



# 理柏基金香港年獎 2024



## 理柏基金香港年獎 基金精英雲集齊享殊榮

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 2024」頒獎典禮，已於 5 月 10 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。



出席嘉賓包括 (左起)：現金局機構事務總監劉家駒、LSEG 理柏亞太區研究總監馮志源、《信報》總編輯鄧曉明、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、證監會投資產品部執行董事蔣麗儀及香港投資基金公會行政總裁黃王慧明在頒獎典禮上致賀。

隨着市場對美國將實現經濟軟着陸的信心增強，取代對經濟衰退的擔憂，2023 年股市上漲，債券亦扭轉劣勢，出乎市場預料，多隻基金表現大放異彩。LSEG 香港及台灣區總經理徐正濤代表主辦方，向到場的基金界人士及嘉賓致詞，以及向得獎基金表達祝賀。

徐正濤致詞時提到，LSEG 作為金融市場領先的基建和數據供應商，期望繼續實現「數據民主化」，為資產管理和更廣泛的財富管理受眾提供良好分析。他續稱，LSEG 憑藉基金數據及專有的定量方法，表彰持續提供出色風險調整回報的基金和基金公司。



LSEG 香港及台灣區總經理徐正濤致詞。LSEG 憑藉專有定量方法，表彰持續提供出色回報的基金和基金公司。

LSEG 理柏亞太區研究總監馮志源致詞時指出，由於投資者把資金由現金重新配置到股票和債券，加上新產品的推出有利資金流入，尤其是 1 月美國證交會批准比特幣現貨 ETF 上市，吸引大量虛擬貨幣投資者進入市場，帶動全球 ETF (交易所買賣基金) 管理規模創新高至近 20 萬億美元 (約 156 萬億港元)。

### 頒 156 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慧明、積金局機構事務總監劉家駒擔任嘉賓，以及《信報》總編輯鄧曉明等頒發互惠基金及強積金組別獎項。同時，大會亦邀請財經事務及庫務局副局長陳浩濂及徐正濤頒發團體獎項。

其中 147 個是分類獎項，包括 99 個互惠基金獎和 48 個強積金基金獎項，以及 9 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；安盛投資管理獲最佳團體大獎 (債券型)；最佳團體大獎 (股票型) 由首域盈信資產管理拿下。強積金基金組別方面，銀聯集團獲頒最佳監理大獎 (整體) 及最佳團體大獎 (債券型)；最佳團體大獎 (股票型) 由友邦勝出，以及香港上海滙豐銀行及恒生銀行同時贏得最佳團體大獎 (混合型)。

### 新投資移民計劃接逾 140 申請

財經事務及庫務局副局長陳浩濂為「理柏基金香港年獎 2024」擔任主禮嘉賓，他致詞時表示，為吸引更多新資本來港，帶動金融服務業發展，港府於 3 月正式推出新資本投資者入境計劃 (CIES)，深受市場歡迎，截至 5 月初，已收到超過 2500 份查詢及逾 140 份申請。他指出，合資格人士投資至少 3000 萬元於獲許投資資產，包括證監會認可基金，便可定居香港並尋求發展。新 CIES 將加強資產及財富管理業務、金融服務及相關專業服務發展，創造新商機。



財經事務及庫務局副局長陳浩濂稱，與內地的互聯互通是業務的重要組成部分，會繼續在廣度和深度發展。

陳浩濂強調，資產及財富管理業是香港金融業的重要組成部分，截至 2022 年底，香港資產及財富管理業的資產管理規模 (AUM) 達約 4 萬億美元。雖然香港的資產和財富管理產業正處於具規模地位，但由於與其他金融中心的競爭激烈，直指香港不能自滿，政府正作出各種努力，提高香港作為首要國際資產管理中心的競爭力。

陳浩濂表示，政府將檢討優化有關基金、單一家族辦公室和附帶權益的優惠稅制，包括檢討稅務寬免制度的適用範圍，增加合資格交

易種類，冀吸引更多有潛力的基金和家族辦公室來港落戶。另一方面，房託基金單位轉讓將獲豁免繳付印花稅，亦把開放式基金公司及房地產投資信託基金資助計劃延長 3 年，並成立專責小組，與業界商討進一步推動資產及財富管理業務發展的措施。

至於與內地的互聯互通，陳浩濂稱將繼續在廣度和深度發展，中證監上月宣布多項擴大內地與香港資本市場的互聯互通措施，料將進一步鞏固香港作為資產和財富管理中心的地位。

## 互惠基金最佳團體大獎



施羅德奪得互惠基金最佳團體大獎 (整體) 及 (混合型)。



首域盈信資產管理獲最佳團體大獎 (股票型)。



安盛投資管理獲最佳團體大獎 (債券型)。

## 強積金最佳團體大獎



銀聯集團奪得最佳團體大獎 (整體) 及最佳團體大獎 (債券型)。



友邦獲最佳團體大獎 (股票型)。



香港上海滙豐銀行獲最佳團體大獎 (混合型)。



恒生銀行獲最佳團體大獎 (混合型)。





理柏基金香港年獎 2024



理柏基金香港年獎 2024得獎名單

Table with columns for award categories (e.g., Best Overall, Best Equity, Best Fixed Income), fund names, and winners. Includes sub-sections for '互惠基金得獎名單' and '強積金得獎名單'.





理柏基金香港年獎 2024



# 東方匯理四大致勝關鍵 助基金屢創佳績

過去三年，環球金融市場陰晴不定，東方匯理資產管理 (Amundi) 的多元資產投資策略引領投資者駕馭市場風浪，旗下東方匯理系列基金收益機遇基金表現一枝獨秀，榮獲多項業界大獎，更在理柏基金香港年獎 2024 勇奪美元平衡混合型—環球三年獎。

東方匯理資深投資專家 Gregoire Durel 指出，「我們擁有非常龐大的投資資源和專家團隊，而步伐一致的核心團隊非常重要，以確保基金的投资理念、策略和風格統一」；除了團隊的穩定性和一致性，他歸納出四項造就東方匯理領先同儕的關鍵因素。

### 旨在達致收益增長兼備

首先，為達致收益機遇基金的兩大目標—創造收益及實現資本增值，投資團隊對基金進行主動積極的管理，不會單單依據市場標準而作出投資。因此，投資團隊可不受基準的限制，挑選認為最具潛力的資產類別，以創造收益及增長兼備的投資組合。

### 四大致勝關鍵

1	<b>主動積極管理</b>	主動積極管理 不受基準限制
2	<b>別樹一幟的多元化投資</b>	物色傳統資產類別以外的收益來源
3	<b>獨立思維</b>	獨立於市場慣例和趨勢的價值投資方法和思維
4	<b>風險管理</b>	旨在維持穩定的長期風險狀況

第二，基金致力在多個資產類別、行業、地區、股票風格中發掘機會，為投資者帶來一個真正多元化的投資組合。此外，投資團隊不單在傳統資產類別尋求收益，同時亦專注於捕捉另類的收益機遇。

