環節維持投資份額，並致力尋找下一階段被低估的關鍵發展瓶頸。這種聚焦中長期清晰視野，有助團隊避開 AI 泡沫與非泡沫的二元爭論，穩健捕捉 AI 帶來的長期增長潛力。

### 2026 年尋找結構性機會

WCM 投資團隊預期，2026 年全球股市將繼續受多重複雜因素塑造，而非由單一主導敘事，AI 與地緣政治是兩大關鍵力量，長期結果存在高度不確定性，但影響深遠，其中地緣政治不確定性更可能已成為結構性特徵。

儘管市場充滿不確定性，團隊仍看到多項具意義的機會，包括 AI 巨額投資流向關鍵瓶頸，如：國防及能源，以及人口老化推動的醫療保健需求等長期趨勢，這些結構性主題與公司層面的特有機會相輔相成。

Sanjay 認為，在瞬息萬變的環境中，投資目標並非預測每一個結果，而是維持前瞻性的投資理念，並保持靈活性以把握演變中的機會。憑藉

以企業基本面為核心的靈活框架，團隊將繼續致力為投資者捕捉全球長遠的增長機會。

\* 獎項僅供參考。由於評選標準包括基金表現等性質因素，獎項排名可能與基金的實際表現不完全相符。理柏基金香港年獎 2026 評選基於 WCM 精選全球增長股票基金 - R/A (USD) 截至 2025 年 12 月 31 日之 3 年期表現。獎項詳情及評選方法，請參閱：<https://www.lipperfundawards.com/methodology>。From LSEG Lipper Fund Awards © 2026 LSEG。版權所有。經授權使用。

其他備註  
本文件內容嚴格保密及只用作參考用途。在任何情況下，除了獲授權收件人以外，在未經法盛投資管理 (香港) 有限公司 (「本公司」) 的事先書面同意前，不得複製、傳送或以其他方式分發給任何人士或機構。投資涉及風險。以上包含的資訊並非任何證券或投資產品提供意見或邀請或招攬買賣該等證券。本文內容並未考慮投資者的個人需求、目標、風險參數或財務狀況。因此，在作出任何投資決定前，請參閱相關的銷售文件，以了解包括風險因素等詳情，並在必要時就此投資尋求個人法律顧問、會計師或其他專業顧問，諮詢有關財務、法律和稅務意見。本文描述的過往表現並非未來表現的指標。若投資表現並非以港元兌美元作基礎，港元/美元本幣投資者可能承受匯率的波動。本公司是法盛投資管理公司的一個業務發展部門，法盛投資管理是提供多元化專業資產管理服務及全球分銷的控股公司。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。然而，本公司並不保證該等資訊的準確性。發行人為法盛投資管理 (香港) 有限公司。

## Goldman Sachs Asset Management

# 市場嘈雜紛擾， CORE® 策略助你 破除迷霧。

進一步了解高盛 CORE®  
股票策略系列。

**免責聲明:** 本資料由高盛資產管理 (香港) 有限公司批准於香港刊發或使用。高盛資產管理 (香港) 有限公司是受香港證券及期貨事務監察委員會 (證監會) 監管的持牌實體。本文件未經證監會審核。投資者不應單純根據本資料而對本投資組合作出投資。在作出投資前，有意投資者應仔細閱讀最新的產品資料概要 (KFS) 以及香港發售文件，包括但不限於本投資組合的基金說明書，其中包括對適用風險所作的全面披露。適用風險可能導致本投資組合的投資價值下跌。閣下未必能取回全部投資本金。過往表現資料並非未來表現的指標，未來表現可能會不同。投資價值及其收入可能波動，且並無保證。此外，此資料不應被理解為財務研究。有關資料並非依照旨在促進財務分析獨立性的適用法律條文而擬備，且毋須遵守發佈財務研究後不得進行交易的限制。本資料僅提供指定收件人查閱。未經高盛資產管理 (香港) 有限公司事先書面同意，不得全部或局部複製或發佈予任何人士。高盛資產管理 (香港) 有限公司對誤用或不當發佈本資料概不承擔任何責任。本資料根據您的要求提供，僅供參考。該資料僅包含有關本基金的特定信息，且不應被視為購買本基金股份的要約。本資料由高盛資產管理 (香港) 有限公司在香港刊發。高盛資產管理 (香港) 有限公司是受香港證券及期貨事務監察委員會 (證監會) 監管的持牌實體。本資料未經證監會審核。本資料提供的投資組合獲證監會根據證監會單位信託及互惠基金守則給予認可。證監會的認可並非對計劃作出的推薦或認可，亦不保證計劃的商業利益或其表現，且不代表有關計劃適合任何投資者，亦非認許有關計劃適合任何個別投資者或投資者類別。**股份分銷:** 本投資組合的股份可能不在多個司法管轄區 (包括但不限於拉丁美洲、非洲或亞洲國家) 進行公開發行登記。因此，本投資組合的股份不得向該等司法管轄區的居民推廣或發售，除非該等推廣或發售符合適用的集合投資計劃私募豁免和其他適用的司法管轄區之規則和規定。**投資意見和潛在損失:** 理財顧問通常建議投資組合多元化。本文描述的基金本身並不代表多元化的投資。此資料不得被理解為投資或稅務意見。有意投資者在投資前應諮詢其理財和稅務顧問，以確定有關投資是否適合他們。投資者只應在擁有足以承擔此投資完全損失的財務資源時才進行投資。**擺動定價 (Swing Pricing):** 請注意，本基金實施擺動定價政策。投資者應注意，僅因擺動定價之影響而非相關工具價格走勢，可能不時導致基金表現相比參考基準有所不同。**保密條例:** 未經高盛資產管理事先書面同意，本材料的任何部分概不得 (i) 以任何形式、任何方式複印、影印或複製，或 (ii) 分發予未經高盛資產管理 (香港) 有限公司事先書面同意之任何第三方。© 2026 Goldman Sachs。版權所有。

