

LSEG | Lipper Fund Awards

理柏基金香港年獎 2025

LSEG

信報
財經新聞

理柏基金香港年獎

基金贏家齊享殊榮



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劉家麒、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香港及台灣區總經理徐正濤、《信報》主席鄭善強、證監會投資產品部執行董事蔡鳳儀、香港投資基金公會行政總裁黃王慈明及《信報》總編輯鄧傳鏘在頒獎典禮上祝酒。

由《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 2025」頒獎典禮，已於5月8日圓滿舉行。年獎旨在表揚在過去3年、5年及10年期間投資表現最佳的各類互惠基金及強積金基金。作為基金界的年度盛事，多名業界精英於頒獎典禮當日雲集會場。



財經事務及庫務局副局長陳浩濂稱，去年流入香港基金的淨流入資金飆88%至1629億港元。

除了多名業界精英雲集之外，財經事務及庫務局副局長陳浩濂、證監會投資產品部執行董事蔡鳳儀、香港投資基金公會行政總裁黃王慈明及積金局機構事務總監及執行董事劉家麒也應邀擔任嘉賓，陣容鼎盛。

陳浩濂：致力營造更便利稅務環境

財經事務及庫務局副局長陳浩濂致詞時表示，為進一步提升香港作為資產及財富管理中心的競爭力，將致力營造更便利的稅務環境，年內

會制定方案以完善適用於基金、單一家族辦公室和附帶權益的優惠稅制，冀擴大稅務豁免的範圍，涵蓋退休基金及捐贈基金，同時增加基金及單一家族辦公室享有稅務寬減的合資格交易種類，包括碳排放衍生工具或排放限額、保險相連證券、貸款及私募債權投資和虛擬資產等。

陳浩濂續說，當局計劃優化私募股權基金分配附帶權益的稅務優惠安排，例如取消金管局的核證規定及門檻回報率的要求，現時已完成業界諮詢，將根據收到意見與監管機構制定措施，目標在今年內制定建議細節，並在明年將立法建議提交立法會審議；如獲通過，有關措施將自2025/26年度起生效。

陳浩濂補充，本港基金市場繼續蓬勃發展，去年交易所買賣基金(ETF)市場日均成交額按年飆升35%至189億港元，ETF數目則增加11%至194隻；去年流入香港基金的淨流入資金飆88%至1629億港元。

LSEG 助基金經理管理風險、獲取更高回報

在俄烏衝突、通脹、利率政策影響、供應鏈重整等不明朗因素下，2024年金融市場迎來了一場劇變，考驗一眾基金經理的投資功力。LSEG

香港及台灣區總經理徐正濤致詞時提到，樂見美國ETF的每日持股和全球資金流動數據的推出，讓基金經理能夠更輕鬆直接從其雲端合作夥伴存取大量數據，未來LSEG將繼續增加內容，助基金經理管理風險，並獲取更高的回報。

LSEG理柏亞太區研究總監馮志源致詞時指出，2024年全球基金市場錄得近2.8萬億美元(約21.84萬億港元)的淨流入，除了混合資產和實質資產外，其他所有資產類型都出現淨流入，其中債券和貨幣市場是淨流入最多的市場。他指出，當中以美元貨幣市場、美元股票市場及人民幣貨幣市場的淨流入量最高，而混合資產美元進取型、混合資產人民幣進取型等則錄最高淨流出。



LSEG香港及台灣區總經理徐正濤稱，未來LSEG將繼續增加內容，助基金經理管理風險，並獲取更高的回報。

頒 144 個獎項表揚傑出基金公司

大會邀得證監會投資產品部執行董事蔡鳳儀、香港投資基金公會行政總裁黃王慈明、LSEG香港及台灣區總經理徐正濤、LSEG理柏亞太區研究總監馮志源、積金局機構事務總監及執行董事劉家麒及《信報》總編輯鄧傳鏘等頒發互惠基金及強積金組別獎項。同時，大會亦邀得徐正濤頒發團體獎項。

「理柏基金香港年獎 2025」是表揚在過去3年、5年及10年期間投資表現最佳的各類互惠基金及強積金基金。今年共有144個獎項，其中136個是分類獎項，包括94個互惠基金獎和42個強積金基金獎項，以及8個團體獎項。

在互惠基金組別，最佳團體大獎(整體)及(混合型)由施羅德奪得；最佳團體大獎(債券型)由貝萊德奪得；最佳團體大獎(股票型)由中銀保誠資產管理奪得。

在強積金基金組別，最佳團體大獎(整體)及最佳團體大獎(債券型)由銀聯集團奪得；最佳團體大獎(股票型)由友邦奪得，以及最佳團體大獎(混合型)由萬通保險奪得。

互惠基金最佳團體大獎



中銀保誠資產管理奪得最佳團體大獎(股票型)，由投資部中國/香港股票董事蔡錦倫代表領獎。

強積金最佳團體大獎



AIA奪得最佳團體大獎(股票型)，由(左起)友邦保險(國際)人壽與財富產品主理及策劃部投資基金管理部主管布安琪、友邦(信託)有限公司行政總裁廖文廣、友邦香港及澳門企業客戶服務部主管洪穎如及友邦投資管理香港有限公司投資組合管理助理總監劉榮揚代表領獎。

強積金最佳團體大獎



BCT奪得最佳團體大獎(整體)及最佳團體大獎(債券型)，由(中)BCT董事總經理及行政總裁李微儀及(左)BCT副行政總裁李德麟代表領獎。

強積金最佳團體大獎



萬通保險奪得最佳團體大獎(混合型)，由萬通信託行政總裁謝志雄代表領獎。



理柏基金香港年獎2025



理柏基金香港年獎2025得獎名單

互惠基金得獎名單								日興資產管理亞洲中小型股票基金 美元	亞太區中小型股票	5	日興資產管理
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	PIMCO 新興市場本土債券基金 E 美元 累積	環球新興市場當地貨幣債券	3	PIMCO 品浩
債券型	貝萊德	股票型	中銀國際英國保誠資產管理	混合型	施羅德	整體	施羅德	PIMCO 新興市場本土債券基金 E 美元 累積	環球新興市場當地貨幣債券	5	PIMCO 品浩
得獎基金			得獎分類		年期	得獎公司		PIMCO 收益基金 E 美元 累積	環球債券 美元	5	PIMCO 品浩
安本基金 - 前沿市場債券基金 A 每月派息 美元			環球新興市場強勢貨幣債券		3	安本資產管理		PIMCO 收益基金 E 美元 累積	環球債券 美元	10	PIMCO 品浩
安本基金 - 前沿市場債券基金 A 每月派息 美元			環球新興市場強勢貨幣債券		5	安本資產管理		柏瑞香港股票基金 標準 累積	香港股票	5	柏瑞投資
安本基金 - 前沿市場債券基金 A 每月派息 美元			環球新興市場強勢貨幣債券		10	安本資產管理		柏瑞環球重點股票基金 L	環球股票	3	柏瑞投資
聯博 - 新興市場公司債券基金 A2 美元			環球新興市場企業債券		3	聯博		柏瑞大中華股票基金 A 累積 美元	大中華股票	3	柏瑞投資
聯博 - 新興市場公司債券基金 A2 美元			環球新興市場企業債券		5	聯博		柏瑞環球重點股票基金 L	環球股票	5	柏瑞投資
安聯美國短存續期高收益債券基金 AM 美元			美元非投資等級 (高收益) 債券		3	安聯投資		施羅德環球基金系列 - 亞洲債券 A 美元 收息 MF	亞太區當地貨幣債券	3	施羅德投資管理
安聯全球新興市場高息股票基金 AT 歐元			環球新興市場股票		3	安聯投資		施羅德環球基金系列 - 亞洲債券 A 美元 收息 MF	亞太區當地貨幣債券	5	施羅德投資管理
安聯美國短存續期高收益債券基金 AM 美元			美元非投資等級 (高收益) 債券		5	安聯投資		施羅德環球基金系列 - 環球高收益 A 美元 累積	環球非投資等級 (高收益) 債券 美元	10	施羅德投資管理
霸菱環球高級抵押債券基金 G 美元 累積			環球非投資等級 (高收益) 債券 美元		3	霸菱資產管理		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
霸菱環球高級抵押債券基金 G 美元 累積			環球非投資等級 (高收益) 債券 美元		5	霸菱資產管理		施羅德環球基金系列 - 環球持續增長 A 累積 普休仕 - 美國小型公司股票基金 A 美元	環球股票	10	施羅德投資管理
東亞聯豐大中華增長基金 R			大中華股票		5	東亞聯豐投資管理		瑞銀 (盧森堡) 歐元高收益債券基金 (歐元) P-acc	美國中小型股票	10	普休仕
貝萊德全球基金 - 歐洲價值型基金 A2 歐元			歐洲股票		3	貝萊德		瑞銀 (盧森堡) 歐元高收益債券基金 (歐元) P-acc	歐元非投資等級 (高收益) 債券	3	瑞銀基金管理
貝萊德全球基金 - 系統分析中國 A 股特別時機基金 A2 美元			中國股票		5	貝萊德		惠理全方位中國債券基金 A 美元 累算	歐元非投資等級 (高收益) 債券	5	瑞銀基金管理
貝萊德全球基金 - 歐洲價值型基金 A2 歐元			歐洲股票		5	貝萊德		尚渤多資產收益成長精選基金 A 美元 累積 未對沖	人民幣債券	3	惠理基金管理
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		5	貝萊德		尚渤多資產收益成長精選基金 A 美元 累積 未對沖	美元進取混合型	3	尚渤全球投資
貝萊德全球基金 - 亞洲老虎債券基金 A2 美元			亞太區強勢貨幣債券		10	貝萊德		威靈頓環球房地產入息基金 A M4 派息 美元	美元進取混合型	5	尚渤全球投資
貝萊德全球基金 - 日本靈活股票基金 A2 日圓			日本股票		10	貝萊德		強積金得獎名單			
iShares 安碩香港股票指數基金 A2			香港股票		10	貝萊德		最佳團體大獎	得獎公司	最佳團體大獎	得獎公司
法巴健康護理創新基金 經典 資本			醫療保健股票		3	法國巴黎投資		債券型	銀聯集團	混合型	萬通保險
法巴健康護理創新基金 經典 資本			醫療保健股票		5	法國巴黎投資		股票型	友邦	整體	銀聯集團
中銀香港全天候 ESG 多元資產基金 A1 美元			美元平衡混合型 - 環球		3	中銀香港資產管理		得獎基金		得獎分類	年期
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		友邦強積金優選計劃 - 中港基金		大中華股票	3
中銀保誠中國價值基金 A 港元			中國股票		3	中銀國際英國保誠資產管理		友邦強積金優選計劃 - 美洲基金		美國股票	3
中銀保誠香港價值基金 A 港元			香港股票		3	中銀國際英國保誠資產管理		友邦強積金優選計劃 - 歐洲股票基金		歐洲股票	5
資本集團新興市場債券基金 (盧森堡) B 美元			環球新興市場當地貨幣債券		10	資本集團		友邦強積金優選計劃 - 綠色退休基金		環球股票	5
華夏精選固定收益配置基金 A 累積 美元			亞太區強勢貨幣債券		5	華夏基金		友邦強積金優選計劃 - 大中華股票基金		大中華股票	5
光大焦點收益基金 A 美元 累積			亞太區強勢貨幣債券		3	中國光大證券		BCT 強積金策略計劃 - 景順核心累積基金 A		港元平衡混合型	3
大成中國靈活配置基金 A 人民幣			人民幣進取混合型		3	大成國際資產管理		BCT 積金之選 - BCT 人民幣債券基金		亞太區當地貨幣債券	5
瀚亞投資 - 亞洲低波幅股票基金 A			亞太區 (除日本) 股票		3	瀚亞投資		BCT 強積金策略計劃 - 景順核心累積基金 A		港元平衡混合型	5
富達基金 - 歐盟 50 指數基金 A 歐元			歐元區股票		3	富達國際		東亞 (強積金) 行業計劃 - 東亞香港追蹤指數基金		香港股票	3
富達基金 - 歐盟 50 指數基金 A 歐元			歐元區股票		5	富達國際		東亞 (強積金) 行業計劃 - 東亞香港追蹤指數基金		香港股票	5
富達基金 - 亞太機遇基金 A 累積 歐元			亞太區 (除日本) 股票		10	富達國際		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
富達基金 - 歐盟 50 指數基金 A 歐元			歐元區股票		10	富達國際		我的強積金計劃 - 我的亞洲股票基金		亞太區 (除日本) 股票	3
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		3	富蘭克林鄧普頓投資		我的強積金計劃 - 我的港元債券基金		亞太區當地貨幣債券	10
鄧普頓亞洲小型公司基金 A (累算) 美元			亞太區中小型股票		3	富蘭克林鄧普頓投資		我的強積金計劃 - 我的中國股票基金		大中華股票	10
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		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	5
FTGF 銳思美國小型資本機會基金 A 美元 派息 (A)			美國中小型股票		5	富蘭克林鄧普頓投資		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
廣發行業領先混合型證券投資基金 H			人民幣進取混合型		5	廣發基金管理		中國人壽強積金集成信託計劃 - 中國人壽樂休閒環球股票基金		環球股票	3
高盛日本股票投資組合 OCS 累積 美元 對沖 即時價			日本股票		3	高盛		富達退休集成信託 - 香港債券基金		環球債券 (當地貨幣)	3
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		海通 MPF 退休金 - 海通 65 歲後基金 A		港元保守混合型	3
高盛歐洲 CORE® 股票投資組合 基準貨幣 累積			歐洲股票		10	高盛		海通 MPF 退休金 - 海通 65 歲後基金 A		港元保守混合型	5
恒生香港債券基金 累積收益 A 港元			亞太區當地貨幣債券		10	恒生投資管理		海通 MPF 退休金 - 海通香港特區基金 -A		香港股票	10
恒生中國股票基金 A 港元			中國股票		10	恒生投資管理		恒生強積金 - 智選計劃 - 恒生中國企業指數基金		中國股票	3
滙豐組合 - 環球智選 3 AC			美元平衡混合型 - 環球		10	滙豐投資管理		恒生強積金 - 智選計劃 - 自選均衡基金		港元進取混合型	3
景順歐洲大陸企業基金 A 美元 每年派息			歐洲中小型股票		3	景順投資管理		恒生強積金智選計劃 - 智優逸北美股票追蹤指數基金		美國股票	5
景順環球股票收益基金 A 美元 累積			環球收益股票		3	景順投資管理		恒生強積金 - 智選計劃 - 智優逸歐洲股票追蹤指數基金		歐洲股票	10
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		恒生強積金智選計劃 - 智優逸北美股票追蹤指數基金		美國股票	10
景順歐洲大陸企業基金 A 美元 每年派息			歐洲中小型股票		5	景順投資管理		滙豐強積金 - 智選計劃 - 核心累積基金		港元平衡混合型	10
景順環球股票收益基金 A 美元 累積			環球收益股票		5	景順投資管理		宏利環球精選 (強積金) 計劃 - 宏利 MPF 亞太股票基金		亞太區 (除日本) 股票	5
景順歐洲大陸企業基金 A 美元 每年派息			歐洲中小型股票		10	景順投資管理		宏利環球精選 (強積金) 計劃 - 宏利 MPF 亞太股票基金		亞太區 (除日本) 股票	10
駿利亨德森遠見基金 - 環球科技領先基金 A2 美元			資訊科技股票		3	駿利亨德森		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
駿利亨德森遠見基金 - 環球地產股票基金 A2 美元			環球房地產股票		10	駿利亨德森		宏利環球精選 (強積金) 計劃 - 宏利 MPF 亞太股票基金		亞太區 (除日本) 股票	10
摩根基金 - 美國企業成長基金 A (分派) 美元			美國股票		3	摩根資產管理		AMTD 強積金計劃 - AMTD 安聯精選均衡基金		港元進取混合型	5
摩根基金 - 美國科技基金 A (分派) 美元			資訊科技股票		5	摩根資產管理		萬全強制性公積金計劃 - 歐洲股票基金		歐洲股票	3
摩根美國基金 A 分派 美元			美國股票		5	摩根資產管理		版權所有，未經書面授權，不得複印、複製、轉載或分發。 Copyright © Hong Kong Economic Journal Company Limited. All right reserved.			
摩根美國高收益增值債券基金 A 累積 美元			美元非投資等級 (高收益) 債券		10	摩根資產管理					
摩根投資基金 - 環球股息基金 A (分派) 美元			環球收益股票		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 - 美國科技基金 A (分派) 美元			資訊科技股票		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					
摩根全天候組合基金			美元靈活混合型 - 環球		5	摩根資產管理					
摩根亞洲小型企業基金 (累計) 美元			亞太區中小型股票		10	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					
木星亞太入息基金 (愛爾蘭) L 美元 累積			亞太區 (除日本) 股票		5	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					
宏利環球基金 - 日本股票基金 AA			日本股票		5	宏利投資管理					
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 - 印度股票基金 AA			印度股票		10	宏利投資管理					
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 策略收益基金 美元 A 按月派息			美元債券		3	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 策略收益基金 美元 A 按月派息			美元債券		10	路博邁集團					