第三，投資團隊以獨立的思維，對每項潛在投資作詳細的分析及研究。Greg 指出，「我們嘗試遠離市場慣例和趨勢，不會隨波逐流。」以政府債券為例，不少同類的多元資產投資組合均會包含該資產類別，但東方匯理的收益機遇基金在 2022 年前並無持有任何政府債券，原因是當時其收益率相當低，部份政府債券的收益率為零甚至是負數，並不符合基金的目標。因此，當美國息率從 1% 加至 4%，債券價格出現大幅調整時，其他同類基金的表現或多或少受到影響；「正正因為我們的獨立思維，作出了與同業不一樣的部署，故 2022 年的基金表現非常出色，領先同儕。」

### 採用多元策略 為風險管理把關

最後，東方匯理相當注重風險管理，並制定了一套嚴謹的投資指引，透過不同的策略來分散風險。Greg 稱，「投資組合的多元化有助降低集中風險，並致力減少波動性。投資團隊亦會通過對沖策略來降低下行風險。這些措施和策略使我們能夠應對市場變化，並在長遠表現中超越同業。」

Greg 回顧指，「對整個業界而言最具挑戰性的時期，是 2022 年當所有資產，不論是避險或是風險資產均同時下跌之時，當時採取的措施包括透過高度分散投資、專注於估值及使用對沖工



東方匯理資深投資專家 Gregoire Durel

具來降低風險，為基金帶來出色的表現。」投資市場在當年前面對嚴峻的挑戰，股市（以 MSCI 綜合世界指數為代表）下跌 18%，債市（以彭博美國綜合債券指數為代表）亦下跌 13%，而收益機遇基金僅輕微回落 1%，表現遠遜拋離下跌超過 14% 的同類基金平均回報\*。

### 對固定收益作長期部署 把握債市升勢

問及如何評估潛在投資機會，Greg 指團隊主要考慮四大因素，分別是收益、資本增值、波動性及流動性。投資團隊對個別投資作出研究時，均會納入這些因素，務求為投資組合物色在這四方面表現最佳的證券。

此外，估值亦是重要的因素。Greg 指出「美

國股票現時相對於歐洲股票來說很昂貴，即使回顧過去 10 至 15 年，美國股票平均價格亦高出不多，所以我們實際上將股票投資組合更多轉移到歐洲和亞洲。」

固定收益方面，Greg 表示，投資團隊透過另類收益來源，為投資組合提供收益的同時，亦為未來當美國息率下調時作出長期部署，把握債券價格攀升帶來的回報潛力。

\*資料來源：晨星，表現由 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，以美元、資產淨值對資產淨值，股息再投資計算。根據收益機遇基金 A2 美元 C 股份類別，同類基金為晨星所定義的「美元平衡混投基金」。年度表現：A2 美元 C 股份類別—2019：-；2020：4.6%；2021：9.5%；2022：-1.3%；2023：8.2%；同類基金平均回報—2019：14.7%；2020：9.3%；2021：6.7%；2022：-14.7%；2023：10.0%。市場、基金經理以及投資的過往表現及經濟市場、股市、債市或經濟趨勢預測並非將來表現依據，投資可升可跌。

### 重要資料：

- 東方匯理系列基金收益機遇基金（「本基金」）投資於世界各地廣泛的收益型證券。
- 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，以及與特定市場/地區的監管/交易所規定/政策相關的風險。
- 本基金可運用金融衍生工具作對沖，作有效投資組合管理以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。
- 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。
- 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。
- 投資者不可單靠本文而作出投資決定。

## 東方匯理 收益機遇基金 收益、獎項同樣豐盛



旨在每月派息，年率化派息率高達 8.3%\*  
(派息率並不保證，股息可從股本中分派)  
重要資料 (第 4 點)

amundi.com.hk



憑藉實力 贏得信任



\*資料來源：東方匯理資產管理香港有限公司，A2 美元 MTD3 股份類別截至 2024 年 3 月 31 日的年率化派息率。正派息並不代表正回報。派息率並不保證，股息可從股本中分派。年率化派息率=(1+每單位月度派息/除息日資產淨值)^12-1。年率化派息率乃基於最近一次派息(除息日)計算及假設收益再作投資，可能高於或低於實際全年派息率。

獎項資料來源：理柏基金香港年獎 2024 美元平衡混合型—環球三年獎 (根據截至 2023 年 12 月 31 日之基金表現)；亞洲資產管理雜誌 (根據截至 2023 年 9 月 30 日之基金表現及截至 2023 年 11 月 30 日之公司表現)；Fund Selector Asia (根據截至 2023 年 9 月 30 日之基金表現)；《指標》雜誌 (根據截至 2023 年 9 月 30 日之基金表現)。投資涉及風險，投資者在投資前應細閱銷售文件，了解基金詳情包括風險因素。過去業績並不代表將來表現。本廣告由東方匯理資產管理香港有限公司刊發。本廣告及網站並未經證監會審閱。





理柏基金香港年獎 2024



# 去年市場表現出乎預料 料半導體和人工智能板塊續領跑

## Fund Awards 理柏基金香港年獎 2024

In partnership with  
our co-organizer



LSEG理柏亞太區研究總監馮志源表示，2023年整體基金市場的表現可謂出乎預料。

回顧 2023 年金融市場走勢，股市成功揮別 2022 年頹勢，全球多地股市屢創新高。LSEG 理柏亞太區研究總監馮志源表示，雖然利率處於數十年高位，加上地緣政治緊張局勢，但全球大部分主要指數年內仍錄得雙位數或可觀回報，相比 2022 年「股債俱跌」的情況，2023 年整體基金市場的表現可謂出乎預料。

馮志源表示，理柏基金香港年獎 2024 共頒發 156 個獎項，獲獎基金以美國股票基金、科技股票基金及日本股票基金的表現最為亮眼，在亞洲地區，日本、台灣、印度和南韓是表現最佳的領先市場，惟泰國、香港和中國內地去年則經歷充滿挑戰的一年，港股及大中華區股票的表現被拋離；總體而言，由於多隻基金表現亮麗，各獎項的競爭情況相當激烈。

數據顯示，2023 年全球債券市場管理資產規模恢復增長，全球基金淨資產總額飆升 15% 至 68 萬億美元；去年全球債市錄得顯著淨流出，但在這一年卻意外地出現了淨流入，金額達到 1.115 萬億美元（約 8.697 萬億港元）。

### 去年大量資金流入貨幣市場基金

對於資金流向，他留意到去年大量資金流入貨幣市場基金（money market fund）避險，債券基金出現淨流入，惟混合資產和股票基金錄得淨流出。他表示，一般來說，貨幣市場基金是非常保守的投資選擇，在這些基金中有相當大的金額，大約有近一兆美元的資金被投入貨幣市場。

另一方面，雖然股票市場型基金呈現流出的趨勢，這主要是由於資金的進出是一個總量的概念，並不代表投資者對股票市場不看好，而是大多數人在這個市場中獲利後選擇了退出，因而導致資金流出。馮志源指出，去年股市大升與一些新興的概念相關，相比元宇宙（Metaverse）等虛無縹緲的概念，人工智能（AI）主題對股市的提振更為實在，因人工智能在應用層面上非常廣泛、商機處處。

### 人工智能應用廣泛 成股市增長動力

馮志源續指，人工智能板塊的表現非常突出，輝達（Nvidia）在這個板塊中發揮了重要作用，與美國的七大科技巨頭有緊密合作，而目前的挑戰在於計算能力，這些晶片和散熱零件比以前的個人電腦或手機配件要昂貴得多，因為它提供了更高的性能。此外，人工智能也在其他行業中得到廣泛應用，如醫療保健、金融服務、製造業等，前景可期。