# 中東局勢加劇全球不確定性 策略收益基金靈活應對

2026 年全球宏觀格局重構。中東局勢驟變持續衝擊能源市場，油價劇烈波動牽動燃料、運輸及大宗商品等多個領域；地緣政局懸而未決，全球金融市場震盪加劇，不確定性升至近年高位。與此同時，美國貿易政策反覆搖擺，進一步加深市場波動；各主要央行貨幣政策路徑分歧加劇，令資產配置難度大幅提升。在這種市況下，投資靈活性和組合多元化的重要性愈發突顯，策略收益基金的投資價值亦得以彰顯。

路博邁 (Neuberger) 香港分銷業務主管鄭珮欣表示：「市場波動之際正是孕育新機遇之時。路博邁的專業團隊憑藉精準的投資配置、靈活的輪轉策略以及嚴謹的下行風險管控，秉持一貫的投資紀律，致力為投資者發掘最具潛力的市場機遇。」

## 投資策略再獲理柏基金大獎青睞

路博邁今年再次獲得理柏基金香港年獎，為連續第四年獲得此獎項。其中，「NB 策略收益基金」榮獲美元債券類別五年期和十年期兩項大獎，「NB 全球靈活收益基金」則獲得全球美元債券類別三年期和五年期大獎。與往年相比，今年獲獎陣容再添一員：「NB 新興市場債券基金 - 強勢貨幣」首度獲頒全球新興市場強勢貨幣債券類別三年期和十年期大獎。

鄭珮欣稱：「多元固定收益策略能夠有效分散核心債券持倉，降低投資組合對單一宏觀環境或貨幣體系的依賴，並靈活運用存續期及收益率曲線，在不同市場中把握更廣泛的債券投資機遇。更重要的是，我們相信以整合、主動的方式管理投資組合，能夠有效捕捉環球債券市場的潛在價值。」

## 多元靈活 眼光獨到

路博邁認為，在利率前景及地緣不確定性的環

境下，高信貸評級的機構按揭抵押證券 (agency MBS)、存續期管理以及新興市場債券為投資者提供了穩健的收益和資本增值機會。其中，路博邁尤其偏好美國機構抵押擔保證券，因為該資產類別受政府擔保，信用風險相對較低，但收益率卻比美國國債更高。

她說：「我們的投資組合最近亦偏好投資級別債券組合中的金融板塊，同時降低對人工智能和杠桿風險不斷上升的公司的配置。除美國配置外，我們亦積極尋求其他來源的超額報酬，包括將部分美國存續期配置轉向其他已開發國家，以在美國國債利率下行之際捕捉相對價值機會。」

她續稱，投資組合亦提高了新興市場債券 (包括強勢貨幣及本地貨幣) 配置，並預期後續將進一步增加，重點聚焦於基本面穩健、高質素的新興市場發行人。

## 新興市場債券如滄海遺珠

路博邁認為新興市場債券具備多項值得關注的投資理據，但投資者目前對該市場的研究覆蓋相對不足，加上資本限制及本土偏好，在該板塊的配置普遍不足。這為主動型管理人創造了豐富的超額回報空間。

新興市場債券市場規模已超過 40 萬億美元，各國政府及企業新發行持續加速，投資機遇龐大。



路博邁的「NB 策略收益基金」及「NB 全球靈活收益基金」今年同時榮獲理柏基金大獎，彰顯了多元固定收益團隊在固定收益領域的卓越實力與專業水平。

新興市場債券投資亦具備高度分散的特質，相較已發展市場債券可以提供更具吸引力的收益率溢價。此外，新興市場貨幣存在重新估值的潛在機會，為投資者帶來額外的回報來源。

在聯儲局轉向寬鬆週期、美元潛在走弱以及大宗商品出口國基本面改善的多重利好因素推動下，新興市場主權及企業債券的風險回報比顯著提升。

「自年初以來，我們看到客戶資金越來越多流入新興市場債券。目前中東局勢等地緣政治事件引發的短期錯誤定價，亦提供了理想入場點。」她表示：

「主動管理與豐富經驗是充分發揮新興市場債券潛力的關鍵。我們的新興市場債券團隊早於 1998 年已經開始投資新興市場，深入覆蓋逾 90 個新興市場國家及數百家企業發行人，包括多個前沿市場及指數外的投資機會，確保投資視野不受基準限制。」

路博邁成立於 1939 年，總部位於紐約，業務遍佈全球 26 個國家，擁有 790 位投資專家。截至 2026 年 3 月底，路博邁的資產管理規模達 5671 億美元，投資策略涵蓋股票、固定收益、私募基金以及對沖基金等投資組合。