AIA 強積金表現卓越 再下一城 勇奪多項強積金基金大獎

友邦香港 (AIA) 一直是企業與成員可信賴的退休金夥伴，憑藉全方位的產品及服務，多年來屢獲殊榮。AIA 強積金在「理柏基金香港年獎 2025」中更勇奪六項大獎，當中包括「最佳強積金團體大獎 — 股票型」、連續蟬聯「大中華股票類別三年獎」及「環球股票類別五年獎」，彰顯其在強積金市場的領導地位。

AIA 強積金屢獲殊榮 近 95% 強積金成員錄得正回報¹

AIA 堅持以客戶為中心，深明強積金在「打工仔」的退休儲備中極為重要，致力提供卓越的強積金產品與服務。AIA 強積金基金表現出色，近 95% 成員錄得正回報¹，連續多年榮獲「金級」強積金計劃大獎²，印證其在表現與客戶服務方面均出類拔萃，獲得業界的認同。

多元化基金及全面低收費基金選擇³ 靈活滿足退休需求

AIA 強積金提供 20 項風險程度各異的基金，涵蓋不同地區(如大中華、環球市場)及資產類別(股票、債券等)，並設有採用主動、被動及動態資產配置策略的基金選擇，讓成員在不同市況及人生階段都能找到契合自身風險偏好的投資方案。

相較市場上近 380 項強積金基金，管理費每年可高達 1.94%，AIA 提供近 10 項低收費基金，管理費低至 0.75%⁴，成員更可不限次數免費轉換

基金⁵。AIA 強積金的低收費結構與靈活的基金選擇，讓成員能更高效地累積退休儲備。

先進數碼平台 優化客戶體驗

作為市場領導者，AIA 積極推進數碼化，通過科技提升客戶體驗，同時簡化強積金管理，讓成員隨時隨地掌握退休儲蓄的進展。其「AIA+ 手機應用程式」支援整合強積金及其他 AIA 賬戶管理，包括個人保險及團體保險，一站式照顧客戶的健康與財富，更特設強積金投資風格評估，幫助成員快速了解自身風險承受能力，作出適合自己的投資決策。

全面支援僱主與成員過渡積金易平台

因應積金易平台的推出，所有強積金計劃行政流程將數碼化並集中處理，AIA 強積金提供全天候支援的龐大財務策劃顧問及客戶服務團隊，通過及時的資訊更新、專業查詢處理及推廣教育，確保僱主與計劃成員獲得充足的協助和指



AIA 強積金表現備受肯定，勇奪多項基金大獎，由友邦保險(國際)人壽與財富產品主張及策劃部投資基金管理部主管布安琪女士、友邦(信託)有限公司行政總裁廖文廣先生、友邦香港及澳門企業客戶服務部主管洪穎如女士及友邦投資管理香港有限公司投資組合管理助理總監劉榮揚先生代表領獎。

引，順利過渡並無縫銜接至積金易。

限時整合優惠 可享高達 18,888 港元紅利回贈⁶

為進一步支持成員壯大退休儲蓄，AIA 強積金推出限時整合優惠。由即日起至 2025 年 6 月 30 日，成員可享高達 18,888 港元的紅利回贈⁶！AIA 冀通過優質產品與服務，幫助成員實現財富增值，實踐「健康長久好生活」。

AIA 強積金憑藉傑出的表現、多元化的投資選擇、先進的數碼平台及對積金易的全面支援，持續引領香港強積金市場，助客戶實現穩健的退休生活。

¹自AIA旗下強積金計劃現有成員(「成員」)參與計劃起計至2024年9月30日，以成員之強積金帳戶結餘及已提取金額的總和除以供款額及轉入資產的總和計算，錄得正回報。投資涉及風險，過往業績並不代表將來表現。數據來源：AIA內部數字。²連續5年(2019年7月1日至2024年6月30日)獲得《積金評級》「金級」計劃；《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。³低收費基金是指基金開支比率≤1.3%或基金管理費(包括保證費，如適用)≤1%的基金。資料來源：積金局網頁。⁴淨資產值的百分比，以年率計。⁵保證組合除外，此基金只可於每個計劃年度內轉換至其他基金一次。透過互動語音回應系統或互動網頁進行的轉換或重新分配均毋須繳費，惟或被收取一項使用費(現時獲豁免)。⁶受條款及細則約束，詳情請查閱www.aia.com.hk/tc/mpf-pa。

投資涉及風險，過往業績並不代表將來表現。以上資訊只作參考用途，並非及不應被視為理財或投資建議、推銷、游說認購任何投資產品(包括強積金計劃)的要約。在作出任何投資決定前，你必須審慎衡量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)。如你對以上內容有任何疑問，請向專業人士尋求獨立意見。



健康長久好生活

AIA強積金

接近

95%

成員錄得正回報¹

客戶整合強積金至AIA

可享高達

HK\$18,888紅利²

¹自AIA旗下強積金計劃現有成員(「成員」)參與計劃起計至2024年9月30日，以成員之強積金帳戶結餘及已提取金額的總和除以供款額及轉入資產的總和計算，錄得正回報。數據來源：AIA內部數字。²受條款及細則約束，詳情請查閱相關計劃單張。

投資涉及風險，過往業績並不代表將來表現。以上資訊只作參考用途，並非及不應被視為理財或投資建議、推銷、游說認購任何投資產品(包括強積金計劃)的要約。在作出任何投資決定前，你必須審慎衡量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)。如你對以上內容有任何疑問，請向專業人士尋求獨立意見。

中銀香港資產管理精準平衡 風險與回報 引領投資者駕馭市場風浪

在全球經濟環境日益複雜多變的背景下，金融市場面臨更大挑戰與不確定性，資產管理者必須在風險與回報之間尋求精準的平衡。中銀香港資產管理有限公司一直以客戶價值為核心、謹慎管理投資風險，並透過多元資產配置為投資者創造穩健潛在回報，在理柏基金香港年獎2025中勇奪「美元平衡混合型—環球三年獎」及「美元靈活混合型—環球三年獎」，成績斐然。



中銀香港資產管理有限公司執行總裁沈華

中銀香港資產管理有限公司執行總裁沈華分享指，中銀香港資產管理有限公司（中銀香港資產管理）秉承為客戶創造價值的宗旨，無論是面向機構客戶或零售客戶，公司均透過專業投資判斷，力求在可控的風險下實現潛在正向回報。

談及在風險管理方面的獨特優勢，沈華表示，中銀香港資產管理在風險偏好上非常嚴謹，「作為銀行系資產管理公司，其股東結構使得公司在風險偏好上相對謹慎，更注重風險控制。這