「2023 年的股市表現主要集中在與人工智能相關的市場，特別是美國的半導體和人工智能板塊。例如台灣、日本及韓國在半導體領域擁有許多供應鏈，這些市場與人工智能相關的行業有着密切的聯繫，帶動這些國家的股市表現持續向上，促進大量資金流動。」馮志源分析指。

### 美聯儲面臨「騎虎難下」局面

至於利率方面，他形容市場情緒一直在調整，與通脹密切相關；通脹一般有着較高的黏性，一旦上升就難以降下來，由於美國經濟表現「實在太好」，出現通脹這個副作用。他直指美聯儲現在面臨着「騎虎難下」的局面，需要維持基準利率於 5.25% 至 5.5% 之間，以繼續遏抑通脹，否則可能前功盡棄，預計利率將在一段時間內保持穩定、最快下半年有可能減息。

馮志源預計，2024 年是一個充滿挑戰和機遇的年份。全球債券市場的回暖、人工智能板塊持續興旺均是今年的重要趨勢。然而，馮志源寄語投資者，市場的波動性仍然存在，需要謹慎應對風險，並根據自己的投資目標和風險承受能力做出明智的投資決策。

### LSEG LIPPER® 投資管理解決方案 -

提供靈活管理基金數據、評級和資訊，當中包括超過 33 萬種股票類別的全球數據庫，涵蓋共同基金、封閉式基金、交易所買賣基金 (ETF) 等。並提供超過 70 項的風險技術指標與績效分析。歡迎深入了解，索取詳細資料。



## 想爭取強積金合理回報? 多源顧問服務 幫到您!



### AI 顧問 MARIO\*

@bct+ 流動應用程式

通過人工智能及大數據提供 24 x 7 的 AI 顧問服務，協助成員作出有根據的投資決定

\*只適用於指定強積金計劃成員，受條款或細則約束



### 積金榜 (Pop Charts)

@bct+ 流動應用程式

利用大數據，提供不同時段投資組合回報最高首 50 位 BCT 成員之最受歡迎的基金選擇



### 積金無咁易專輯

@BCT YouTube 頻道

大師級專家為您分享他們具洞察力及專業的投資意見



### 市場回顧及展望

@bct+ 流動應用程式及網站

每月提供我們的投資經理對多個市場的觀點，助您掌握環球市場脈搏



BCT APP  
立即下載 bct+ 流動應用程式輕鬆體驗多源顧問服務!



投資涉及風險，過往之表現不能作為將來表現之指引，成分基金價格可升可跌。投資者如需詳細資料，請參閱有關計劃之強積金計劃說明書。受條款及細則約束。版權所有不得轉載。© 2024 銀聯金融有限公司

www.bcthk.com |



# 實施多元化投資策略 促進基金業務數碼轉型

作為市場上主要的強積金受託人之一，中銀保誠信託一直與時並進，着重產品及服務的持續提升，並於過去一年積極推動業務多元化發展，除了開拓強積金及職業退休金計劃的第三方行政服務外，更拓展投資基金信託、基金行政及管理、環球資產託管服務等，逐步發展為全方位國際資產服務機構。

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，中銀保誠信託於今年理柏基金香港年獎 2024 再榮獲多項殊榮，包括港元進取混合型十年獎、亞太地區當地貨幣債券十年獎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，持續優化產品結構

得更多元化的基金選擇。

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。作為核准強積金計劃受託人，中銀保誠信託專設投資委員會，負責挑選合適的基金經理管理旗下基金，包括具備管理規模的投資組合的能力、遵守嚴格的合規及風險管理程序，並於過往在不同投資領域上有顯著的投資佳績等。

獲獎的強積金計劃共設有 14 個成份基金，由 5 間國際著名基金經理管理。中銀保誠信託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资管理選擇，並分散投資風險，爭取獲得穩定理想的投資回報。

除基金表現外，中銀保誠信託亦會定期檢視強積金計劃內的基金選擇。現時中銀保誠信託正積極研究於強積金計劃內新增多款指數基金，涵蓋地區性股票及中國國債及政策性銀行債券。計劃增設的基金均為收費水平較主動式管理基金為低的指數基金，讓計劃成員能夠以相宜的價錢獲

## 一站式多元化電子平台

金融科技發展一日千里，中銀保誠信託一向與時並進，並擁有強大的金融科技實力，已先後推出強積金計劃、職業退休金計劃手機應用程式，以及可以透過流動裝置申請開立強積金賬戶及轉移強積金資產的手機應用程式，為強積金計劃成員提供方便快捷的服務體驗。

為推動業務多元化發展，中銀保誠信託更自主研发一站式資產服務網站，讓機構客戶可一站式管理賬戶，隨時隨地查詢、管理資產組合；客戶可以上載多達 13 種類型的交易檔案、下載會計、託管、過戶代理 (Transfer Agency) 等不同類型的報告，並且定期更新市場資訊，讓客戶掌握最新的行業訊息。網站更設有儀錶板及報表中心，提供靈活、易用的功能界面，讓客戶可以自行訂立資料篩選條件，自行制定報告內容、格式和排定報告發出日期，讓客戶更輕



中銀國際英國保誠信託基金業務部主管高寶貞女士 (左) 及中銀國際英國保誠信託發展及客戶管理部主管葉麗賢女士 (中) 代表領獎，與頒獎嘉賓香港投資基金公會黃王慧明女士 (右) 合照。

鬆掌握資產服務資訊，為客戶帶來非凡的數碼服務體驗。

## 獨家託管首批在港上市現貨比特幣和以太幣 ETF

## 積極配合客戶 推出創新金融服務

中銀保誠信託亦不斷因應市場變化，推出新的服務以配合客戶需求。為配合市場對高效清算周期不斷提高的需求，中銀保誠信託早於 2022 年成為首批推出快速支付 (T+0) 作賣點的貨幣市場基金產品之基金行政服務商。為配合不斷提高的需求，中銀保誠信託投放大量資源，升級核心基金及投資行政管理、託管業務的新系統，以應付日益增長的業務發展。系統的各项功能由去年開始分階段上線，當全部功能投產後，將大幅提升中銀保誠信託的基金行政能力。

中銀保誠信託憑藉高度專業的 ETF 業務知識及能力，成功為虛擬資產 ETF 創造了全新的端到端數字資產託管服務模式。

目前，作為助力推出現貨虛擬資產 ETF 唯一的託管人和基金行政管理人，中銀保誠信託充分展現了在行業中的領先地位，並在滿足市場快速增長的新資產類別投資需求方面發揮着不可或缺的關鍵作用。現貨虛擬資產 ETF 的成功發行標誌着香港在引領亞洲乃至全球數字資產投資的發展中樹立了一個重要的里程碑，而中銀保誠信託也為能積極參與其中並貢獻他們的專業價值深感榮幸。



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 託管服務數碼解決方案

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，使您能夠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://assetsservice.bocpt.com/home/ContactUs