本材料僅供說明用途，概不構成投資、法律、會計或稅務建議。本材料為一般性質，並非針對任何類別的投資者，且不應視為進行或不進行任何投資相關行動的個人化建議、投資意見或提議。投資者在作出投資決定及判斷本材料的合適性時，應根據個人的目標和情況，並諮詢其投資顧問。有關資料取自可信賴的來源，但路博邁就其準確性、完整性或可靠性並無作出申述或保證。所有資料均更新至本材料出版之日，且隨時改變，不作另行通知。本公司、其僱員及諮詢賬戶可能持有或與任何上述討論的公司。任何所述觀點或意見有可能並不反映公司整體的觀點或意見。路博邁產品和服務未必於所有司法管轄區或向所有類型客戶提供。所提述的第三方網站僅作參考用途，並沒有隱含路博邁就該等網站內所載或可獲取的任何內容或資料提供背書和認可及已進行調查、核實或監察之意。

投資附帶風險，包括有可能損失本金。投資對沖基金及私募基金較為投機性，且所涉風險程度大於傳統投資。投資對沖基金及私募基金只適合熟練投資者。指數未經管理，不提供作直接投資。往績並非未來表現的保證。

本材料僅透過 Neuberger Berman Group LLC 不同的全球附屬機構及關聯機構作有限度發行。請瀏覽 [www.nb.com/disclosure-global-communications](http://www.nb.com/disclosure-global-communications) 以瞭解特定的實體及司法管轄規限及限制。

「路博邁」的名稱和標誌為 Neuberger Berman Group LLC 的註冊服務商標。

© 2026 Neuberger Berman Group LLC. 版權所有。

# NEUBERGER

## 市場瞬息萬變 投資紀律始終不變

一站式匯聚全球觀點 為您捕捉全方位投資機會



路博邁固定收益團隊於理柏基金香港年獎 2026<sup>1</sup> 再次榮獲多個獎項，表現備受肯定。



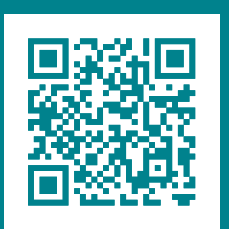
最佳全球新興市場  
強勢貨幣債券基金



最佳美元債券基金



最佳環球美元債券基金



了解更多

1. LSEG 理柏基金年獎是以理柏評級中的穩定回報評級為基礎，該評級系統量度36個月、60個月及120個月經風險調整後的回報表現。理柏基金評級不構成也不意旨任何投資建議、出售要約或邀請要約購買任何管轄區中實體有價證券。詳情請瀏覽 [lipperfundawards.com](http://lipperfundawards.com)。以上獎項僅供參考，並不代表實際回報。投資涉及風險，投資者不應單靠本廣告作出任何投資決定。請參閱基金章程以了解包括風險因素等詳情。投資者應在作出任何投資決定之前尋求獨立意見。本廣告由路博邁亞洲有限公司發行，並未經證監會審核。

©2026 路博邁亞洲有限公司版權所有

# 野村資產管理洞察日本印度市場 憑由下而上選股策略突圍

2025年亞洲市場表現非常波動，投資者如何在不確定中把握長線機遇？野村資產管理(Nomura Asset Management)憑藉逾60年資產管理經驗及深厚的在地研究優勢，在「理柏基金香港年獎2026」中表現出色，「美國高收益債券」類別勇奪三年、五年及十年期獎項；「亞太區強勢貨幣債券」類別獲五年及十年期獎項；「印度股票」類別獲十年期獎項；「日本股票」類別則贏得五年期獎項，充分展示其跨資產及跨區域的長期投資實力。

## 從機構到零售客戶 深化香港市場服務

野村投資管理香港批發業務主管袁兆豐(Davy Yuen)表示，母公司野村集團去年踏入創立100週年，而資產管理業務在全球亦有超過60年歷史。他稱，過去野村資產管理在香港及亞洲主要服務機構客戶，包括主權基金、退休金計劃及保險公司等，而近年隨着香港的零售投資者對多元化產品的需求增加，野村資產管理決定把在海外市場行之有效的策略引入香港，為本地零售投資者提供更多長線投資選擇。

「我們這次所獲獎項，正正涵蓋了以往零售投資者相對較少深入接觸，但具備強大長期潛力的市場，例如日本及印度。」袁兆豐說：「這些投資組合均由我們經驗豐富的投資團隊管理，遵循嚴謹的投資流程。」

## 26年以來由下而上精選日股

日本市場是野村資產管理的大本營，非常了解日本的經濟及企業狀況，也有投資日本市場的獨得心得。袁兆豐強調，公司的相關日本投資團隊成立至今已有26年歷史，採用由下而上的選

股方法，在接近3,000隻東京上市股票中，精心篩選優質企業。

「日本市場深度及廣度極高，同一個行業內公司質素參差很大，選股能力至關重要。」他表示：「我們團隊憑藉文化及語言優勢，加上在地研究，能有效分辨優質企業。在過去的26年，該投資組合為投資者提供了穩健的長期回報。」

## 日本企業改革 驅動內需與資本增長雙引擎

袁兆豐看好日本市場的前景，他稱日本政府過去數年積極推行企業治理改革，把通縮環境扭轉為通脹環境，為工資增長及消費帶來正面刺激。他說：「近年日本企業平均名義工資增長約5%，扣除通脹後實質仍有2%至3%的增長，這是過去二、三十年經濟低迷期間罕見的改變。」

「企業願意加薪，主要希望挽留及吸引人才。」他續指：「日本企業同時大幅增加資本開支，用於生產線自動化、資訊科技優化及辦公室升級，以提升生產力及應對人口老化問題。個人