種謹慎的風險控制態度，與客戶需求高度契合，形成公司在風險管理上的特色。」

環球投資市場不明朗因素接踵而至，沈華直指資產配置對投資者是十分重要，這可能決定了其主要投資回報。在當前市場環境下，他認為風險較低的資產類別如投資級別債券類資產具備較高的投資價值。

沈華分析指，「中國人民銀行已表示將適時降準減息，這對債券的利率風險來說是一個有利

因素，有望支持人民幣債券表現。另一方面，美元債券也具有吸引力，雖然近期美國息率走勢波動較大，但整體來說，美國中長期減息的可能性仍較高。在此背景下，特別是中短期、信用風險較低的美元債券，亦值得投資者關注。」

優先選擇受進出口貿易影響較小的企業

對於股票類資產，應優先選擇受進出口貿易影響較小、需求旺盛且資金流向明確的行業。「目前全球投資市場緊密相連，幾乎沒有哪個市場能夠獨善其身。因此，建議選擇相對保守、低風險且能提供穩定回報的投資方向，是當前較為穩妥的策略。」

在選股方面，沈華認為具備盈利能力企業是較佳選擇，「對於中國股市方面，高科技行業尤其值得關注，例如進口替代領域的芯片製造以及高科技創新藥物研發企業。這些行業受貿易政策的影響較小，具備較高的投資確定性。」

貨幣市場類別基金可作為穩健資產配置

針對投資者對目前市場波動的擔憂，沈華提議可考慮配置貨幣市場類別基金，以作為一項流動性強且波動較低的資產類別，並稱市場上近年均積極推出此類型投資產品，市場認受性也逐漸提升，因貨幣市場類別基金提供穩定收益，加上流動性高，適合尋求穩健且靈活資金配置的投資者。」

沈華指出，2025年投資市場面臨的最大挑戰仍是高度不確定性，尤其是貿易進出口政策帶來的影響深遠，影響全球經濟結構與企業盈利。他提醒投資者，宜減少風險資產的持倉比例，合理配置股票及債券等資產，避免將資金集中於單一籃子，才能實現資產穩健增值。

重要事項:

1. 中銀香港全天候港元貨幣市場基金（「子基金」）是中銀香港盈薈系列的子基金。

2. 子基金乃為資本保值，以及透過由短期及優質或投資級別貨幣市場投資組成的受管理投資組合，為投資者提供一項投資工具，以尋求與現行貨幣市場利率一致的以港元計算的回報，同時提供隨時可用的資金。

3. 投資涉及風險，子基金涉及重大風險包括但不限於投資風險、市場風險、與貨幣市場工具/債務證券有關的風險、與銀行存款相關的風險、與子基金的贖回限制有關的風險、集中風險、貨幣風險和與金融衍生工具及對沖相關的風險等。過往表現並不可作為日後表現的指引，基金價格可反覆波動，投資者未必能全數取回投資本金，或需承受重大虧損。

4. 投資者不應只根據本廣告內的資料而作出任何投資決定。請詳細閱讀基金說明書及子基金相關的附錄（包括當中所載之「風險因素」之全文）。若您對本廣告的內容有任何疑問，請尋求獨立專業意見。

中銀香港資產管理

BOCHK ASSET MANAGEMENT

中銀香港全天候
港元貨幣市場基金

▶ 波動性較低：主要配置於優質短期的貨幣市場工具

▶ 配置較靈活：由投資團隊主動管理，捕捉升值潛力

▶ 流動性較高：於每個香港交易日均可申購及贖回

分銷商：中國銀行（香港）有限公司、中銀國際證券、東亞銀行有限公司、致富證券

本廣告由中銀香港資產管理有限公司刊發。本廣告及二維碼所示的基金網頁並未經證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）審閱。投資涉及風險，子基金亦未必適合所有投資者。在作出任何投資決策前，投資者應詳細閱讀子基金的銷售文件，包括但不限於風險因素之全文。本廣告內容並不構成投資建議、要約、招攬、意見或任何保證。若您對本廣告的資料有疑問，請與您的分銷商及/或財務顧問聯絡，或瀏覽www.bochkam.com（此網頁未經證監會審閱）。

版權所有，未經書面授權，不得複印、複製、轉載或分發。 Copyright © Hong Kong Economic Journal Company Limited. All right reserved.

中銀保誠信託打造全線業務 擴展發展機遇

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，結合中銀集團及保誠保險的實力，專注提供強積金及退休保障計劃的信託與行政服務，同時積極拓展單位基金信託及資產託管業務。

憑藉卓越的基金表現及完善的一站式數碼平台服務等優勢，中銀保誠信託於理柏基金香港年獎 2025 再度榮獲多項殊榮，包括亞太（日本除外）地區股票基金三年獎、亞太地區當地貨幣債券三年及十年獎，以及大中華股票十年獎，基金管理佳績屢獲市場肯定。

多元化投資策略

中銀保誠信託是次獲得基金獎項的強積金計劃採用開放式架構，引入「多元化」基金經理投資策略，14 個成分基金由五間國際著名基金經理管理，融合不同投資風格的國際性基金經理和投資專才，致力為成員提供更多專業的投資管理選擇，並分散投資風險、取得穩定理想的投資回報。

作為核准強積金受託人，中銀保誠信託專設投資委員會負責獨立自主及公平地甄選優秀的基金經理，每年亦會根據基金經理的表現，考評及決定其是否繼續擔任。中銀保誠信託亦主動持續監察基金經理的投資策略，以提升強積金成分基金的表現。

另外，中銀保誠信託亦不斷優化產品結構，增加基金類別。目前，中銀保誠信託正積極研究增加強積金計劃的基金選擇，計劃推出多款新成分基金，涵蓋地區性股票及中國國債及政策性銀行債券，讓計劃成員以相宜的收費獲得更多元化的基金選擇。

強化一站式電子服務

中銀保誠信託暫訂於 2025 年 6 月加入積金易平台。中銀保誠信託已積極籌備更新電子服務，以便計劃成員繼續享有現時服務。另外，中銀保誠信託亦積極協助客戶適應及過渡至積金易平台，包括向僱主提供電子工具將強積金供款的資料轉變為積金易平台的檔案格式、為個人客戶在手機及網上銀行上提供一站式銀行及強積金服務，以及推出全新面向強積金中介人的電子表格系統等。

全方位國際資產服務

除專注提供強積金及職業退休金計劃的信託及行政服務外，近年，中銀保誠信託亦致力向主權財富基金、大型保險公司、公共部門客戶和基金管理公司等客戶，提供基金行政和託管專業服務。經驗豐富、成長型思維的資深團隊持續為客戶提供創新解決方案，例如協助保險公司客戶解



中銀國際英國保誠信託有限公司退休金服務部門主管陳子樑先生（左）及風險合規與法律部門主管王少玲女士（右）代表領獎

決財務報表方面的挑戰。在 2024 年，中銀保誠信託成功協助客戶推出的證監會認可基金數目佔市場 38% 份額。這些成果都標誌着中銀保誠信託逐漸成為行業的市場領導者之一。

同時，中銀保誠信託正致力打造全新資產服務平台「麒麟」。這項為期五年的核心項目，將會是亞洲首個以客製化方式構建核心資產服務的系統。結合多年來對功能與操作流程的深入理解與優化，全新系統融合將自動化、數據分析及 API 技術，提升服務能力與營運效率，並幫助中銀保誠信託對接國際標準，擴展全球市場。

加速數碼轉型 捕捉轉型機遇

中銀保誠信託亦憑藉高度專業的 ETF 業務知

識及能力，成功為虛產擬資 ETF 創造了全新的端到端數字資產託管服務模式。香港金管局於 2024 年 3 月 7 日公布 Ensemble 項目支持香港代幣化市場發展，該新項目旨在開拓創新的金融市場基建。2024 年 11 月，中銀保誠信託與合作夥伴成功展示了兩個在固定收益、投資基金及流動性管理方面的應用案例，展現了中銀保誠信託對支持香港金融創新產品開發的承諾。

放眼未來，中銀保誠信託將繼續與傳統金融（TradFi）和去中心化金融（DeFi）合作夥伴合作，共同打造創新的數字產品服務模式，涵蓋證監會認可基金、代幣化證券、穩定幣及相關數字產品，為零售投資者提供在香港有監管保護的金融科技投資機會。



中銀國際英國保誠信託有限公司
BOCI-Prudential Trustee Limited

高效的基金行政及 託管服務數碼解方案

上載交易指令

靈活的客製化報告

強大的報告功能

簡便的申請方式

中銀保誠信託推出的綜合化資產服務網站(AS Portal)，提供可靠的網上平台，以滿足您基金管理和託管方面的需求。AS Portal以使用便利作為設計出發點，簡化了上載交易指令和獲取關鍵報告的過程，為客戶帶來便捷和高效體驗。我們的用戶界面確保了無縫的客戶體驗，使您能够輕鬆地在平台上操作。AS Portal簡化了整個信息交換過程，使其比傳統的數據交換方式更加容易和方便。

注意：AS Portal提供的功能將因應客戶不同的服務需求而有所調整



聯絡我們

地址：香港太古城英皇道1111號15樓1507室
電郵：Contactus.assetsservice@bocpt.com
網頁：https://assetservicing.bocpt.com/home/ContactUs

國壽信託把握市場趨勢 保持投資的增長潛力

在充滿不確定性的市場環境中，投資者面臨着前所未有的挑戰與機遇。作為強積金受託人的中國人壽信託有限公司（「國壽信託」），有責任管理強積金計劃成員供款及基金回報，始終將計劃成員的利益放在首位。

積極把握市場機遇 投資策略靈活謹慎

國壽信託旗下強積金計劃的成分基金在理柏基金香港年獎 2025 中勇奪環球股票組別三年獎，充分展示國壽信託和投資經理的專業管理能力及對市場變化的敏銳洞察力。該成分基金的投資經理表示：當前全球經濟局勢複雜多變，隨着通脹壓力、利率變動及地緣政治風險等因素相互交織，影響着市場的整體表現。今年，美國總統特朗普的關稅政策為全球經濟及股市帶來了重大不確定性，使全球投資者在作出決策時必須更加謹慎。

國壽信託旗下的強積金計劃涵蓋了貨幣市場基金、混合資產基金、股票基金及保證回報基金。憑藉多元化的基金類型和投資目標，有效分散風險，還能在不同市場環境中尋找增長潛力。

持續監察回報表現 目標助力財富增值

國壽信託非常重視強積金基金的回報表現，旨在監測各成分基金的回報表現與其投資目標一致，同時增加各基金的回報潛力，助力計劃成員的退休儲蓄能夠穩定增長。



中國人壽信託有限公司總經理室管理層

國壽信託的專業團隊定期評估和監察各基金的表現和投資組合，與投資經理人就基金回報表現進行互動，分析市場走勢並適時調整投資策略和資產配置。在專業團隊的管理和投資經理的協助下，使國壽信託旗下的強積金計劃投資組合更多元化，有效分散風險。

應對行業改革創新 產品服務全面升級

國壽信託積極參與強積金行業改革，推動金

融服務數碼化轉型。2024 年 7 月，國壽信託作為首批加入「積金易」平台的強積金受託人之一，為行業創造了重要的里程碑。「積金易」平台旨在簡化強積金的管理流程，提高服務效率，使計劃成員能夠更方便快捷地管理個人退休儲蓄。

加入「積金易」平台後，國壽信託旗下強積金計劃的一半成分基金現已降低行政收費，以回饋成員。此外，國壽信託亦於 2024 年 11 月舉辦了客戶交流會，進一步加強與客戶的交流與合作。同時，我們的專業團隊正加快研究推出新基

金的可行性，計劃今年底至明年推出數隻新基金，包括股票和債券基金，具體推出時間以監管審批進度而定。國壽信託將繼續堅持創新及優化產品，同時提高客戶服務質量，從而提升客戶滿意度和體驗。