50  
YEARS OF  
FIXED INCOME  
INVESTING

50年  
固定收益投資經驗



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  
2024 Winner  
Hong Kong

### 理柏基金香港年獎2024

最佳基金(十年期)  
最佳環球新興市場債券本地貨幣基金<sup>1</sup>  
最佳基金(五年期)  
最佳全球公司債券基金<sup>1</sup>



了解更多

1. 資料來源：LSEG理柏基金年獎(LSEG Lipper Fund Awards)。獎項結果乃根據LSEG理柏(LSEG Lipper)的評選標準而選出。©2024 LSEG。版權所有，經許可才能使用。

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。© 2024版權屬資本集團所有並保留一切權利。





# 理柏基金香港年獎 2024



## 富達網羅多元化投資概念 橫掃 9 獎傲視同儕

富達憑藉其獨到投資策略及亮麗表現，於理柏基金香港年獎 2024 橫掃 9 個獎項，包括亞太區中小型股票三年獎、歐元區股票三年及五年獎、資訊科技股票三年獎、亞太區股票（除日本）五年及十年獎、亞太區強勢貨幣債券十年獎、美元債券十年獎及美元高收益債券十年獎，成績斐然。

富達香港及中國離岸分銷業務總監潘恩美表示，富達積極網羅多元化投資概念，投資團隊涵蓋各種資產類別及市場，具備獨到的投資策略、股票策略、市場分析及債券策略等。她指出，各個投資決定往往經由團隊多輪分析、研究及篩選，然後在適當時機作出部署，認為企業狀況及現金流健康良好。富達以一系列的環球基金方



富達香港及中國離岸分銷業務總監潘恩美

基本因素有所改善。潘恩美整體看好存續期較長的債券及美元結算債券，股票方面比較留意高息股；投資主題方面，傾向留意受惠經濟復甦的投資機會，特別是相對較穩健的價值型投資，預料市場走勢趨中向好。

### 以互動參與作為可持續投資方針核心

近年環境、社會和管治 (ESG) 概念成為金融市場的主流策略之一，潘恩美表示，企業將 ESG 因素納入其營運準則已是天勢所趨，富達設有專門的 ESG 團隊，因應每一隻基金的投資目標及取向，評估所投資的公司，旨在為客戶取得更卓越的長期投資回報潛力，同時妥善管理風險。

潘恩美認為，從長遠來看，與公司和行業團體的互動參與，是改善公司行為和表現的關鍵所在。因此，富達將互動參與作為可持續投資方針的核心，其互動參與方針要求企業在多元化、氣候變化風險、股東權利、供應鏈管理等問題上取得積極進展，並且可就該等問題行使擁有權。

與此同時，富達亦會利用代理投票及股東決議來改善企業的實務措施，強化其氣候相關互動參與。潘恩美稱，「富達已制定一套指引，針對企業的氣候變化披露、管治及策略定下一些基本預期。在 2023 年，我們投票反對 62 家未能達到這些預期的企業的董事，深信有效的盡職管理可幫助實現可持續目標。」

投資涉及風險。基金過往的表現並不表示將來亦會有類似的業績。詳情請細閱有關基金說明書，包括產品資料概要(包括風險因素)。本資料由富達基金(香港)有限公司發行，並非經理及期貨事務監察委員會審核。

富達或 Fidelity 或 Fidelity International 指 F Limited 及其附屬公司。「富達」、Fidelity International、Fidelity International 標誌及 F 標誌均為 F Limited 的商標。

### 留意受惠經濟復甦的投資機會

為了獲得更深入的觀點及精選有望長期造好的企業，富達採取由下而上的方法研究及評估企業價值，精準分析市場表現、基本因素、經濟數據，以及不同市場走勢和增長，確保企業狀況及現金流健康良好。富達以一系列的環球基金方

案，投資於不同資產類別，並備有不同貨幣基金單位選擇，致力助客戶達成財務目標。

地緣政治陰霾仍未消散，潘恩美表示，團隊會繼續留意市場發展，深入研究分析仍是發掘各市場投資機遇的重點；至於亞洲市場方面，現時估值相對吸引，亦可見復甦下內需表現向好及消

費力增長，企業資金流亦有改善，未來會更多留意盈利及股息增長良好、信貸盈利佳、整體現金流充裕的優質企業，並在相應基金組合作出部署。

展望未來，富達會繼續留意環球市況，根據多方經濟數據，預計主要市場的經濟增長穩健，

## 成就 不斷追求



榮獲 46 項殊榮 2023/24 年度

### 香港中資基金業協會及彭博

#### 2023 年度離岸中資基金大獎

- 年度最佳回報產品<sup>1</sup>
- 最佳總回報—多元資產配置(5年)—冠軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—多元資產配置(3年)—冠軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—多元資產配置(1年)—冠軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—大中華股票(3年)—冠軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—大中華股票(1年)—冠軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—多元資產配置(3年)—亞軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—多元資產配置(1年)—亞軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—大中華股票(3年)—亞軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—大中華股票(1年)—亞軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—多元資產配置(5年)—季軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—多元資產配置(3年)—季軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—多元資產配置(1年)—季軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—大中華股票(1年)—季軍<sup>1</sup>
- 最佳總回報—大中華區固定收益(1年)—季軍<sup>1</sup>

### 理柏基金香港年獎 2023

- 最佳強積金五年獎—美國股票<sup>2</sup>
- 最佳基金三年獎—亞太債券(當地貨幣)<sup>2</sup>

### 《彭博商業周刊/中文版》

#### 領先基金 2023

- 互基基金(1年)—中國股票基金—卓越大獎<sup>3</sup>
- 強積金(10年)—歐洲股票基金—傑出大獎<sup>3</sup>
- 強積金(5年)—大中華基金—傑出大獎<sup>3</sup>
- 強積金(1年)—日本股票基金—傑出大獎<sup>3</sup>
- 強積金(1年)—香港股票基金—傑出大獎<sup>3</sup>
- 強積金(1年)—保守型貨幣基金—傑出大獎<sup>3</sup>

### 精金評級

#### [2024 強積金大獎]

- 金銀計劃<sup>4</sup>
- 20年期持續傑出表現基金—股票基金(環球)<sup>4</sup>
- 10年期持續傑出表現基金—股票基金(歐洲)<sup>4</sup>
- 10年期持續傑出表現基金—貨幣市場基金(人民幣及港元)<sup>4</sup>
- 5年期持續傑出表現基金—貨幣市場基金(人民幣及港元)<sup>4</sup>
- 1年期持續傑出表現基金—貨幣市場基金(人民幣及港元)<sup>4</sup>



### 《信報》

#### 2023《信報》年度強積金大獎

- 最佳表現強積金大獎
- 中國股票—同級最佳<sup>5</sup>
- 環球固定收益—同級最佳<sup>5</sup>
- 香港股票—同級最佳<sup>5</sup>
- 人生階段(>20%—40%股票)—同級最佳<sup>5</sup>
- 人生階段(<40%—60%股票)—同級最佳<sup>5</sup>

### 《財資》

#### 《財資》基準研究獎項評選 2023—

- 亞洲本幣債券基準研究
- 睿智投資者，港元債券，排名 4<sup>6</sup>
- 最佳投資機構，資產管理公司，香港，高度推薦<sup>6</sup>

### Fund Selector Asia

#### Fund Selector Asia Awards Hong Kong 2023

- 日本股票—白金<sup>7</sup>

### 《經濟一週》

#### 經一品牌大獎 2023

- 經一品牌大獎—最佳強積金基金經理<sup>8</sup>
- 經一品牌大獎—最佳交易所買賣基金<sup>8</sup>
- 非凡品牌大獎—強積金<sup>8</sup>
- 非凡品牌大獎—交易所買賣基金<sup>8</sup>