■野村投資管理香港批發業務主管袁兆豐

消費加上資本開支，佔日本GDP增長的六至七成，現時的數據顯示內需極為強勁，有助支撐日本經濟增長。」

他承認，地緣政治因素可能為日本市場帶來短期波動，但中長線基礎因素並無改變。

## 20年來穩定深耕印度市場

印度是野村資產管理另一個具有豐富投資經驗的市場，相關的投資團隊以新加坡為基地，成立至今已有約20年歷史，由同一名基金經理一直以來負責管理，團隊穩定性極高。

「印度市場與日本類似，單一行業內部可以很碎片化，企業之間的表現差異很大，因此選股是關鍵。」袁兆豐說：「團隊頻密走訪印度，研究公司業務及其市場，深入了解企業的基本面。印度人口結構年輕，未來勞動人口也進入消費及置業年齡，有力推動樓市、按揭及各類內需開支，為本土經濟提供強大動力。因此，野村資產管理對印度市場的長線增長潛力亦抱有信心。」

袁兆豐對2026年整體亞洲市場維持審慎正面態度，而在日本及印度外，他認為亞太區不同經濟體仍然存在本土增長潛力，投資者只有抱有耐性，自然會發掘到機會。

# 環球視野 屢獲殊榮

野村資產管理憑藉全球化投資佈局，穩健策略與卓越表現，榮獲多項理柏基金香港年獎2026，充分體現我們對長遠回報及風險管理的堅持，持續為投資者創造價值。

獲獎資產類別：

日本股票  
(5年期獎)

印度股票  
(10年期獎)

美國高收益債券  
(3年期, 5年期及10年期獎)

亞太區強勢貨幣債券  
(5年期及10年期獎)

NOMURA ASSET MANAGEMENT

投資涉及風險。過往業績並非將來業績的保證。本廣告由野村投資管理香港有限公司刊發，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。本廣告並非提供購買、或出售任何特定投資的招攬或建議稅務或其他專業意見。©2026版權屬野村投資管理香港有限公司所有並保留一切權利。



# 分析企業生命週期 大中華市場波動中捕捉長遠機會

大中華區投資環境在去年及今年上半年經歷顯著波幅，關稅戰、地緣政治因素和人工智能發展左右着大中華地區上市企業的股價走勢，有意投資這個市場的投資者，如何從混亂的資料中，尋找真正具成長潛力的投資機會？柏瑞投資 (PineBridge Investments) 藉其獨特的「生命週期分類研究框架」(Lifecycle Categorization Research, 簡稱 LCR)，從中覓得可抵禦短期市況波動，且具有長期投資價值的大中華地區企業，因而在「理柏基金香港年獎 2026」中再度脫穎而出，勇奪大中華股票組別三年及五年獎項<sup>1</sup>。



■柏瑞投資組合經理 (大中華股票) 蔡斯洋

## 善用生命週期分類 為跨越季度的長線投資導航

柏瑞投資組合經理 (大中華股票) 蔡斯洋 (Simon Tsoi) 強調，柏瑞的成功並非依賴追逐短期的市場熱點，而是嚴格遵從嚴謹且具前瞻性的投資紀律。

「我們始終堅持自己的投資框架，即是 LCR。這個框架把所投資的公司按發展階段分類，協助團隊判斷企業正處於成長、成熟還是轉型期。」蔡斯洋坦言，市場上不少資金追逐的是短期股價波動，但這並非柏瑞的焦點：「我們把眼光放遠至公司未來一至三年的股價走勢，甚至更長，以觀察企業在生命週期中的估值變化與盈利增長潛力。舉例說，一家傳統車廠若開展電動車業務，可能會帶來新的增長動力，由一家成熟企業重新變為成長企業。若只依賴傳統的行業或增長及價值股分類，有時難以在早期便識別出這些機會。」

在過去一年，中美貿易關係變化令市場泛泛起反覆的情緒，柏瑞透過 LCR 框架，成功在悲觀情緒中，識別出基本穩健但在恐慌拋售過程中，被低估的優質資產。他稱，當市場陷入

非理性恐慌，導致股價過份低於內在價值時，框架會給予團隊買入或增持的紀律；反之，當市場過熱時，它也會提醒團隊及時調整倉位，避免盲目高追。

## 從領頭羊到各硬件供應鏈 深入鑽研 AI 產業鏈佈局

柏瑞的大中華地區投資組合，資訊科技比重最高，而人工智能相關企業更是重點持倉。蔡斯洋說，行業龍頭股固然是核心持倉，但柏瑞也會聚焦在產業鏈中挖掘具備回報潛力的中小型企業。

「例如，台積電 (TSMC) 目前在全球半導體代工領域一枝獨秀，整個上游產業鏈都受惠於其領先地位。至於另一家科技企業的轉型也是我們關注的焦點，它以往是受 iPhone 週期影響的成熟型企業，但隨著全球數據中心及 AI 伺服器需求爆發，該公司已成功由成熟期企業，轉型成為『高週期性增長期』，帶動估值重塑。」

此外，柏瑞在 AI 領域的觸角也延伸至 A 股及香港上市的硬件公司。蔡斯洋透露，團隊關注那些已進入國際雲端服務提供者供應鏈的硬件廠商，他認為，這些公司在製造效率與研發能力上