展望未來，國壽信託秉持「以客為本」的服務理念，通過積極推動金融創新，持續提供多元化的產品和服務，務求使計劃成員供款能得到理想的回報，實現財富增值和退休夢想。

成就
不斷追求

榮獲
47項殊榮
2024/25 年度

香港中資基金業協會及彭博
2024年度離岸中資基金大獎

- 最佳總回報 — 股票(5年) — 冠軍¹
- 最佳總回報 — 股票(3年) — 冠軍¹
- 最佳總回報 — 多元資產配置(5年) — 亞軍¹
- 最佳總回報 — 多元資產配置(1年) — 亞軍¹
- 最佳總回報 — 股票(3年) — 亞軍¹
- 最佳總回報 — 股票(1年) — 亞軍¹
- 最佳總回報 — 多元資產配置(3年) — 季軍¹
- 最佳總回報 — 多元資產配置(1年) — 季軍¹
- 最佳總回報 — 股票(3年) — 季軍¹

《信報財經新聞》
金融服務卓越大獎2024

- 卓越交易所買賣基金管理³

LSEGLipper基金年獎
(LSEGLipper Fund Awards)
LSEGLipper基金香港年獎2024

- 最佳強積金五年獎 — 美國股票⁵
- 最佳強積金五年獎 — 中國股票⁵
- 最佳基金三年獎 — 大中華基金⁵
- 最佳基金三年獎 — 中國股票⁵
- 最佳基金三年獎 — 香港股票⁵

《中國基金報》
2024海外基金英華獎

- 公募基金 — 中國股票(3年)⁷
- 公募基金 — 香港互認基金(3年)⁷

積金評級
「2025強積金大獎」

- 金級計劃⁹
- 一年期最佳資產增長計劃⁹
- 企業可持續友好⁹
- 二十年期持續傑出表現基金 — 股票基金(環球)⁹
- 十年期持續傑出表現基金 — 股票基金(歐洲)⁹
- 十年期持續傑出表現基金 — 貨幣市場基金(人民幣及港元)⁹
- 五年期持續傑出表現基金 — 股票基金(歐洲)⁹
- 五年期持續傑出表現基金 — 強積金保守基金⁹
- 五年期持續傑出表現基金 — 貨幣市場基金(人民幣及港元)⁹
- 一年期持續傑出表現基金 — 貨幣市場基金(人民幣及港元)⁹

2024年度離岸中資基金大獎
Offshore China Fund Awards 2024

信報財經新聞
金融服務
卓越大獎 2024

LSEGLipper Fund Awards
2024 Winner
Hong Kong

《彭博商業周刊／中文版》
領先基金2024

- 互惠基金(十年) — 貨幣市場基金 — 卓越大獎²
- 互惠基金(五年) — 港幣債券基金 — 卓越大獎²
- 強積金(十年) — 人民幣及港幣貨幣市場基金 — 卓越大獎²
- 強積金(十年) — 美國股票基金 — 傑出大獎²
- 強積金(十年) — 日本股票基金 — 傑出大獎²
- 強積金(五年) — 人民幣及港幣貨幣市場基金 — 卓越大獎²
- 強積金(五年) — 美國股票基金 — 傑出大獎²
- 強積金(五年) — 日本股票基金 — 傑出大獎²
- 強積金(一年) — 人民幣及港幣貨幣市場基金 — 卓越大獎²
- 強積金(一年) — 日本股票基金 — 傑出大獎²
- 交易所買賣基金(一年淨資產價值回報) — 中國股票 — A股基金 — 傑出大獎²

《資本雜誌》
資本卓越銀行及金融大獎2024

- 資本卓越強積金大獎⁴

《經濟一週》
經一品牌大獎2025

- 經一品牌大獎 — 最佳基金經理(交易所買賣基金)⁶
- 經一品牌大獎 — 最佳基金經理(強積金)⁶
- 非凡品牌大獎 — 交易所買賣基金⁶
- 非凡品牌大獎 — 強積金⁶

Fund Selector Asia
Fund Selector Asia Awards
Hong Kong 2025

- 大中華／中國股票 — 金獎⁸

作為僱主，中銀保誠資產管理獲
強制性公積金計劃管理局：

- 評為2023-2024年度「積金好僱主」¹⁰，並榮獲：
- 電子供款獎¹⁰
- 積金推廣獎¹⁰

Bloomberg Businessweek
彭博商業周刊·中文版
Top Funds 2024

EDGEST
CEO Entrepreneur
Merits of Achievement in
Banking and Finance 2024

經一品牌大獎2025
EDGEST BRAND AWARDS

FUND SELECTOR ASIA
FUND AWARDS
HONG KONG 2025
GOLD
Greater China/China Equity

2023-24
積金好僱主
Good MPF
Employer Award

¹ 資料來源：香港中資基金業協會及彭博。獎項結果乃根據香港中資基金業協會及彭博的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽相關網址<https://www.bloombergchina.com/press/press-release-20250321/>。

² 資料來源：《彭博商業周刊／中文版》雜誌。獎項結果乃根據《彭博商業周刊／中文版》的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽相關網址<https://www.bbwk.com/tf2024>。

³ 資料來源：《信報財經新聞》。獎項乃根據《信報財經新聞》的評審標準頒發，評估參選金融機構對香港經濟及業界發展之貢獻而頒發。獎項主要以四大範疇進行評審，包括（一）業務表現及拓展性、（二）創新及創意、（三）營商策略及（四）公眾認知度。合資格的候選企業名單，透過工商業界的專業人士、業界商會、資深顧問及大會評選委員，就不同領域進行評審，評選出具有卓越貢獻的金融服務企業。

⁴ 資料來源：《資本雜誌》(CAPITAL)。獎項乃根據《資本雜誌》的評審標準頒發，以表揚銀行及金融業界一直以來對香港經濟作出的貢獻。獎項結果來自公開投票(50%)及《資本雜誌》編輯委員會(50%)。

⁵ 資料來源：LSEGLipper基金年獎 (LSEGLipper Fund Awards)。獎項結果乃根據LSEGLipper的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽相關網址<https://lipperfundawards.com/Awards/HongKong/2024/Fund>。LSEGLipper基金年獎，©2024 LSEGLipper。版權所有，經許可才能使用。

⁶ 資料來源：《經濟一週》雜誌。[經一品牌大獎]乃根據《經濟一週》的評審標準頒發，品牌經提名後，《經濟一週》將擬定候選名單，由不同專業的評審委員基於以下準則選出得獎品牌：（一）品牌於該行業或範疇獲廣泛公眾認知並擁有良好商譽、（二）品牌擁有卓越的行銷及市場拓展策略、及（三）品牌融合數碼科技，推出創新的產品及服務，並提供優質的客戶體驗。於過去曾5次或以上奪得，或連續三屆奪得[經一品牌大獎]的得獎企業均獲頒發「非凡品牌大獎」。

⁷ 資料來源：《中國基金報》。獎項乃根據《中國基金報》的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽相關網址<https://www.chnfund.com/article/AR63be042b-180b-fc80-40b0-3a165f474e0e>。

⁸ 資料來源：Fund Selector Asia。獎項結果乃根據Fund Selector Asia的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽相關網址<https://fundselectorasia.com/winners-of-the-2025-fsa-fund-awards-in-hong-kong-are/>。

⁹ 資料來源：積金評級。評級及獎項結果乃根據積金評級的評選標準而選出。有關評級及獎項詳情，請瀏覽相關網址<https://mpfratings.com.hk/zh/ratings-and-awards/>。

¹⁰ 資料來源：強制性公積金計劃管理局。獎項乃根據強制性公積金計劃管理局的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽網址<https://www.mpf.org.hk/mpfa/corporate-events/good-mpf-employer-award/2023-24>。

獲獎資料僅供參考，您不應只依賴這資料作出任何投資決定。有關產品詳情，請參閱產品之銷售文件。
投資涉及風險，過去的表現並不代表未來的表現。
本文件只用作提供資料性用途，並不構成任何分銷或任何買賣之要約或游說。
此廣告及基金經理的網頁並未經證監會審核。
刊發人：中銀國際英國保誠資產管理有限公司

www.boci-pru.com.hk

(852) 2280 8615

中銀國際
BOC INTERNATIONAL

PRUDENTIAL
保誠集團

中銀保誠資產管理
BOCI-Prudential Asset Management

版權所有，未經書面授權，不得複印、複製、轉載或分發。 Copyright © Hong Kong Economic Journal Company Limited. All right reserved.

- 重要事項：
1. 本基金的債務證券投資可能受利率變化、信用評級、以及計值貨幣匯率波動所影響。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. 本基金可投資於新興市場證券，並可能會因流動性風險、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、保管風險及高度波動的可能性等因素而承受額外風險。

3. 若本基金投資於低於投資評級或無評級的債務證券，包括高收益債券，可能承受流動性、波動性、違約及對手風險。

4. 雖然本基金以審慎方式運用衍生工具，而且只作對沖及/或有效率地管理投資組合的用途，在不利的情况下，衍生工具可能令本基金承受巨額損失的風險。

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. 就貨幣對沖股份類別採用的貨幣對沖程序未必能確切地進行對沖，並不保證對沖會完全成功。

7. 投資者不應單憑本文件而作出任何投資決定。

資本集團股債兼優 別樹一幟的資產管理先驅

環球地緣政局變化莫測，基金公司除了需要深厚的基本因素研究基礎外，更要擁有獨特的多元投資方針，才能成功在紛擾的市場雜訊及經濟變革中締造長遠佳績。成立於 1931 年的資本集團一直以獨特的「多元基金經理制度」(The Capital System™) 管理資產，重視實地研究協作分析，着眼於長遠觀點，相對可以有效地管理高風險的投資資產，因此才能夠在理柏基金香港年獎連續五年榮獲環球新興市場當地貨幣債券十年獎。

資本集團 (Capital Group) 作為全球最大的動態型基金經理之一¹，一直以股票投資聞名，但其實該集團的固定收益資本亦同樣歷史悠久，並可追溯到 1973 年。經過 50 多年的建立與完善，其管理的固定收益資產達到 5503 億美元，為全球第四大的主動管理固定收益基金公司¹。

多角度投資視野

自創立以來，資本集團一直採用「多元基金經理制度」管理投資產品，該制度經數十年市場考驗，證明其能有效滙聚多方智慧並降低風險，適應多變的市場環境。

資本集團香港及大中華區客戶業務部主管陳婉貞深信，即使單一基金經理具備出色的眼光，也難以持續超越市場。因此，資本集團選擇由多位背景與投資風格各異的基金經理共同管理投資組合，豐富投資策略又同時分散風險，降低整體波動性。這種「多元基金經理制度」有助投資組合在不同市場條件下爭取優異表現。

陳婉貞說：「我們另一項別樹一幟的特色，是投資團隊的分紅機制與基金的短、中、長線表現掛鉤（着眼於 5 年及 8 年期的表現），務求與客戶的投資目標一致。」

對於該集團在固定收益領域中的出色成就，陳婉貞指出，有別於一般的基金公司，資本集團的固定收益及股票投資分析師和基金經理交流無間，並不時與企業管理層會面，令他們對市場、行業或個別企業的投資研究更為全面。此外，固定收益及股票部雙方的交易員亦會時常參與討論，為投資團隊帶來更多元化的觀點。

陳婉貞稱，「例如，我們固定收益的投資人員往往能夠更深入地了解首次發債公司 (first-time bond issuers)，因為這些公司通常已經在股票團隊的關注名單，兩個團隊的密切互動是資本集團有別於同業的一大競爭優勢。」

長遠目光應對市場急速變化

公司上下能夠秉持共同價值，主要原因是資本集團一直由私人擁有 (Privately owned)，故能貫徹集團始創時的理念。陳婉貞說：「在這框架下，投資團隊免受不同背景的股東及短期外界因素影響，堅守公司的初衷，而且管理層穩定，所以 90 多年來一直專心、專注於尋求長遠卓越的投資表現，與客戶及投資者的利益始終一致。」