### 《資本雜誌》

#### 資本卓越獎 2023

- 資本卓越強積金大獎<sup>9</sup>

### 《信報財經新聞》

#### 金融服務卓越大獎 2023

- 卓越交易所買賣基金管理<sup>10</sup>

### 《亞洲資產管理》雜誌

#### Best of the Best Awards 2024

- 香港最佳新發行ETF<sup>11</sup>
- 香港最創新指數<sup>11</sup>
- 香港最佳氣候變化策略<sup>11</sup>

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-20240322/。  
 2 資料來源：理柏基金年獎(Refinitiv Lipper Fund Awards)。獎項結果乃根據理柏(Refinitiv)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/2023/Fund。理柏基金年獎。©2023 Refinitiv。版權所有，經許可才能使用。  
 3 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.bbv.com/awards/2023。  
 4 資料來源：「精金」評級及獎項詳情，請瀏覽相關網址https://ratings.com.hk/23ratings-and-awards/。  
 5 資料來源：《信報》(Benchmark)。獎項結果乃根據《信報》的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽相關網址https://www.benchmark.today/mfp-awards-2023/。  
 6 資料來源：《財資》(The Asset)。獎項結果乃根據《財資》的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽相關網址https://www.theasset.com/research/project/asia-local-currency/2023。  
 7 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-2023-fsa-fund-awards-in-hong-kong-are/。  
 8 資料來源：《經濟一週》雜誌。獎項結果乃根據《經濟一週》的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽相關網址https://www.economic-weekly.com/brand-awards-2023/。  
 9 資料來源：《資本雜誌》(CAPITAL)。獎項結果乃根據《資本雜誌》的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽相關網址https://www.capital.com.hk/awards/2023/。  
 10 資料來源：《信報財經新聞》。獎項結果乃根據《信報財經新聞》的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽相關網址https://www.hkej.com/awards/2023/。  
 11 資料來源：《亞洲資產管理》雜誌(Asia Asset Management)。獎項結果乃根據《亞洲資產管理》的評選標準而選出。有關獎項詳情，請瀏覽相關網址https://www.asiaasset.com/gp/7056/。

獲獎資料僅供參考，您不應只依賴獲獎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，過去表現並不代表未來表現。本文件只用作提供資料用途，並不構成任何分銷或任何買賣之要約或邀請。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





理柏基金香港年獎 2024



# 首域盈信： 中國經濟模式改變 未來值得期待

近年股市面對多重挑戰，正正考驗基金的防守性。首域盈信資產管理(FSSA)迎難而上、致力提高投資組合的穩定性兼堅韌防守能力，旗下的「首域盈信香港增長基金」於理柏基金香港年獎 2024 中榮膺香港股票五年獎的殊榮。

管理該基金的負責人是首域盈信資產管理的管理合夥人劉國傑，在業界享有「長勝將軍」的稱號，擁有逾 25 年投資中國股票經驗。他表示，不少投資者憂慮中國經濟下行風險、企業信心偏低，內房銷售持續疲弱引起得牌式效應，居民消費力度有所減弱。劉國傑相信，中國經濟長遠仍會保持平穩，並指「過往房地產行業帶動中國經濟增長，如今經濟發展模式有所改變，走向更多實業及工業」，值得投資者憧憬和期待。

### 投資中國等於投資未來

劉國傑直言，以往較少見一個市場連續多年下跌，連帶強積金的表現亦受影響。不過，旗下股票基金的防守性較強，正好在風高浪急的市場中「見真章」。

不少投資者有疑問：為何要在目前市況下投資內地和本港股票？劉國傑稱「買中國是投資一

個未來」，作為投資者，可在平穩經濟中尋找增長點、「盞盞平嘅股票投資」，如今內地和本港股票的估值已有不少折讓，相信對投資者而言，仍然吸引。

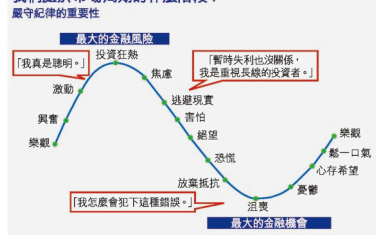
首域盈信專注投資於優質企業，不會嘗試捕捉周期變化，絕大部分的投資對象均擁有淨現金結餘、往績良好的業務模式、現金流產生能力及理想的已動用資本回報率，有助應付相對低迷的經濟周期。劉國傑指出：「當估值變得極低或足夠吸引時，我們將會像去年一樣增持投資。」

他表示，股市低迷是觀察企業應對經濟艱難時期的方式的好時機(見圖)，例如留意企業會否向股東退還更多資金。近年不少公司增加派息或回購股票，反映公司管理層對長遠股價抱有信心，並指多隻銀行股也增加派息。劉國傑認為，相比起捕捉見底的時機，觀察企業管理層的態度及行動更加重要。



首域盈信資產管理的管理合夥人劉國傑稱「買中國是投資一個未來」，作為投資者，可在平穩經濟中尋找增長點。

### 我們處於市場周期的什麼階段？



### 在已鞏固市場尋找目標

首域盈信採取由下而上的選股方針，旨在為投資組合物色高質素的公司，專注為客戶創造可持續的長期回報。

劉國傑鍾情中國品牌，包括安踏體育(02020)、蒙牛乳業(02319)等優質企業。在中國鼓勵高質量發展經濟的前提下，他也看好中國家電股及工業股，例如海爾智家(06690)、美的集團(000333.SZ)等。同時，美國經濟利好，減息機會低，劉國傑對優質的本地出口股看高一線，旗下基金也

持有創科實業(00669)及中洲國際(02313)。

劉國傑指出，中國市場與其他市場的最大區別在於競爭性，中國電商及消費行業競爭激烈，「奢侈品不需減價，視乎定價權(pricing power)在哪一方」，惟餐飲行業「准入門檻(entry barrier)十分低」，異常地「碎片化(fragmented)」，價格戰實在無可避免。而某些消費品市場趨向整合(consolidate)，例如家電行業，主要是不少小型品牌於過去 10 至 20 年已被兼併，現時市場上僅餘 2 至 3 家大型企業，優勢明顯。

首域盈信香港增長基金過往從未投資任何電動車股票，劉國傑解釋，由於該市場中有異常多的競爭者，當中不少公司的虧損遠高於收入，

往往較難發掘具有長遠投資價值的公司，加上市場上的產品供應遠多於需求，相信企業價值(Enterprise Value)將會是分水嶺，認為投資者可以發掘一些已鞏固的行業，藉以增加投資勝算。

近年中國企業對環境、社會及管治(ESG)的意識及實踐程度不斷提升，劉國傑表示，中國企業紛紛推行減碳措施，以響應國家淨零排放的目標；此外，許多港股中資企業的董事會架構也走向更開明的方向，提升女性董事佔比，也增加財務報表的透明度。劉國傑坦言「外在環境如經濟狀況未必控制到，但可以改善企業自身的營運效率、資金分配、股東回報等」，長遠更能滿足資本市場的需求。