已達國際標準，且估值相對合理，當市場出現調整期時，團隊便視之為理想買入點。

## 金融股作平衡策略

金融板塊是柏瑞大中華投資主題的第二大比重，蔡斯洋稱團隊採用了平衡策略，他認為持倉中的中國國有銀行屬「成熟且穩健」的資產。

「雖然信貸增長幅度逐減，但銀行的淨息差在經歷下行後，已開始回穩，這有助鞏固銀行的盈利基礎。」他分析：「更重要的是，在低息環境下，國有銀行提供可觀的股息率，對於追求穩定回報的投資者來說，無疑極具吸引力。再加上中央政府有效控制了金融體系的系統性風險，與及相關股票的低估值與高股息本質，種種因素疊加起來令國有銀行股票成為團隊投資組合中的『定海神針』。」

## 在地緣政治挑戰中尋找確定性

展望 2026 年下半年，蔡斯洋認為大中華市場依然挑戰重重，地緣政治博弈、油價及原材料成本波動，均可能影響工業企業的毛利率。

「我們會持續監測企業如何將成本轉嫁給客戶，但一切需要時間觀察。」蔡斯洋總結：「對於近期獲熱門討論但尚未盈利的初創企業，柏瑞一貫保持審慎，堅持只投資於符合我們研究標準的公司。」

1: 資料來源: LSEG Lipper, 於2026年5月公布。計算所用貨幣與計算獎項所在國家/地區的貨幣相對應，並以每月數據作計算。每個合資格類別的分類是以分類平均值來計算，計算時期橫跨36個月、60個月和120個月。每個合資格類別中擁有最高一致性回報(有效回報)價值的基金公司會成為基金類別在三年、五年或十年內的獲勝者。詳情請瀏覽<https://www.lipperfundawards.com/Methodology>。最後存取日期為2026年6月。

柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，為世界各地的客戶提供投資建議及銷售資產管理產品及服務。柏瑞投資為 PineBridge Investments IP Holding Company Limited 之註冊商標。大都會投資管理 (包括柏瑞投資) 是大都會人壽 (MetLife, Inc.) 旗下的機構投資管理業務。大都會投資管理由一系列國際公司組成，為全球客戶提供投資建議，並銷售資產管理產品與服務。投資涉及風險。過往業績並不代表將來表現。投資者應參閱發行章程，包括「風險因素」部份。本資料由柏瑞投資亞洲有限公司 (一間在百慕達成立的有限法律責任公司) 刊發，且並未經證券及期貨事務監察委員會審核。柏瑞投資亞洲有限公司根據 Investment Business Act 2003 (as amended) 在百慕達金融管理局註冊為A類註冊人。有關特定公司或證券的任何提述僅供說明用途，均不構成買入、出售、持有或投資該公司或證券的建議。不應假設未來提出的建議將會有利可圖或與本文件所述證券的表現相同。

### 重要風險披露

- 柏瑞環球基金—柏瑞環球重點股票基金主要投資於環球市場的股票及股本相關證券，並可能涉及額外風險 (例如股本投資、新興市場、對手方、流動性、集中、環境、社會及管治 (ESG) 風險、與中國及合資格境外投資者計劃相關的風險等)。柏瑞基金系列—柏瑞香港股票基金主要投資於股本證券、可轉換為股本證券的證券及可投資於股本證券的其他投資，在每一情況下，有關證券已經或將會在香港聯合交易所有限公司上市。當中可能涉及額外風險 (例如股票、投資及集中風險、與中港通相關及與投資於在中小企業板及/或創業板上市之股票相關之風險等)。柏瑞環球基金—柏瑞大中華股票基金主要投資於資產、產品或業務均設於大中華地區的公司所發行的股票及股本相關證券，並可能涉及額外風險 (例如股本投資、新興市場、集中、對手方、流動性、環境、社會及管治 (ESG) 風險、與中國及合資格境外投資者計劃相關的風險等)。
- 柏瑞環球基金—柏瑞環球重點股票基金及柏瑞環球基金—柏瑞大中華股票基金或會使用金融衍生工具作有效投資組合管理 (包括對沖) 用途，但不會為任何目的廣泛地使用金融衍生工具。使用金融衍生工具可使基金承受多項風險，例如對手方、流動性、關聯性、信貸、波幅、估值及結算的風險。
- 柏瑞基金系列—柏瑞香港股票基金或使用金融衍生工具作對沖用途。使用金融衍生工具可使基金承受多項風險，例如對手方、流動性、關聯性、信貸、波幅、估值及結算的風險。
- 股息 (如有) 或會在基金經理的情況下從本基金的資本中撥出支付。此舉可能導致投資者原投資金額或原投資金額應佔的任何資本收益部份退回或提取，並可能導致本基金每單位資產淨值即時減少。
- 投資者可能因為投資虧損風險或使用金融衍生工具所帶來的槓桿效應而須承受重大虧損。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。