傳承歷史使命之餘，資本集團亦力求創新，以配合投資者所需。以剛在香港註冊的「資本



資本集團香港及大中華區客戶業務部主管陳婉貞表示，資本集團一直採用「多元基金經理制度」，匯聚不同投資智慧，時刻爭締造長遠佳績，助客戶實現目標

集團多元入息債券基金 (盧森堡)」為例，該基金旨在通過多元化的固定收益投資組合，在不同市場週期提供較穩定的收入來源。基金由六位經驗豐富的基金經理及數十位分析師協理，享有多元投資觀點的優勢。

該基金的組合受惠於多元債券投資策略，涵蓋投資級企業債券、新興市場債券、高收益企業債券及證券化債券。基金經理按既有規範靈活投資於不同範疇，有助管理投資組合波幅，同時分散風險，並爭取在不同市況下維持穩定的表現，為投資者締造更可靠收益。

¹資料截至2024年12月31日。資料來源：資本集團

資本集團透過三個投資部門管理投資。該等部門獨立作出投資與代理投票決定。固定收益投資專家為整個資本集團組織提供固定收益研究及投資管理；然而，對於擁有股票特點的證券，他們僅代表三個股票投資部門的其中之一。投資涉及風險，可能導致投資者部分或全部投資的損失。過往業績並非將來業績的保證。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。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。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。© 2025版權屬資本集團所有並保留一切權利。



CAPITAL GROUP™

資本集團

將您的固定收益投資提升至世界級水平

全球數百萬投資者的信心之選。

LSEG

Lipper Fund Awards

Winner 2025 Hong Kong

理柏基金香港年獎2025

最佳基金 (十年期)
最佳環球新興市場債券基金¹



了解更多

1. 資料來源：理柏基金香港年獎2025之頒發機構為Lipper of Refinitiv。獲獎基金是指對特定基金類別的獎項，反映截至2024年12月31日的基金表現。©2025 Refinitiv。版權所有。
投資涉及風險。過往業績並非將來業績的保證。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。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。©2025版權屬資本集團所有並保留一切權利。

恒生投資採取平衡策略 在動盪市場中捕捉機遇

作為植根香港的本地投資機構及擁有超過 30 年資產管理經驗，恒生投資管理有限公司（恒生投資）憑藉豐富的固定收益及基金投資經驗，為機構及零售客戶提供全面的資產管理服務以及多元化的收益方案。最近在理柏基金香港年獎 2025 中榮膺兩大殊榮，包括亞太區當地貨幣債券十年獎及中國股票十年獎，彰顯其在資產管理領域的長期卓越表現。

恒生投資在固定收益領域展現出強大實力，管理超過 30 隻固定收益零售基金及機構投資組合，覆蓋 30 多個成熟和新興市場、逾 300 間發行機構的不同信用評級資產。恒生投資在香港債券市場的專業管理能力備受認可，擅於吸納優質債券，為客戶創造穩健回報。

槓鈴策略平衡風險與收益 減輕波動

2025 年全球市場面臨多重不確定性，包括通脹壓力、貨幣政策調整、地緣政治緊張及關稅政策變化，這些因素均可能引發短期市場波動。恒生投資指出，投資者可考慮重新審視投資組合，採取平衡策略以降低風險並捕捉收益機會。

恒生投資強調，在當前環境下，維持平衡的投資組合至關重要，通過槓鈴投資策略（Barbell strategy），投資者可兼顧穩定的收入及投資組合的長期健康增長。該策略建議同時持有成長型資產和高息防守股，以對沖關稅不確定性及市場波動帶來的影響。

在成長型投資方面，恒生投資看好具增長潛力的中資科技股及個別消費股，這些資產受益於內需復甦及 AI 技術的快速發展，亦看好高息防守股如銀行股和電訊股，這些企業擁有穩定現金流，能在市場震盪時增強投資組合的防守性。

此外，恒生投資指出，高息股的收益策略在不確定環境中尤為有效，可為投資者提供穩定的現金流，同時降低整體波動性。這種靈活的資產配置方式，使投資者能夠在動盪市場中捕捉機遇。

多元化產品 助客戶實現長期理財目標

為應對市場挑戰，恒生投資計劃進一步擴展投資產品選擇，涵蓋更多資產類別、地區及投資主題，旨在為投資者提供一站式解決方案，通過多元化產品幫助客戶根據風險偏好靈活調整投資組合，實現長期理財目標。



恒生投資管理有限公司固定收益投資主管梁詠儀（左）及股票投資主管謝德華（右）

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。本資訊僅供參考並為恒生投資意見，不應視為推介或邀約或游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（包括可能會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）非意味可取得正回報。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。

恒生強積金全方位支援 專業服務屢獲殊榮

恒生強積金在理柏基金香港年獎 2025 中榮膺 6 大獎項，包括中國股票三年獎、美國股票五年獎及十年獎、歐洲股票十年獎、港元平衡混合資產類別十年獎及港元進取混合資產類別三年獎，成績傲視同儕。

恒生強積金智選計劃提供 20 項成分基金，涵蓋主動管理型、被動管理型及緊貼指數的基金，投資範圍遍及環球市場、北美、亞太地區、歐洲、中國內地及香港等地，多元化的投資組合旨在滿足不同客戶的風險偏好與退休規劃需求。無論是尋求穩健回報的債券基金，還是追求長期增長的股票基金，恒生強積金均能提供靈活選擇，助強積金成員增值財富。

數碼化僱主支援 簡化行政流程

恒生強積金為僱主提供專業的行政支援，特別是通過恒生商業 e-Banking 服務，實現強積金與支薪服務的無縫連接。該平台可預先載入僱員的最近供款紀錄，並根據僱主輸入的入息數據，自動計算僱主及僱員的強制性供款金額。僱主

亦可輕鬆新增或移除僱員資料，設定直接付款日期，並通過自動轉賬服務同時處理支薪與強積金供款，顯著提升效率。

此外，恒生強積金僱主專線及強積金客戶服務經理，會為僱主提供專業行政指南及定期講座，協助僱主應對強積金相關事宜，讓僱主能夠專注於業務發展。

強積金結餘計入「全面理財總值」 輕鬆晉身「優越理財」

至於強積金計劃成員，除了可親臨或預約指定分行與恒生強積金專員會面，恒生更提供便捷的數碼化管理工具。客戶可透過單一用戶名稱登入恒生個人流動理財服務應用程式或個人 e-Banking，同步管理強積金及銀行戶口，其強積



恒生銀行企業僱員福利部業務策劃及客戶關係主管許曉虹（右）及恒生銀行企業僱員福利部客戶關係組副總裁張榮傑（左）

金結餘更計入「全面理財總值」，助客戶輕鬆晉身「優越理財」客戶，享受專屬客戶經理及 24 小時理財服務團隊的支援。

卓越表現備受業界肯定

恒生強積金的卓越表現備受業界肯定，在《彭博商業周刊／中文版》領先基金大獎 2024 中，恒生強積金榮獲 11 項大獎；而在積金評級「2025 強積金大獎」中，恒生強積金更奪得 7 項殊榮，

包括連續 9 年獲得「金級計劃」獎項。這些獎項不僅突顯其投資管理的專業水準，亦反映市場對其服務質量的廣泛認可。

恒生強積金憑藉多元化的投資選擇、具競爭力的低成本結構、數碼化的高效服務及專業表現屢獲殊榮，成為本地強積金市場的信賴之選。無論是個人成員或企業僱主，恒生強積金均提供一應俱全的強積金方案及全面支援，配合客戶的退休計劃，助他們達成退休財務目標。



恒生強積金榮獲「理柏基金香港年獎2025」6項殊榮，以表揚過去3年、5年以及10年期間強積金基金投資表現。



於積金評級「2025強積金大獎」中，恒生強積金奪得7項殊榮，包括連續9年榮獲積金評級強積金「金級計劃」獎項。

中港股市受益人工智能技術發展 宜把握科技主題的增長潛力

2024 年，全球投資市場在人工智能熱潮與地緣政治不確定性的雙重影響下，呈現出波動的走勢。美國七大科技股巨頭延續強勁勢頭，帶動全球股市表現，惟資金流向顯示投資者保持謹慎，偏好貨幣市場與債券資產。LSEG 理柏亞太區研究總監馮志源表示，投資者應根據自身風險偏好，靈活調整資產配置，在謹慎中把握新興市場與科技主題的長期潛力。

2024 年，美國科技股在人工智能熱潮的推動下表現出色，帶動了美股的整體上漲。這一趨勢不僅提振了美國市場，也間接影響了全球其他市場的表現。然而，2023 年表現較弱的市場，如拉丁美洲、中國和香港，在 2024 年出現明顯反彈。其中，中國與香港市場受益於 DeepSeek 等人工智能技術的進展，重新吸引了投資者的目光。



LSEG理柏亞太區研究總監馮志源表示，投資者應根據自身風險偏好，靈活調整資產配置，在謹慎中把握新興市場與科技主題的長期潛力。

全球基金淨流入規模達到約 2.8 萬億美元

馮志源指出，2024 年的全球資金流向顯示，投資者對市場保持謹慎樂觀的態度。「根據統計，全球基金淨流入規模達到約 2.8 萬億美元（約 21.84 萬億港元），較 2023 年翻倍增長。除混合資產外，多數資產類別均錄得淨流入，其中貨幣

市場與債券基金的流入尤為顯著，反映了投資者對股票市場高估值與潛在波動的擔憂。」

他認為，美元貨幣市場基金因其避險屬性受到青睞，而美國股票基金則因美股的出色表現錄得穩健流入。然而，股票基金的淨流入低於預期，主要是因為部分投資者在市場上漲後選擇賣出股票鎖定盈利（Take Profit），導致資金進出頻繁。

地緣政治與政策不確定性產生顯著影響

2024 年初美國總統特朗普再次上台為全球市場帶來不確定性，關稅政策引發的貿易緊張局勢對美國經濟數據產生顯著影響，特別是第一季度出口大幅下降。馮志源指出，美國聯儲局主席鮑威爾面臨通脹與經濟增長的兩難抉擇，雖然市場一度預期 6 月減息機率達 60%，但強勁的非農就業數據與供應鏈瓶頸引發的價格上漲，使減息預期降至 30% 左右，推遲至 7 月甚至 9 月。相比之下，歐洲央行連續 7 次減息，資金面寬鬆推動歐洲市場表現超越美國；特朗普的關稅政策進一步加劇了零售市場的供應短缺風險，可能推高通脹，對聯儲會的政策決策構成挑戰。

人工智能與科技主題基金仍具中長期投資價值

馮志源提到，對於進取型投資者，人工智能與科技主題基金仍具中長期投資價值。然而，高估值與關稅影響可能導致波動，投資者需謹慎配置，保守型投資者則可關注貨幣市場與短期債券基金，以應對市場不確定性。同時，2023 年表現落後的市場，如中國、香港、歐洲等，在估值調整後展現潛力。

馮志源總結說，穩健的基金選擇應注重長期一致性，避免追逐短期高回報，確保投資組合的穩定性。他預計，聯儲局的政策挑戰與特朗普的關稅政策將持續影響市場走勢，投資者應根據自身風險偏好，靈活調整資產配置，在謹慎中把握新興市場與科技主題的長期潛力。

滙豐強積金 2024 年整體平均回報達 10.1% 表現排行十大計劃之首 並獲得理柏基金香港年獎多項肯定

強積金作為市民退休保障的基石，基金的長遠回報至關重要。滙豐強積金憑藉卓越表現，在理柏基金香港年獎 2025 再創佳績，勇奪 6 項大獎，包括多項投資於不同市場的股票基金及提供不同投資目標的混合型基金等，成績驕人。