## 亞洲及新興市場 不一樣的觀點 非一般的洞見

在首域盈信，我們深明要掌握未來，先要認識過去；要為財富增值，就必先要能守護財富。

所以我們相信，擁有獨到的遠見，比能看清眼前景象更為重要。憑藉與別不同的視野，我們投資於優秀團隊管理的優秀企業，致力創造長遠的可持續增長。



首域盈信  
首源投資集團成員

想知更多，敬請瀏覽  
www.fssaim.com.hk/zh



免責聲明：本廣告僅供一般參考。投資涉及風險。詳情請參閱有關基金銷售文件，包括風險因素。於香港，此廣告及公司網站由首源投資(香港)有限公司發行，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。首源投資及首域盈信資產管理是首源投資(香港)有限公司之商業名稱。





理柏基金香港年獎 2024



# 滙豐強積金勇奪 13 獎項 成為強積金組別大贏家

滙豐強積金基金表現持續卓越，2024年首5個月，共獲得50項業界獎項，於理柏基金香港年獎2024勇奪13個獎項，當中更憑着6項最佳混合型強積金獎項，連續三年榮膺該基金類別的團體大獎，此外，亦包攬6項最佳股票基金獎項，成績斐然。

### 滙豐強積金以整體性價比取勝

作為本港具商譽及口碑的強積金服務商，滙豐強積金照顧成員不同範疇的需要。除優異的基金表現外，亦透過以客為本的成員體驗及僱主服務、實用的資訊及投資者教育、具競爭力的收費水平及投資選擇，成為大眾可靠的退休策劃夥伴，並連續兩年憑整體「性價比」最高的實力獲業界嘉許為「最佳強積金計劃」<sup>1</sup>。

滙豐旗下的強積金計劃提供20項主動式及被動式管理的成分基金，多元化的成分基金涵蓋不同投資市場、資產分配比例及風險水平，切合不同成員的需要。收費方面，他們的成分基金

平均開支比率是1.19%<sup>2</sup>，較市場平均數1.41%低超過15%，同時亦有7項成分基金的管理費為其組別最低<sup>3</sup>。

### 混合型資產基金表現優於同儕

滙豐投資管理作為滙豐強積金的投資經理，今年能夠獲得多項混合型資產基金獎項，關鍵是其龐大的國際網絡，以及滙豐累積的150年深厚經驗。滙豐投資管理擁有超過600名投資專家，通過穩健及紀律嚴謹的投資程序，加上不斷改進的額外回報推動因素(alpha driver)，並善用人工疊加(human overlay)的定量技術，讓團隊能夠識別各個地區及資產類別的額外回報推動因素，從而取得較同業更具吸引力的經風險調整後表現。

滙豐強積金今年憑着旗下的「預設投資策略」(DIS基金)，奪得5項「理柏基金香港年獎」最佳混合型強積金獎項。滙豐投資管理認為，因為相比強積金市場其他傳統的混合資產基金，DIS基金配置較少香港股票，而且投資層面更加接近環球股票市場的分布。他們的投資團隊採用主動配置的投資策略，同時因應不同的投資環境而配置於不同的資產類別，為成員爭取潛在回報。在過去5年，「核心累積基金」及「65歲後基金」分別錄得市場中位數6.3%及1.5%的年度化回報<sup>4</sup>。值得注意的是，在過去5年，市場中「預設投資策略」基金的年度化表現可相差超過1%<sup>4</sup>。強積金成員假如有興趣進一步了解各供應商之基金表現，不妨登入www.mpf.org.hk網站的《強積金基金平台》部分了解更多資訊。



滙豐強積金囊括13項理柏基金香港年獎，由滙豐香港退休基金主席盧德芳、滙豐香港退休基金客戶體驗及市場推廣主管陳曉瑛，及滙豐投資管理香港退休基金合作夥伴業務董事陸靜儀代表領獎。

### 僱主及僱員對滙豐強積金的滿意度 在眾服務商中排行第一

滙豐強積金於今年2月進行了僱主及僱員服務問卷調查，共訪問了810名僱主及逾890名僱員。結果顯示，客戶對滙豐強積金的滿意度在本港眾服務商之中排行首位，僱主及僱員推薦滙豐強積金的主要原因均包括成分基金的表現及數目。

滙豐強積金不斷優化電子服務渠道，問卷調查反映，愈來愈多成員選用香港滙豐流動理財應用程式管理強積金賬戶。相比未曾使用相關服務的成員，曾透過該手機應用程式整合個人賬戶或調配投資組合的成員，表示對滙豐強積金有更高的滿意度。

接近九成受訪的滙豐強積金僱主認為滙豐強積金是值得信賴的合作夥伴，為他們提供簡便的強積金行政程序及專業的服務，尤其在提交供款及結算表，及登記新僱員等多方面的支援，均能合乎他們的期望。值得一提的是，大部分受訪僱主均希望可以於同一間服務商處理強積金及銀行或保險事宜，這突顯了滙豐一站式金融服務的服務優勢。

1. 資料來源：續金評級「2024強積金大獎」
2. 根據續金網網頁截至2024年3月31日的資料
3. 資料來源：美世(Mercer)截至2024年3月31日的強積金基金收費表
4. 資料來源：理柏，截至2024年3月31日

**滙豐強積金 全城齊聲 香港運動員!**

場上全力拼盡 我哋做你後盾!

滙豐強積金一直守護每個努力拼搏的港人，不論運動精英或是大眾成員，都能在自己的崗位全力拼盡，爭取理想回報。



## 恒生強積金贏得創紀錄的獎項 共奪十三個「理柏基金香港年獎 2024」榮譽

繼2024年第一季囊括多個業界獎項後，恒生強積金最近再獲頒十三個「理柏基金香港年獎2024」殊榮，是歷年之冠。當中的最佳強積金團體大獎(混合型)更是連續2年獲得。這些驕人的成績肯定了我們的強積金成分基金表現持續卓越，並備受業界肯定。

### 理柏基金香港年獎 2024<sup>1</sup>

- 最佳強積金團體大獎 - 混合型 (連續2年)

#### 最佳強積金十年獎

- 中國股票 (連續3年)
- 美國股票 (連續3年)
- 歐洲股票 (連續2年)
- 港元平衡混合型

#### 最佳強積金五年獎

- 歐洲股票 (連續2年)
- 港元保守混合型 (連續2年)
- 港元平衡混合型 (連續2年)

#### 最佳強積金三年獎

- 環球股票 (連續2年)
- 港元保守混合型 (連續2年)
- 中國股票
- 港元平衡混合型
- 港元進取混合型

### 積金評級「2024強積金大獎」<sup>2</sup>

- 金級計劃 (連續8年)
- 連續5年金級計劃
- 優質管治\* (連續5年)
- 10年期持續傑出表現基金
- 債券基金(環球) (連續3年)
- 股票基金(美國) (連續2年)

#### 5年期持續傑出表現基金

- 股票基金(美國) (連續2年)
- 核心累積基金 (連續2年)
- 65歲後基金 (連續2年)
- 股票基金(環球)

### 《指標》年度強積金大獎2023<sup>3</sup>

#### 同級最佳

- 人生階段 (>60-80% 股票) (連續2年)
- 美國股票 (連續2年)