# 突破框架 獨到視角 引領股票投資實力

柏瑞投資再創佳績，榮獲理柏基金香港年獎2026「大中華股票組別」3年及5年獎項\*。

我們以獨特的「生命週期分類研究」取代傳統行業分析，深入洞察企業的中長期發展軌跡，致力為投資者發掘可抵禦短期市況波動，且具備長期投資價值的機會。

### 2026年

★ 柏瑞大中華股票基金  
最佳基金3年獎—大中華股票

★ 柏瑞大中華股票基金  
最佳基金5年獎—大中華股票

### 2025年

★ 柏瑞環球重點股票基金  
最佳基金3年獎—環球股票

★ 柏瑞環球重點股票基金  
最佳基金5年獎—環球股票

★ 柏瑞大中華股票基金  
最佳基金3年獎—大中華股票

★ 柏瑞香港股票基金  
最佳基金5年獎—香港股票



了解我們的基金  
及過往獎項\*

\*資料來源: LSEG Lipper, 2026年獎項及2025年獎項分別於2026年5月及2025年5月公布。2026年最佳基金5年獎—大中華股票，連同2026年及2025年最佳基金3年獎—大中華股票的得獎基金為柏瑞環球基金—柏瑞大中華股票基金 (A美元); 2025年最佳基金3年及5年獎—環球股票的得獎基金為柏瑞環球基金—柏瑞環球重點股票基金 (L美元); 2025年最佳基金5年獎—香港股票的得獎基金為柏瑞基金系列—柏瑞香港股票基金 (標準單位—累積, 港元)。計算所用貨幣與計算獎項所在國家/地區的貨幣相對應，並以每月數據作計算。每個合資格類別的分類是以分類平均值來計算，計算時期橫跨36個月、60個月和120個月。每個合資格類別中擁有最高一致性回報 (有效回報) 價值的基金公司會成為基金類別在三年、五年或十年內的獲勝者。詳情請瀏覽<https://www.lipperfundawards.com/Methodology>。最後存取日期為2026年5月。柏瑞投資並無獲取該獎項並無支付開支。

投資涉及風險。過往業績並不代表將來表現。投資者應參閱發行章程，包括「風險因素」部份。本資料由柏瑞投資亞洲有限公司 (一間在百慕達成立的有限法律責任公司) 刊發，且並未經證券及期貨事務監察委員會審核。柏瑞投資亞洲有限公司根據 Investment Business Act 2003 (as amended) 在百慕達金融管理局註冊為A類註冊人。本文件為市場推廣文件，並非具有合約約束力的文件。請參閱發行章程及產品資料概要，切勿只倚賴本文件作出任何最終的投資決定。柏瑞環球基金乃根據愛爾蘭中央銀行修訂及認可的《歐洲共同體 2011 年 (可轉讓證券集體投資計劃) 規則》(2011 年 S.I. 第 352 號) 於愛爾蘭註冊成立的開放式基金單位信託，並獲認可為可轉讓證券集體投資計劃，子基金之間擁有獨立的法律責任。本文件僅供說明用途，不構成任何法律、稅務及財務建議，或買賣基金任何單位類別或任何投資工具的建議。稅務待遇視乎客戶的個人情況而定，未來可能有變。本行建議投資者諮詢其稅務或法律顧問，以進一步獲取適用於其情況的稅務待遇詳情。柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，為世界各地的客戶提供投資建議及銷售資產管理產品及服務。柏瑞投資為 PineBridge Investments IP Holding Company Limited 之註冊商標。大都會投資管理 (包括柏瑞投資) 是大都會人壽 (MetLife, Inc.) 旗下的機構投資管理業務。大都會投資管理由一系列國際公司組成，為全球客戶提供投資建議，並銷售資產管理產品與服務。本網站未經證券及期貨事務監察委員會審查。

# 堅持長線韌性配置 穩守風險調整

2026 年全球市場受通脹壓力、利率政策分歧及地緣政治衝突影響，反覆出現顯著波動。投資者如何在充滿不確定性的環境中，維持組合的長期韌性與風險調整後回報？施羅德投資 (Schroders) 憑藉穩健的投資流程，嚴謹的資產配置及風險管理，以及團隊協作，在「理柏基金香港年獎 2026」中表現出色，其美國大型股票策略勇奪「美國股票」類別五年獎項，環球新興市場股票策略則摘下「環球新興市場股票」類別十年獎項。此外，施羅德投資連續第三年，在互惠基金組別奪得最佳「整體」及「混合型」兩大團體獎項，充份印證其長線主動型投資理念的成效。

## 四大優勢構築長線投資核心

施羅德投資亞洲區多元資產投資主管近藤敬子 (Keiko Kondo) 表示，團隊成功建基於四大優勢：穩健且經驗豐富的投資流程、嚴謹的資產配置及風險管理，以及以團隊為本的決策機制。

「我們始終著眼於為客戶提供穩定且持續的回報，而非追逐短期收益。」近藤敬子強調：「在不同的市場周期中，波動無可避免，但我們施羅

德投資謹守具紀律的投資流程，避免對市場雜訊有過度反應，並結合雄厚的全球網絡及深厚的亞洲本地專業優勢，有效為客戶帶來具韌性的風險調整後回報。」

## 靈活把握 AI 與防禦機遇

面對 2025 年通脹、利率及地緣政治等不確定因素，施羅德投資採取審慎估值及充份分散策略，並在關鍵時刻靈活調整資產配置。

近藤敬子指出，團隊積極部署受惠人工智能 (AI) 供應鏈的台灣及南韓等市場，同時亦策略性地配置黃金，發揮其分散及對沖作用。此外，施羅德投資也偏好精選美國及北亞增長型股票、歐洲及日本周期性股票，並相對看好歐洲債券。

「我們在多個相關板塊均發掘到具吸引力的投資機會，包括但不限於 IT 硬件與基礎建設、數據中心及電力解決方案等領域，在推動 AI 廣泛應用不可或缺。」她表示：「市場波動突顯主動型、動態資產配置的重要性，我們識時在增長型與防守型資產之間靈活調整，致力尋找具不對稱風險回報特徵的機會，而非單純追求跟隨大市的表現。」



■施羅德投資亞洲區多元資產投資主管近藤敬子 (Keiko Kondo)