多項關鍵指標中展現領先水平

據積金局網站上的基金資訊表顯示，以基金管理規模計算，首十大的強積金計劃中，滙豐的強積金計劃於 2024 年之整體表現排行第一，整體強積金基金平均回報達 10.1%¹；同時，該計劃下的恒生中國企業指數基金，不單以 29.67% 的回報率穩佔其所屬基金類別之冠，更成為去年全港表現最佳的成分基金²。

退休投資的累積期長達數十年，卓越基金表現、全面的服務渠道及客戶支援、嚴謹的企業管治、具競爭力的收費等，都是成員選擇強積金供應商的重要指標。今年滙豐強積金憑藉持續沉穩的實力，在計劃保薦人、行政管理及僱主體驗等多項關鍵指標中，獲得業界肯定，並獲選為整體最高「性價比」的計劃，同時亦獲得僱主投選為最高滿意度的計劃，成為全港唯一連續三年獲業界嘉許為「最佳強積金計劃」及「僱主之選」的強積金供應商³。

協助成員為「積金易」作好準備

隨著多個強積金計劃陸續加入「積金易」平台，成員對強積金數碼化的意識不斷遞升。截至去年 12 月，滙豐強積金接獲的轉換投資組合指示中，98% 是成員以電子平台提交的，當中近 80%

是透過滙豐的手機應用程式提交。成員除了可透過這應用程式隨時隨地檢視基金表現及賬戶情況外，亦可透過它開立強積金個人賬戶並整合過往的個人賬戶，並可實時管理銀行戶口。

為協助成員順利過渡「積金易」，自去年第四季起，滙豐強積金與「積金易」的外展隊伍合作，安排為不同僱主及其僱員講解相關的要項及預備工作，亦於今年 4 月舉辦了一個大型講座，為逾 1700 名僱主及僱員講解多個僱員福利專題，包括「積金易」及取消強積金對沖安排等。

為強積金成員提供全面退休規劃方案

在退休策劃中，一個穩健的投資策略有助投資者為長遠財務穩定性做好部署。成員的風險承受能力通常會因接近退休年齡而逐步降低，成員需要定期檢視自己的強積金，管理風險及調整預期回報。因此，股債混合的基金在強積金投資中扮演重要的角色。滙豐強積金提供一系列多元資產基金，透過不同的股債比例提供不同的風險水平，讓投資者因應各自的人生階段選擇合適的多元資產基金。

滙豐多元資產基金分散投資於不同的資產類別，板塊及貨幣等，減低組合中的非系統性風險。基金經理亦會按投資周期及環境作主動的資產配置，協助成員爭取更可觀的表現。



滙豐強積金奪得6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）、滙豐香港退休金主管盧德芳（中）、滙豐投資管理香港行政總裁洪綺婷（右）代表領獎。

獨特投資程序 控制投資風險

滙豐投資管理的多元資產基金在強積金市場取得卓越表現，其中一個關鍵是其穩建及獨特的投資程序，通過廣泛分散回報來源及成本效益投資來建構有韌性的多元資產組合。在廣大的環球市場中，利用系統性的投資訊號識別投資機遇，

加上基金經理多角度的分析，考慮訊號以外的定量投資因素，從而作出主動的資產配置。

在滙豐強積金多元資產基金中，團隊不但作出方向性的資產部署，亦部署大量相對性的資產配置，因應不同的投資周期及環境調整股票、債券或現金的比重，務求在爭取較可觀的投資表現時，亦控制投資風險，助成員妥善規劃退休計劃。

資料來源：

- 基金表現乃根據港元結算的資產淨值對資產淨值計算。根據積金局數據顯示，滙豐強積金智選計劃於過去五年的整體平均回報為 11.3% (2020 年)、2.3% (2021 年)、-15.3% (2022 年)、5.4% (2023 年)、10.1% (2024 年) 及 4.3% (年初至今，截至 2025 年 3 月 31 日)。強積金計劃的整體平均回報是根據該強積金計劃下所有成分基金的曆年回報計算所得的簡單平均值。於首十大的強積金計劃 (以基金管理規模計算) 中，滙豐強積金智選計劃的 2024 年整體平均回報排行第一。
- 根據積金局數據顯示，恒生中國企業指數基金於過去五年的回報為 -1.29% (2020 年)、-21.99% (2021 年)、-16.47% (2022 年)、-11.71% (2023 年)、29.67% (2024 年)。此基金之 2024 年回報於所有強積金基金中排行第一。基金表現乃根據港元結算的資產淨值對資產淨值計算。
- 積金評級。獎項結果乃根據積金評級的評選標準而選出。有關得獎者名單及評選準則 / 方法，請瀏覽 <https://mpratings.com.hk/zh/ratings-and-awards/>。獎項只供參考，並不代表成分基金之實際回報。投資涉及風險。基金表現可升可跌。資料內所載的過往表現，不可視作未來表現的指標。有關詳情，包括產品特點及所涉及的風險，請參閱有關「強積金計劃說明書」。

高盛資產管理專有選股模型 善用大數據捕捉先機

融入人工智能於投資流程 靈活應對多變市況

2024 年金融市場充滿挑戰，環球股市持續受通脹壓力、地緣政治緊張局勢等因素影響，高盛資產管理憑藉其專有股票投資策略靈活布局，為投資者創造潛在回報，在理柏基金香港年獎 2025 中勇奪日本股票三年獎、美國中小型股票三年獎及歐洲股票十年獎，成績傲視同儕。

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表示，高盛 CORE® 股票投資策略結合基本面分析與量化技術，由量化投資策略（QIS）團隊中的股票小組管理，專家團隊經驗豐富，確保投資決策的連貫性與專業性，更專注於研究與創新，持續引入新數據，充分提升投資決策流程。

劉慧賢相信，獲獎的驅動力源於結合長期基本面分析及洞悉中短期市場動態，「透過識別具備強勁增長潛力且估值吸引的企業，並運用先進的量化分析技術捕捉市場趨勢，我們得以實現長遠回報潛力，同時靈活應對多變的市場環境。」

應用大數據與機器學習 靈活調整投資組合

面對美國貿易政策引發的市場波動，QIS 團隊憑藉專有模型，動態調整投資組合。該模型每日預測全球約 1.5 萬隻股票的預期回報，涵蓋卓越商業模式、錯誤定價、市場主題與趨勢及情緒分析四大因素。「在 2024 年 12 月至 2025 年 3 月，高盛全球 CORE® 股票投資策略顯著降低周期性行業配置，轉向防禦性板塊，展現模型驅動的靈活性。」

劉慧賢表示，「我們對所有投資訊號進行嚴格測試，確保其在不同股票、時間段及市場條件

下具有穩定的預測能力。隨後以紀律化的方式運用這些訊號評估投資範圍，避免主觀偏見影響分析。」

早於 2009 年，QIS 團隊已開始應用大數據，並於 2013 年引入機器學習技術，透過整合非傳統數據來源，例如網站流量及地理位置數據等，結合傳統財務報表與市場數據，團隊得以更全面地分析企業價值。此外，機器學習與自然語言處理技術的進步，使團隊能快速挖掘數千份財報、監管文件及財報電話會議中的關鍵信息，建立緊貼市況的投資洞察。

劉慧賢強調，人工智能（AI）與機器學習在投資研究與風險管理中扮演關鍵角色。團隊每年分析約 200 萬篇新聞文章、30 萬份分析師報告及長達 10 年的財報電話會議數據。

大型語言模型情緒分析 資訊優勢助創造差異化回報

劉慧賢續稱，「透過大型語言模型，團隊能精準捕捉管理層情緒的細微變化，例如財報電話會議中管理層對企業前景的語氣與回應方式，從而判斷其對公司前景的信心。」相較於 2011 年採用的簡單詞彙分析法，目前的大型語言模型顯著提升了情緒分析的準確性，助力高盛資產管理在資訊爆炸的時代保持競爭優勢。



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

展望 2025 年，劉慧賢認為高波動性仍是投資市場的最大挑戰，「主動管理的真正價值不僅在於選股超越市場，更在於有效管理風險」。她建議投資者採用動態且靈活的投資流程，快速整合最新數據；在市場波動中保持紀律，避免過度反應。隨著數據量激增與技術提升，高盛資產管理將持續探索非傳統數據及創新分析技術，致力於為投資者創造差異化回報。

如欲了解更多，請掃描二維碼或瀏覽 <https://bit.ly/GoldmanSachs-core>



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。本文件未經證監會審核。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。以上觀點及意見僅供參考，並不構成任何高盛資產管理對購買、出售或持有任何證券的建議。觀點和意見截至本資料之日期，並可能更改，不應將其視為投資建議。

富達屢獲殊榮 卓越表現備受業界 及客戶肯定



以上獎項只供參考，並不代表成份基金之實際回報。詳細獎項內容，請瀏覽 fidelity.com.hk/awards。投資涉及風險。本資料由富達基金(香港)有限公司發行，並未經證券及期貨事務監察委員會審核。



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) 有限公司的信貸風險所影響。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

整合MPF 賞你決定勝選擇



整合MPF 盡享「回贈、抽獎」雙重賞¹



回贈

紅利單位回贈
高達HK\$90,000¹



抽獎

有機會贏取總值
HK\$900,000
紅利單位回贈¹



全部要晒！

立即整合



推廣期: 2025年5月1日至2025年6月30日
推廣生意的競賽牌照號碼: 059837(只適用於抽獎)
¹只適用於宏利環球精選 (強積金) 計劃。有關回贈金額之計算及相關回贈存入安排的詳情; 及/或抽獎活動之資格及相關獎項的詳情，請細閱推廣單張：
<https://www.manulife.com.hk/content/dam/insurance/hk/zh-hk/documents/products/mpf/manulife-bonus-unit-rebate.pdf>。

投資帶有風險。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。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。如您對本廣告內容的含義或效力有任何疑問，請徵詢獨立專業人士的意見。

由宏利人壽保險 (國際) 有限公司 (於百慕達註冊成立之有限責任公司) 刊發。

宏利投資管理靈活應對波動

看好中港股市增長機遇

近年環球股市面對多重挑戰，基金配置的防守性及靈活性至關重要。宏利投資管理團隊作出審慎選取以建立投資組合，引領投資者獲取穩健回報，於理柏基金香港年獎 2025 在最佳強積金組別榮獲 4 項大獎，分別是亞太區（除日本）股票五年獎及十年獎，以及環球債券（當地貨幣）五年獎及十年獎。研究及投資團隊的卓越成績有目共睹，今次特意請來宏利投資管理大中華區股票部執行總監兼高級組合經理謝企剛，針對踏入 2025 年後持續表現強勢的中港股票市場前景作深入剖析。

受累於中國經濟放緩、地緣政治緊張等因素，近年中港股票表現較為疲軟，而在不同利好消息的提振下，中港股市在今年開局亮麗。謝企剛旗下團隊負責管理宏利 MPF 香港股票基金，他表示中國金融市場在 2024 年經歷劇烈波動，受到政策調整、美國貿易關稅威脅及國內經濟挑戰的影響，然而，中國人民銀行（PBOC）牽頭的政策協調與企業信心回暖為市場注入新活力，前景可期。



宏利投資管理大中華區股票部執行總監兼高級組合經理謝企剛表示，槓鈴策略助基金應對市場波動。

料中港股市重新吸引全球資金關注

「2025 年初市場情緒好轉，源於對中國高端製造與科技產業的信心提升。儘管美國對晶片業限制加劇，中國在人工智能（AI）、機械人技術及高端製造領域展現韌性，IT 產業的 AI 應用普及領先全球，將重新吸引全球資金關注。」

謝企剛表示，在中美貿易關係緊張及全球經濟不確定性加劇的背景下，中國企業面臨出口市場的挑戰，但部分優秀的跨國企業（MNCs）展現了強大的適應能力與發展潛力，「中國企業通過多元化策略與新市場開拓，在困難環境中穩步前進，憑藉競爭力的產品與高效管理，成功開拓新局面。」