### 《彭博商業周刊 / 中文版》 領先基金大獎 2023<sup>4</sup>

#### 卓越大獎

- 中國股票基金 (強積金1年) (連續2年)
- 均衡基金 (強積金1年)
- 中國股票基金 (強積金5年) (連續4年)
- 美國股票基金 (強積金5年) (連續2年)
- 增長基金 (強積金5年)
- 中國股票基金 (強積金10年) (連續2年)
- 歐洲股票基金 (強積金10年) (連續2年)
- 美國股票基金 (強積金10年)

#### 傑出大獎

- 歐洲股票基金 (強積金1年) (連續2年)
- 美國股票基金 (強積金1年)
- 歐洲股票基金 (強積金5年) (連續4年)
- 環球股票基金 (強積金5年) (連續2年)
- 中國股票基金 (強積金5年)
- 均衡基金 (強積金10年) (連續2年)

### 香港人力資源管理學會

#### 「卓越人力資源獎 2023/2024」<sup>5</sup>

界別：人力資源服務機構  
強積金服務機構獎 - 良好實踐

#### 資料來源：

1. 理柏(Lipper)基金年獎。獎項結果乃根據理柏的評選標準及方法而選出。有關得獎者名單、評選準則/方法，請瀏覽<https://www.lipperfundawards.com/Awards/HongKong2024>。
2. 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、評選及評級準則/方法，請瀏覽<https://mpfratings-and-awards.com>。
3. 《指標》。基金表現強積金大獎是根據《指標》的量化方法及其工具作出選出。有關資料來源與評選標準的詳細信息，請瀏覽<http://www.benchmark.today/mpf-awards/winners>。
4. 《彭博商業周刊 / 中文版》。獎項結果乃根據《彭博商業周刊 / 中文版》的評選標準及方法而選出。有關得獎者名單及評選標準，請瀏覽香港人力資源管理學會網頁「活動及課程」下列「香港人力資源管理學會卓越人力資源獎」之「Ceremony & Dinner」及「Awards Info」。
5. 香港人力資源管理學會。獎項結果乃根據香港人力資源管理學會的評選標準及方法而選出。有關得獎者名單及評選標準，請瀏覽香港人力資源管理學會網頁「活動及課程」下列「香港人力資源管理學會卓越人力資源獎」之「Ceremony & Dinner」及「Awards Info」。

#### 註：

- 投資涉及風險。往績不能作為未來表現的指標。金融工具（尤其是股票及股份）之價值及任何來自此類金融工具之收入均可跌可升。
- 上述評級及獎項只作參考用途，本頁僅用作提供資訊性質，內容並不能作為實際或將來成分基金表現的指標。
- 你應從這方面而獲得的相關獎項類別，包括網頁性質、內容及可用性並不在我們的管理範圍內。
- 該獎項頒發予HSBC Prudent Fund Trustee (Hong Kong) Limited作為恒生強積金管理計劃的受託人。





理柏基金香港年獎 2024



# 宏利投資管理 環球多元資產入息策略領先同儕 締造較高穩健回報

2023年金融市場充滿挑戰，宏利投資管理砥礪前行，以環球多元資產入息投資策略靈活布局，旨在締造可持續而吸引的派息，為投資者創造潛在回報，並於理柏基金香港年獎 2024 勇奪「美元靈活混合型—環球」類別獎項<sup>1</sup>。與此同時，宏利投資管理精準把握房託行業的可持續收入及增長機遇，勇奪「環球房地產股票」類別獎項<sup>1</sup>。

宏利投資管理亞洲區多元資產執行總監兼客戶投資組合管理主管高沛樂 (Paul Kalogirou) 表示，環球多元資產入息策略 (Global Multi-Asset Diversified Income Strategy; GMADI) 旨在為客戶帶來可持續派息，是一項綜合制定高收入的投資方案，致力爭取更高的自然收益率，最大限度減少依賴資本增值或提取本金來支持派息。

### 低波幅投資組合更勝一籌

高沛樂留意到，不少投資組合在風格偏好上較為集中，導致較高波動性，而 GMADI 的投資組合布局以固定收益為主，結合低嗶打 (Beta) 股票和期權出售策略，建立相對低波幅的組合來創造潛在收益；「許多投資策略僅進行認購期權 (Call Option)，而 GMADI 則自行掌握期權交易控制權，在進行股票期權認購的同時，也進行認沽期權 (Put Option)，反映 GMADI 能夠更靈活地調整投資組合。」高沛樂續指。

至於資產配置方面，由宏利投資管理的多元資產策略團隊選擇投資目標，「GMADI 採用混合投資風格，旨在避免被單一風格偏好所主導，以達到投資多樣性。投資回報不會被成長股、可轉換債券股票或價值股等特定風格所主導，可隨著市場情況的變化自由轉換風格。」高沛樂說。

### 過去五年投資組合規模不斷擴張

「投資目標選擇的策略包含多項關鍵要素，首要目標是實現高收入，力求達到 8% 至 8.5% 的收入目標；固定收益投資在實現所需收入水平方面起着主導作用，期權出售策略在升市和跌市均創造穩定的潛在收入來源，故戰略性地運用該策略，乃是 GMADI 的致勝關鍵。」高沛樂分享指。

不少投資策略受到投資地域限制，高沛樂指出，由於 GMADI 不限於特定地區，實現全球化分散投資，包括發達市場及新興市場，能夠抵禦地緣政治和特定市場的影響；在個別市場風險增加期間，GMADI 始終保持較高派息；「我們可以看到 GMADI 的回報極具競爭力，在過去五年中，GMADI 在香港以及亞洲地區引起了相當大的關注，投資組合規模不斷擴張<sup>2</sup>。」

### 市場面臨三大挑戰

2024年，投資者仍將面臨多重未知因素。高沛樂相信，持續高企的通脹和利率，對企業的影響加大，經濟增長放緩或將更加明顯，這將導致債務違約率上升，進而影響高收益部分。

在股票方面，他認為可以採取一些防守性措



宏利投資管理亞洲區多元資產執行總監兼客戶投資組合管理主管高沛樂 (Paul Kalogirou)

施，例如減少成長型股票的比重並增加價值型股票的比重，從而改善股票投資組合的估值指標；另一個方法是增加購買防守性股票，例如公用事業、醫療保健和必需品等。

高沛樂預計，美聯儲今年的減息力度或遜於市場早前預期，皆因通脹或更頑固，而美國總統選舉將於 11 月舉行，很大程度上需要確保經濟穩定；中東衝突、俄烏衝突仍未解決，地緣政治風險將持續為市場帶來不確定性，料硬資產 (如商品、黃金、白銀和能源市場) 繼續受到青睞，投資者仍希望在波動市況中尋找表現較好的領域。

- 資料來源：理柏基金香港年獎，2024年5月。所有獎項由理柏基金香港年獎頒發，與宏利投資管理沒有任何關聯。請參閱有關獎項的頒獎機構的相關網站 <https://www.lipperfundawards.com/Awards/HongKong/2024/Fund>，以了解更多有關釐定該等獎項的標準和方法。
  - 資料來源：宏利投資管理，截至2024年3月底。環球多元資產入息策略規模達789億美元。
- 有關未來事件、目標、管理範疇或其他期限的預測或其他前瞻性陳述僅截至所示日期。無法保證此類事件一定會發生，如果發生，結果可能與此處顯示的結果顯著不同。投資涉及風險，投資者不應只靠本資料而作出投資決定，而應仔細閱讀銷售文件(如適用)，以獲取詳細資料，包括任何投資產品的風險因素、收費及產品特點。本文件由宏利投資管理(香港)有限公司刊發。證券及期貨事務監察委員會並未審閱此文件。355941