■施羅德投資管理(香港)有限公司香港基金業務拓展副總裁張佩瑩及施羅德投資管理(香港)有限公司多元化資產投資總監徐梓翔

## AI 輔助結合 ESG 善用積極擁有權

雖然現時人工智能 (AI) 及先進分析技術日益普及，施羅德投資堅持以人為本的決策模式。AI 分析技術在投資業界獲視為重要支援工具，以提升研究效率、發掘數據背後的現象，以及加強風險管理，但最終決策方面，仍須由經驗豐富的投資組合經理主導。

在可持續投資方面，她稱團隊高度重視 ESG 數據質素，不依賴單一來源，而是結合專有研究、第三方數據及基本面分析，並透過內部專有模型驗證真確性。另一方面，她謂施羅德投資也強調「積極擁有權」(active ownership)，透過與企業直接互動及行使股東投票權，填補資訊缺口並評

估潛在風險，致力實現長期投資成效。

## 靈活主動資產配置為未來關鍵

展望 2026 年下半年，近藤敬子認為地緣政治碎片化、貨幣政策分歧、經濟與通脹走勢變化，以及科技創新步伐，將繼續影響全球市場，投資者必須了解這些因素的相互作用。

「靈活且具前瞻性的主動跨資產配置，加上積極的風險管理，將是應對不確定性的關鍵。」她總結：「在市場日益複雜的背景下，投資者愈加重視具韌性及收益潛力的組合，再結合透明紀律的投資流程，與靈活配置能力的策略，有望於不同市場周期中為投資者持續創造長期價值。」

## 重要事項：

基金主要直接或間接投資於全球任何地區的股票和定息證券、另類資產類別及現金存款的投資組合。

1. 基金須承受一般投資風險。投資者可能須承擔虧損，概不保證可取回本金。 2. 基金投資股票證券涉及股票投資風險。 3. 基金投資於定息證券或會承受信貸和對手方、信貸評級、利率等風險。 4. 基金須承受有關資產配置策略的風險，運用的策略能否成功並沒有得到保證。基金之定期投資調整或會產生較高之交易成本。 5. 基金將須承擔與基礎基金（即基礎計劃）有關的風險。基金對基礎計劃的投資項目並無控制權，基礎計劃的目標及策略是否可成功達致沒有得到保證。基礎計劃未必受證監會監管。投資於基礎計劃可能涉及額外成本。 6. 基金可能投資於衍生工具以進行對沖。在不利情況下，基金使用衍生工具或未能有效地對沖，基金可能承受重大虧損。涉及衍生工具的風險包括對手方風險、信貸風險、流動性風險，該等投資或須承受高度的資本虧損風險。 7. 就收息股份類別/收息單位而言，派息率並不保證。派息率並非基金回報之準則。經理人可酌情決定從基金資本中支付派息。即相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致每股資產淨值或收息單位價值下跌。

閣下不應僅倚賴本文件而作出任何投資決定。請詳閱有關銷售文件以得悉基金之詳情包括風險因素。

# 施羅德 靈活配置總回報基金

這投資策略靈活結合股票與債券，  
為你捕捉環球增長機會及發掘穩健的收息來源，  
讓您安心享受黃金歲月。  
詳情請瀏覽：[www.schroders.com.hk](http://www.schroders.com.hk)

固定年息 6%

適用於 R 類 - 美元/  
港元收息 MF 類別。  
(派息可從資本中支付  
注意重要事項<sup>7</sup>)

穩進有道 盼享「休」質生活

RETIREMENT

施羅德投資管理 (香港) 有限公司  
連續第三年 (2024 - 2026) 榮獲  
LSEG 理柏基金香港年獎  
最佳團體大獎 (混合型)<sup>1</sup>

施羅德靈活配置總回報基金更榮獲  
香港特別行政區 - 年度最佳基金發行大獎  
《亞洲資產管理》最佳資產管理大獎 2026<sup>2</sup>

Schroders  
施羅德投資

<sup>1</sup>LSEG Lipper 理柏基金年獎為每年頒發之獎項，旨在表揚於風險調整後、相對同類基金能持續維持穩定表現的基金及基金公司。該等獎項乃根據理柏基金評級指標 (Lipper Leader Ratings) 而釐定。Lipper Leader 「穩定回報」(Consistent Return) 評級為一項風險調整後的表現指標，其計算基礎為 36、60 及 120 個月的投資表現。於 Lipper Leader 「穩定回報」(Consistent Return) 評級每項分類中得分最高的基金，將獲頒 LSEG Lipper 理柏基金年獎大獎。獎項按各歷年度之基金表現：2024 年年獎 (2023 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)，2025 年年獎 (2024 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)，2026 年年獎 (2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)。 <sup>2</sup>《亞洲資產管理》最佳資產管理大獎 (Best of the Best Awards) 之頒發機構為《亞洲資產管理》雜誌 (Asia Asset Management)，於 2026 年度頒發之獎項乃反映截至 2025 年 11 月底表現。投資涉及風險。過往表現未必可作日後業績的準則。詳情 (包括風險因素) 請參閱有關銷售文件。本廣告及網頁由施羅德投資管理 (香港) 有限公司刊發及並未受香港證監會檢閱。

LSEG Lipper

# LSEG Lipper 投資管理解決方案

數據洞察推動競爭優勢。值得信賴的 LSEG Lipper 全球基金數據和指標，包括專有分類、評分方法、指數和評級，充分涵蓋業界最有價值的基金見解以及各基金同類業績比較。