謝企剛續指，出口導向型企業無疑受到貿易環境影響，尤其是自 2018 年以來，美國對華貿易政策的不斷收緊令出口市場受壓。然而，許多中國企業早已採取多元化業務策略以降低風險，不僅專注於開發新市場，更積極調整生產布局，在東南亞、墨西哥及匈牙利等地建立生產基地。這種全球化的生產策略有效分散了單一市場的風險，為企業提供了更大的靈活性，迎來更多增長潛力。

團隊採用「槓鈴策略」平衡風險與回報

謝企剛觀察到，消費市場出現兩極化，傳統消費品因出口疲軟與需求放緩而受壓，特定的小

眾消費（例如盲盒玩具）及高性價比品牌相對表現出色。在不確定性加劇下，他建議採用「槓鈴策略（Barbell strategy）」，一方面防禦性地持有高現金流或股息的股票，另一方面選取結構性增長股票，務本平衡風險與回報，應對市場波動。

宏利 MPF 香港股票基金目前主要配置高派息資產（如銀行股）及高增長資產（如科技股），其餘配置到消費股與工業股。謝企剛解釋，銀行股因穩健派息成為防禦性選擇，企業信心回暖與科技突破則為科技板塊的表現提供支持，但他強調不應整個行業一概而論，因每家企業的競爭力、技術進展與市場適應能力各異，需根據個別發展潛力與風險進行區分評估。

謝企剛總括指，中國金融市場在 2024 年經歷波動後，2025 年初憑藉政策支持與科技創新展現復甦潛力，展望未來，政策不確定性與關稅戰仍是主要挑戰，中國人民銀行的積極調控、企業多元化策略及 AI 驅動的產業升級，為市場注入活力，科技板塊與高派息銀行股成為投資亮點，宏利投資管理將適切平衡風險與長遠回報，助投資者把握機遇。

宏利 MPF 香港股票基金十大資產分佈 (截至2025年3月31日)

證券	持有量(%)
1 騰訊控股	9.64%
2 阿里巴巴集團	9.32%
3 滙豐控股	9.12%
4 美團點評	5.18%
5 小米集團	5.09%
6 中國建設銀行	5.09%
7 友邦保險	4.17%
8 比亞迪	3.05%
9 香港交易及結算所	2.91%
10 工商銀行	2.60%

景順環球股票收益投資策略締造穩健回報

兼顧收益及長遠資本增值

2024 年環球金融市場充滿波動與不確定性，通脹壓力、利率政策調整與地緣政治風險接踵而至，正正考驗投資策略的靈活性。景順投資管理有限公司在理柏基金香港年獎 2025 中勇奪歐洲中小型股票三年獎、五年獎及十年獎；環球收益股票三年獎（連續 2 年）及五年獎；環球新興市場股票五年獎（連續 2 年），成績驕人。

景順香港及東南亞分銷業務總監林蘭駿（Ken Lin）分享指，團隊憑藉嚴謹的投資策略、長期持有優質企業，並靈活應對市場變化，持續為客戶尋求潛在穩健回報，「我們經歷多個市場周期，無論市場如何波動，景順始終堅持嚴格的流程，避免因短期波動而恐慌，並善於把握合適時機進場，是屢獲殊榮的重要原因之一。」

平衡的投資組合 收益增長二合一

景順環球股票收益投資策略是一個專注於環球股票以提升收入水平及資本增值的投資組合，主要投資於環球股票；憑藉此投資策略，景順環球股票收益投資策略多年來相對表現甚佳。林蘭駿指出，景順環球股票收益投資策略以尋求每月潛在穩定高收益為目標，尋找估值吸引且可實現現金流增長的優質公司。

他續指，該策略集中持有 40 隻至 50 隻優質股份，投資組合多元化，無特定風格或行業偏

好，避免主動集中於個別行業或國家，為客戶尋求潛在穩健的投資回報，「景順環球股票收益投資策略能跨越地域限制，尋找最優質的企業，這些企業多具備穩健現金流，能在通脹與市場不確定環境中尋求潛在穩定的收入來源。」

嚴格篩選優質企業 抵禦市況波動

林蘭駿表示，景順投資團隊特別着重研究企業的「特有風險」（Idiosyncratic risk），即每間公司本身的經營狀況與風險，而不是整個市場或經濟環境的變動所造成的風險，「被投資的公司必須具備強健的現金流與良好的商業模式，能夠在各種市場環境中持續營運。這種嚴格篩選確保持企業具備抵禦市況波動的能力，並能長期創造潛在穩定收益。」

林蘭駿觀察到，本港投資者一般偏好固定收益產品，因其收益穩定且易於理解；而東南亞市場則偏好主題性強、成長潛力大的企業，如印度與日本的科技類股。他深信，市場中不



景順香港及東南亞分銷業務總監林蘭駿

只有大型科技股能帶來潛在高回報，透過深入研究，也能找到其他具備類似成長潛力的優秀企業，尋求分散風險同時帶來潛在穩健回報。

展望 2025 年，林蘭駿認為最大挑戰仍是市場的不確定性，包括政策走向與環球經濟變數等。他深信，景順憑藉嚴謹的投資策略及深厚的基本面研究，將繼續在波動的金融市場中保持穩健表現。持續投資是對抗通脹、保護資產價值及實現財富增長的有效途徑，林蘭駿寄語投資者應嚴選股份，並保持多元資產配置。

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。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。

美國關稅政策震盪全球市場 路博邁策略收益基金突顯投資價值

近年環球金融市場環境極具挑戰，投資的靈活性和多元化變得尤其重要。路博邁（Neuberger Berman）的專業團隊憑藉對市場的洞察力和靈活多元的投資策略，幫助投資者尋找最佳投資機遇。路博邁於理柏基金香港年獎 2025 再創佳績，其中「NB 策略收益基金」榮獲美元債券類別三年期、五年期和十年期三項大獎，「NB 全球靈活收益基金」則獲得全球美元債券類別三年期大獎。

策略收益基金深受青睞

今年獲獎的兩隻基金均由路博邁多元固定收益團隊管理，主要基金經理平均資歷近三十年，並擁有紐約、倫敦、香港、新加坡等橫跨全球的多個固定收益平台超過 195 名專業人士的支持，陣容強大。

路博邁 (NB) 香港分銷業務主管鄭珮欣指出，波動的市況為投資者帶來壓力，但同時也帶來了機會，「隨着債券市場回歸更正常的狀態，需求對價格的支撐逐步恢復，吸引了愈來愈多的投資者將資金從現金轉移到債券市場。」

獲獎的「NB 策略收益基金」投資於多元化的固定利率和浮動利率債務證券，基金平均信貸質素評級為投資級別。該基金運用相對價值投資策略去揀選投資目標，靈活配置於包括資產抵押證券 (ABS)、商業按揭抵押證券 (CMBS) 等超過 10 種債券類別，避免持續偏向投資個別主題。

多元配置 靈活投資

鄭珮欣認為，在當前利率及通脹環境下，高信貸質量的機構按揭抵押證券、浮動利率的債券產品以及新興市場債券等為投資者提供了穩健的收益和資本增值機會。憑藉強勁的基礎表現和更完善的信貸結構，這些資產的吸引力進一步增

強，成為固定收益市場中的亮點。

與美國國債相比，路博邁偏好美國機構抵押擔保證券 (Agency MBS)，因其跟美國國債的評級相同，但收益率卻比美國國債更高。商業按揭抵押證券 (CMBS)、資產抵押證券 (ABS) 和住宅按揭抵押證券 (RMBS) 也提供了相對較吸引的收益率和多元化選擇。隨着融資成本的降低，這些資產的基本面有望進一步改善，為投資者提供更多的投資機會。

減息周期湧現機會

自去年 9 月開始，美國正式步入減息周期，這是自 2020 年 3 月以來首次進入貨幣政策寬鬆階段。隨着利率的下調，息差重新回到正值，即債券的收益率高於現金利率。

鄭珮欣相信，大多數投資者可以從擴大固定收益投資範圍中獲益，無論是投資更多類別，還是配置高度靈活的多元債券策略。主要持有政府債券的投資者或許能從投資企業信貸中獲益，而主要持有投資級債券的投資者或許能從投資高收益債券和其他信貸市場中獲益。

鄭珮欣總結稱，「關鍵在於採用綜合方法，跨行業靈活評估相對價值，並通過單一投資組合整合不同資產類別，取代傳統的分散單一資產策略，以獲取更優回報。」



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。

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，並非針對於任何類別的投資者，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。有關資料取自自信可靠的來源，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。所提及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 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。

© 2025 Neuberger Berman Group LLC. 版權所有。

重要事項：

1. 本基金主要投資於由美國公司或由美國政府和其機構所發行的債務證券，因此承受集中投資的風險。
2. 本基金可能投資於新興市場，因此承受新興市場的風險。投資新興市場可能承受因社會、經濟及政治因素較不明朗而引致的額外風險。新興市場發展的負面因素也可能影響相關證券的價值。
3. 本基金可能投資於低於投資級別的債務證券，因此可能承受較高的流動性、信貸、違約和利率風險。本基金也可能投資於由政府/主權發行人所發行或擔保的債務證券，因此可能承受主權債務風險，以及來自政府/主權國家政治、社會和經濟變動的風險。
4. 本基金可廣泛運用金融衍生工具以達到投資目的，因此可能承受較高的對手方、流動性、估值、波動性及場外交易風險。本基金根據承擔方式可持有超過其資產淨值的100%的淨槓桿投資，或會導致本基金蒙受顯著損失。
5. 就派息股份而言，本基金旨在每月派息，但派息率並無保證。本基金可酌情決定從本基金資本中撥付股息。從資本金額中撥付的股息相當於退還或提取投資者的部分原投資額或應佔該原投資額的任何資本收益。該等股息或會導致相關股份的資產淨值即時下跌。
6. 本基金可能投資於可能運用槓桿的集體投資計劃，因此可能承受槓桿風險。本基金也承受貨幣、貨幣對沖、利率和市場風險，以及抵押或證券化產品所附帶的風險。
7. 投資者不應單靠本文件而作出任何投資決定。在作出任何投資決定前，請參閱基金章程以了解包括風險因素等詳情。



路博邁 NB策略收益基金

N | B

連續三年榮獲
理柏基金香港年獎

LSEG



Lipper Fund Awards
Winner 2025
Hong Kong

美元債券類別最佳基金
3年、5年及10年獎

美元A (按月) 派息類別¹

閱讀更多路博邁基金資訊，歡迎瀏覽 www.nb.com。

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。

以上獎項只供參考，並不代表基金之實際回報。除非另有訂明，所有資料均截至2025年04月30日，且來自路博邁。本文件僅供參考，並不是購買或出售基金的要約或邀請。本文所載內容並不構成投資建議，且與個別投資者的投資目標、財政狀況或特殊需要無關。投資者作出任何投資決定前，應閱覽本文件，以及香港認購章程和產品資料概要了解包括風險因素等詳情，或尋求相關專業建議。認購章程和產品資料概要可於本公司網站www.nb.com或向任何授權分銷商索取。本文件由路博邁亞洲有限公司發行，且未經香港證券及期貨事務監察委員會（證監會）審核。本基金已獲證監會認可，但該認可並非就本基金對任何特定投資者或特定類別投資者之適合性作出建議或認可。投資附帶風險，且投資者有可能損失全部的投資。往績並非未來表現的指標。所提供的所示基金表現已扣除費用。投資的價值及由此而獲得的收入有可能波動，且並無保證。所提供圖表、數據、觀點、預測及其他資料僅截至本文件發表之日，並將隨時改變，不作另行通知。個別股份價格／數據並不代表本基金的回報。©2025. 路博邁亞洲有限公司版權所有。

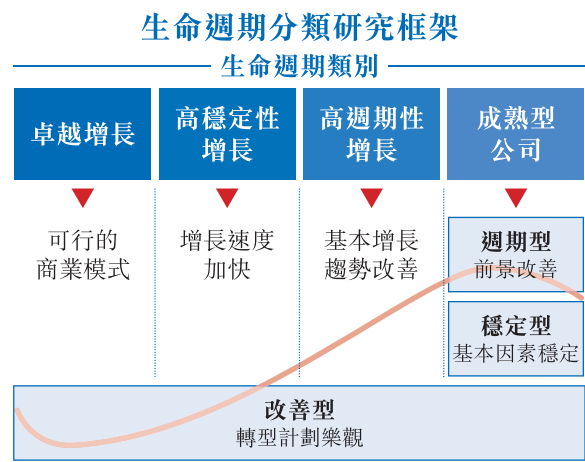


柏瑞投資憑藉獨特研究框架 持續發掘股票超額回報機遇

在投資領域，行業分類標準等傳統方法長期主導着投資組合的建構邏輯；然而，這種分類方式將同一行業但處於完全不同發展階段的企業直接歸入同一類別，或未能充分反映和比較各企業的潛力。柏瑞投資憑藉其獨特的生命週期分類研究框架、深耕當地的投資團隊及嚴謹的風險管理過程，繼續創造佳績，在理柏基金香港年獎 2025¹ 再度蟬聯環球股票組別獎項，獲得三年及五年獎，此外今年更贏得大中華股票及香港股票組別分別三年及五年的獎項，成績傲視同儕。

柏瑞投資 (PineBridge Investments) 投資組合經理 (大中華股票) 蔡斯洋 (Simon Tsoi) 舉例說：「在汽車產業中，傳統車廠和電動車企業，同樣是車廠，同樣屬於非必需消費品股，但兩者截然不同。」他表示，柏瑞的生命週期分類研究 (Lifecycle Categorization Research, LCR) 框架根據各個企業的增長率和週期性及所處的發展階段，分為六大類別，即「卓越增長」、「高穩定性增長」、「高週期性增長」、「成熟週期性」、「成熟穩定型」、「改善型」，充分考慮企業的增長前景。

回到汽車行業的例子，傳統車廠屬「成熟週期股」，電動車企業則歸類「高週期性增長股」，



僅作說明用途。柏瑞投資並無根據本文件招攬或建議任何行動。任何意見均代表投資經理的意見，僅於所示日期有效，或不時改變。



柏瑞投資組合經理（大中華股票）蔡斯洋

緣衝突加劇的環境下，為投資者駕馭市場波動。

2025 年波動中錨定長期價值

展望 2025 年，Simon 認為中港股市雖已自去年 9 月反彈，但估值仍處低位，「中國經濟初現觸底跡象，當中一線城市二手房價趨穩；然而在關稅陰霾下，經濟復甦依然有一定壓力。預期政府會推出政策支持經濟，長遠亦有望扶持本土行業發展。人工智能（AI）基礎建設剛起步，這個領域的相關優質企業（軟件設施、基礎建設等）具備一定的長線增長空間，中國的 AI 軟硬件企業亦剛進入成長曲線。」

面對今年環球經濟的不確定性，Simon 表示團隊將強化產業鏈分析。「在每月的分析師會議中，我們密切關注關稅對供應鏈的影響，例如企

業有否計劃搬遷廠房至其他國家來抵消潛在關稅衝突的影響。」Simon 強調，在極端市場情緒出現時，投資者或容易被波動影響投資決定，但此時其實更需專注於企業基本因素，恪守長線投資目標，利用波動市況以更吸引的價格買入優質股票，錨定長期價值。

¹ 資料來源：LSEG Lipper，於2025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2025年5月。

投資涉及風險。過往業績並不代表將來表現。投資者應參閱發售章程，並參考「風險因素」部分。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）刊印，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。

- **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、市場波動、投資組合集中、國家選擇、歐元區債務危機及投資於俄羅斯的風險等)。**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、新興市場、市場波動、國家選擇/集中、貨幣、與中華人民共和國有關的稅務、政治及經濟考慮、於中國投資及受委及對手方風險等)。**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/或創業板上市的股票相關之風險等)。
- **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只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。**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類風險，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) 或會在基金經理酌情決定下從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 (及/或其所帶來的槓桿效應) 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。

與別不同的投資視角 成就卓越投資實力

我們再次在**2025年理柏基金香港年獎**榮獲多個獎項*，繼續創造佳績。憑藉獨特的企業生命週期分類研究，我們集中分析企業的中長期發展軌跡，旨在為投資者發掘被短線消息掩蓋而被低估的投資機會。

★ **柏瑞環球重點股票基金**
▪ 最佳基金3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

★ **柏瑞環球重點股票基金**
▪ 最佳基金5年獎—環球股票

★ **柏瑞香港股票基金**
▪ 最佳基金5年獎—香港股票

* 資料來源：理柏，於2025年5月公布。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；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；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；計算所用貨幣與計算獎項所在國家的貨幣相對應，並按照每月數據計算。每個合資格股份類別的分類以分類平均值計算，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、五年或十年的獲勝者。詳情請瀏覽<https://www.lipperfundawards.com/Methodology>。最後存取時間為2025年5月。柏瑞投資並無直接或間接支付以獲得主辦單位考慮、頒發或使用獎項。

投資涉及風險，包括可能損失本金。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。本文件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（證監會）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。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傘子單位信託，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。



了解更多柏瑞投資
的基金及過往獎項

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

LSEG | Lipper Fund Awards

理柏基金香港年獎 2025

LSEG

信報
財經新聞

重要通知：投資涉及風險，並會受到市場波動的影響。基金價格可升可跌，基金的過去表現並非未來表現指標，亦不保證其投資回報。在作出投資選擇前，你必須衡量個人可承受風險的程度及你的財政狀況。在選擇成分基金時，如你就某一項成分基金是否適合你（包括是否符合你的投資目標）而有任何疑問，請徵詢財務及/或專業人士的意見，並因應你的個人狀況而選擇最適合你的成分基金。有關詳情，包括產品特點及所涉及的風險，請參閱有關「強積金計劃說明書」。本文件由萬通信託有限公司刊發。

信安 X 萬通憑藉卓越投資策略 助客戶實現投資目標

在高通脹與高利率時代，為退休儲蓄尋找長線的增長潛力至關重要。「萬全強制性公積金計劃 — 歐洲股票基金」首次在理柏基金香港年獎 2025 中榮獲最佳強積金三年獎 — 歐洲股票[#]。該歐洲股票基金的投資經理為信安資產管理（亞洲）有限公司，透過投資於信安豐裕人生基金的信安歐洲股票基金，以實現長期的資本增值。儘管 2024 年的歐洲市場面臨波動和政治不確定性，該基金的整體表現仍然優異。

信安金融集團[®]香港區總裁劉健洋表示，「信安在亞太區植根近 30 年，與各地區的策略合作夥伴共同服務客戶的退休和資產管理需求。自 2023 年起信安擔任萬通保險的強積金計劃的投資經理，我們的投資團隊一直運用他們的專業知識，致力助客戶實現投資目標。是次獲獎正好體現了我們兩間公司的合作無間和對客戶的承諾。」

致力實踐「以客為尊，以客為本」理念

萬通信託有限公司行政總裁謝志雄表示：「萬通信託有限公司（萬通信託）專注於信託業務，並與不同投資公司緊密合作，致力實踐「以客為尊，以客為本」的理念。萬通信託提供的萬全強制性公積金計劃，為客戶嚴選性價比高的基金選擇，於嚴謹的挑選過程中，我們充分認可信安資產管理（亞洲）有限公司於投資方面的專業能力，尤其是在歐洲股票基金領域。因此，我們自 2023 年起與信安資產管理（亞洲）有限公司攜手合作，強強聯手，令萬全強制性公積金計

劃 — 歐洲股票基金於 2025 年榮獲理柏基金香港年獎。」

信安資產管理投資總監兼股票部全球主管 George Maris 表示，「信安股票團隊對旗下歐洲股票策略能獲此殊榮深感榮幸。我們的投資流程以『由下而上』的策略為基礎，旨在發掘業務基本因素持續改善的公司。我們聚焦於自由現金流加速增長的趨勢，並密切注視特定的潛在變革催化因素，例如產品創新、定價能力或市佔率提升帶動的營業額增長，以及營運效率改善帶來的利潤率擴張等。我們積極把握市場預期與我們預測之間的自由現金流增長差距，從中發掘市場錯位帶來的投資機會。」

首要平衡風險與回報

在建構投資組合時，信安資產管理把選股視為風險與回報的首要決定因素。此舉不但確保持制投資組合的風險參數，亦有助識別意料之外的風險來源，例如系統性因子風險。

George 強調，策略表現出色主要源於選股



信安金融集團[®]香港區總裁劉健洋 及 萬通信託行政總裁謝志雄

得宜，以及聚焦企業基本因素。歐洲銀行業受惠於資產負債表改善及股東總回報率上升，而經濟復甦將帶動貸款增長從谷底回升，進一步提供上行空間。此外，隨著歐洲各國增加國防預算，工業領域的一些航天和國防公司亦為超額回報帶來貢獻。

為投資者提供切合所需的投資產品

儘管在近期陰霾籠罩下難覓曙光，但 2025 年至今的市場波動及時提醒分散投資於全球各地的必要性。在當前環境下，自由現金流生成能力強勁的公司仍具吸引力。在關稅問題達成切實的解決方案之前，不論是因為局勢緩和或透過財政刺激措施，市場可能繼續採取防守性部署。成

本上升、市場前景未明及政策路徑不確定，均表明投資者宜作出審慎的股票配置。儘管如此，隨着股市廣泛下行，信安資產管理視當前市況為入市良機，以增持其財務模型顯示長遠上行潛力龐大的持倉。

展望未來，信安資產管理將繼續滙集多個層面的專業知識，為投資者提供切合所需的投資產品，助他們實現財務目標。而萬通信託亦將繼續密切審視各類基金，致力為客戶提供最佳的投資選擇。

[#] 資料來源：理柏基金香港年獎，2025年5月。所有獎項由理柏基金香港年獎頒發，與信安資產管理（亞洲）有限公司及萬通信託有限公司沒有任何關聯。請參閱有關獎項的頒授機構的相關網站<https://www.lipperfundawards.com/Awards/HongKong/2025/Fund>，以了解更多有關釐定該等獎項的標準和方法。

重要通知：
投資涉及風險，並會受到市場波動的影響。基金價格可升可跌，基金的過去表現並非未來表現指標，亦不保證其投資回報。投資回報並無擔保，而你的投資/累算權益或會承受重大損失。你在作出投資選擇前，你必須衡量個人可承受風險的程度及你的財政狀況。在選擇成分基金時，如你就某一項成分基金是否適合你（包括是否符合你的投資目標）而有任何疑問，請徵詢財務及/或專業人士的意見，並因應你的個人狀況而選擇最適合你的成分基金。有關詳情，包括產品特點及所涉及的風險，請參閱有關「強積金計劃說明書」。本文件由萬通信託有限公司刊發。

萬全強制性公積金計劃 — 歐洲股票基金

首次榮獲理柏基金年獎

最佳強積金三年獎 — 歐洲股票[#]

得獎公司：

YFLife
萬通信託

投資經理：

Principal[®] 信安

[#]資料來源：理柏基金香港年獎，2025年5月。所有獎項由理柏基金香港年獎頒發，與信安資產管理（亞洲）有限公司及萬通信託有限公司沒有任何關聯。請參閱有關獎項的頒授機構的相關網站<https://www.lipperfundawards.com/Awards/HongKong/2025/Fund>，以了解更多有關釐定該等獎項的標準和方法。

版權所有，未經書面授權，不得複印、複製、轉載或分發。 Copyright © Hong Kong Economic Journal Company Limited. All right reserved.