了解你的同行，排名以及如何提升。

歡迎深入了解，索取詳細資料



**LSEG** DATA &  
ANALYTICS



# 永明穩健創新策略 長線捕捉香港市場機遇

2025年香港股市面對多重波動與不確定因素，Sun Life 永明憑藉穩健的投資理念與持續創新，在「理柏基金香港年獎 2026」中表現出色，旗下「香港股票」類別的指數追蹤策略勇奪三年期及十年期獎項，充分印證其長期價值投資及成本效益優勢。身為強積金市場的重要參與者，Sun Life 永明一直致力為成員提供多元化、高質素且收費相宜的投資選擇。

## 19種基金均衡配置 持續創新引領市場

香港永明金融有限公司財富及退休金業務首席財務官陳璉表示，公司旗下強積金計劃目前提供19種基金，涵蓋股票、債券、指數追蹤、混合資產及貨幣市場等類別，數量與質素兼備，足以滿足99.9%成員在不同人生階段的退休需要。

「我們深信多元化是核心，沒有單一組合適合所有人，19種策略讓不同風險偏好及退休目



■永明資產管理(香港)有限公司首席投資策略師龔偉怡(左)及香港永明金融有限公司財富及退休金業務首席財務官陳璉(右)

標的成員，按需要建立合適的投資組合。」陳璉強調：「Sun Life 永明重視持續創新，於2023年一口氣推出歐洲基金、美國股票基金及當時市場首創的低碳基金投資策略；2025年初則引入收益基金，更多新產品亦在籌備中，持續為成員擴闊選擇。」

他稱，根據2026年4月份單月數據，Sun Life 永明強積金的管理資產規模中有高達97%表現高於市場中位數；由年初至今（截至2026

年4月底）計則有57%維持領先。長期表現方面，過去十年更有66%的資產規模排名在市場前50%，反映Sun Life 永明持續及穩健的投資管理能力，為成員創造長線價值。

## 香港指數追蹤策略 成本效益突出長線優勢

陳璉特別提及今次得獎的香港股票指數追

蹤策略，指出該策略為香港強積金市場首批追蹤富時強積金香港指數的產品，充分展現公司早年的前瞻視野。

「相對於主動管理股票基金策略，指數追蹤策略的管理成本較低，能直接轉化為成員更低的管理費，長期而言透過複合效應顯著提升淨回報。」陳璉說：「配合過去三年及十年期的強勁表現，最終贏得今次殊榮。」

## 審慎樂觀看港股 啞鈴策略應對波動

永明資產管理(香港)有限公司首席投資策略師龔偉怡對2026年香港股市整體持審慎樂觀態度，預期基本情境下可錄得正回報。

她認為，雖然港股估值不算特別便宜（過去五年約10至11倍），但多項催化劑值得關注，包括持續的政策支持（如生物科技相關措施）、內地電商巨頭來港上市帶來的內需活力，以及人工智能、機器人、光學等創新主題，配合「十五五」規劃對科技創新的推動。

對於一般強積金成員投資香港股票，龔偉怡建議可借助「積金導航」作地理及風險分散配置。她特別推崇「平均成本法」(dollar-cost averaging)，即每月固定金額投資，避免過份追逐市場高低時機。她稱，過去多年經驗顯示，即使在高位開始入市，投資者只要堅持每月投資，仍有機會取得正面回報。

面對全球波動（包括地緣政治、中美關係及聯儲局政策等），龔偉怡稱永明採用「啞鈴策略」(barbell strategy) 管理港股相關組合：一方面配置增長型板塊（如人工智能、科技及生物科技），另一方面加強防守性板塊（如醫療保健）。例如今年3月市場大幅波動時，醫療保健板塊跌幅明顯低於大盤及科技指數，體現組合的韌性。



## 100%「積金導航」用戶 採用「參考投資組合」後 錄得至少6.8%回報\*

即登入Sun Life MPF流動應用程式體驗  
[www.sunlife.co/MPFNavigator](http://www.sunlife.co/MPFNavigator)

\*「積金導航」其五種不同風險等級的「參考投資組合」，回報率至少在6.8或以上。(回報率計算日期由2025年2月14日至2026年2月13日)資料來源：永明資產管理、AQUMON弘量智投(為弘量研究的子公司)

「積金導航」(AQUMON平台)及其服務由AQUMON弘量研究獨立運作及提供，與香港永明金融有限公司或聯系公司(「永明香港」)無關。任何於AQUMON平台上所推薦的投資組合或資訊均僅供參考。投資涉及風險，過往的投資表現並非未來表現的指標。在作出投資決定時，不應只考慮基金的表現。基金的投資目標、費用及收費、風險程度及服務水平等其他因素亦應予以考慮。

重要事項：投資附帶風險，過去業績並不代表將來表現。投資回報可升可跌。您應在作出任何投資決定前，查閱永明彩虹強積金計劃的強積金計劃說明書及有關的市場推廣資料，以獲取有關詳情及風險因素。在作出任何投資選擇前，您應先考慮個人可承受的風險程度及財務狀況。在選擇基金時，如您對某基金是否適合自己存有疑問(包括是否符合您的投資目標)，您應尋求獨立財務及/或專業意見，並須考慮個人情況而作出最適合自己的基金選擇。本廣告內的資料只供參考，而不應作為理財或投資意見。本廣告並非及不應被視為建議、推銷、游說認購任何投資產品。

由香港永明金融有限公司(於百慕達註冊成立之有限責任公司)刊發