#### 重要事項：

- 宏利環球基金—環球多元資產入息基金(「宏利環球多元資產入息基金」或「本基金」)投資於全球各地公司及/或政府(包括新興市場)的股票、股票相關、固定收益及固定收益相關證券的多元化投資組合，會使投資者承受固定收益及股票(包括房地產投資信託基金)市場風險，地域集中及貨幣風險。
- 本基金的派息類別並不保證會作出股息分派、分派的頻次及股息款額或派息率。本基金可從此類別股份的收益、已變現資本收益及/或從資本撥付股息。本基金可從每月派息(G)或R每月派息(G)的類別股份的已變現資本收益、資本及/或總收益撥付股息，並從資本扣除全部或部分費用及開支(即從資本撥付費用及開支)。從本基金資本中撥付股息等退回或提取投資者原本投資額的一部分或該項本投資額應佔的任何資本收益。此舉可能導致本基金該類別的每股資產淨值即時減少。
- 本基金投資於新興市場，可能承受較完善發展的金融市場沒有的特殊因素及額外風險。例如較高波動性，較低流通性，政治及經濟的不穩定性，法律及稅務風險，結算風險，保管風險及貨幣風險/控制。
- 本基金投資於固定收益及固定收益相關證券，以及現金或等同現金形式，會承受高息債務風險，信用/交易對手風險，利率風險，主權債務風險，估值風險，及信用評級及降級風險。
- 本基金使用金融衍生工具作投資、有效管理投資組合及/或對沖目的。金融衍生工具的使用導致本基金承受額外風險，包括波動風險、管理風險、市場風險、信用風險及變現風險。
- 投資涉及風險。本基金的投資者應承受本虧損。投資者不應只靠本資料而作出投資決定，而應仔細閱讀銷售文件，以獲取詳細資料，包括本基金及其股份類別的風險因素、收費及產品特點。
- 人民幣目前並非自由兌換的貨幣，以人民幣支付贖回款項及/或股息款項可能由於適用於人民幣的匯兌管制及限制而延遲。由於離岸人民幣(CNH)將用於人民幣計價類別的估值，因此CNH匯率與在岸人民幣(CNY)匯率相比可能在溢價或折讓，買價或賣價之間可能存在顯著差價，因此人民幣計價類別的價值將受波動影響。人民幣一旦贬值，有可能對投資者於基金的人民幣計價類別的投資的價值構成不利影響。

最新每月派息\*

# 8.30%

(派息率不獲保證，派息可從資本支付，注意重要事項2)



## Manulife Investment Management 宏利投資管理

# 宏利環球多元資產 入息基金

## 豐富收益來源 抵禦波動市況

在充滿挑戰的增長前景中，締造持續而吸引的高派息至為重要。本基金採取獨特的投資策略，目標旨在善用多元收益來源，爭取可觀而穩定入息，建立相對低波幅的組合以應對市場變化。

基金成立5週年，表現超越同儕，2024年榮獲理柏基金香港年獎。



LSEG Lipper Fund Awards  
2024 Winner  
Hong Kong

美元靈活混合型—環球  
三年期最佳基金\*

請聯絡您的宏利理財策劃顧問或您的銀行客戶經理以了解更多。

\* 資料來源：宏利投資管理，截至2024年4月9日。只適用於AA(美元)每月派息(G)類別。基金派息並無保證。派息率不獲保證，派息可從資本支付，注意重要事項2。正數派息率並不意味可取得正回報。投資者不應只憑以上資料而作出投資決定，而應仔細閱讀銷售文件(包括資料概要)，以獲取詳細資料，包括本基金的風險因素。過往表現不代表未來的表現。年度化派息率=[(1+每單位派息/除息日資產淨值)-1]x年度化派息率乃基於最近一次相關派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低於實際全年派息率。

\* 資料來源：理柏基金香港年獎，2024年5月。所有獎項由理柏基金香港年獎頒發，與宏利投資管理沒有任何關聯。請參閱有關獎項的頒獎機構的相關網站 <https://www.lipperfundawards.com/Awards/HongKong/2024/Fund>，以了解更多有關釐定該等獎項的標準和方法。

\* 投資涉及風險。投資者不應只靠本資料而作出投資決定，而應仔細閱讀銷售文件，以獲取詳細資料，包括風險因素、收費及產品特點。證券及期貨事務監察委員會並未審閱此頁。由宏利投資管理(香港)有限公司刊發。

3521800

了解基金





## 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,請諮詢獨立財務及/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。
- 預設投資策略中的宏利MPF核心累積基金及宏利MPF65歲後基金(「預設投資策略成分基金」)及其某些簡稱為退休基金的成分基金,其資產分配會隨時間而改變,因此涉及的投資風險及回報亦會隨時間而改變。預設投資策略成分基金或退休基金可能並非適合所有成員。投資前應了解相關的風險,以及除年齡外,您亦須考慮其他因素,以及檢討個人的投資目標。
- 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」)各自投資於由宏利人壽保險(國壽)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(國壽)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(國壽)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)。
- 宏利MPF退休收益基金(「退休收益基金」)就分發派息、派息頻次及派息金額/派息率概不提供任何保證。派息可從基金的已變現之資本增值、資本及/或總收入中撥付,同時亦可從資本中記入/支付全部或部分費用、收費及開支,以取可作為派息的可分派收入增加。派息從資本中及/或實際上從資本中撥付代表提取部分原有投資或在何種因於原有投資的資本增值。分發派息會導致退休收益基金於派息日的每單位資產淨值降低或調整。
- 65歲以下的成員應注意,定期及頻繁地分發派息並將派息再投資於退休收益基金無可避免會涉及一段投資空檔,派息未有用作再投資,而重組地受市場風險所影響(現時為每月),就由於分發派息的特點,這些成員從退休收益基金得到的回報或會因派息再投資時,其每單位資產淨值可能已升或跌,而受到負面或正面的影響。因此,這些成員從退休收益基金得到的回報或會有別於有相關似投資組合而不包含此安排的成分基金,而分發派息的特點對這些成員或許不一定是有利。
- 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/累積權益或會受重大虧損。
- 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

## 整合強積金個人帳戶

可享  
高達 **88,000 港元**

## 紅利單位回贈\*

宏利在香港擁有88年退休管理經驗,  
為全港No.1強積金服務供應商<sup>1</sup>,  
更連續六年被公眾投票為「香港人之選」<sup>2</sup>。  
專業團隊多年來注重您的退休前後需要。

整合強積金資產至宏利MPF個人帳戶<sup>3</sup>,  
以發揮最大效益,更好掌握強積金  
長線回報潛力!

推廣期\* 2024年5月1日至2024年6月30日

網上申請



宣傳單張



manulife.com.hk/mpf

\*優惠受條款及細則約束。詳情請瀏覽宣傳單張。

備註:

- 資料來源:截至2024年3月31日的《Mercer強積金市場佔有率報告》,由Mercer(香港)有限公司,按強積金計劃承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:穩金評級有限公司。詳情請瀏覽 <https://www.mpratings.com.hk/zh/ratings-and-awards/>。宏利於2019年至2024年連續六年被公眾投票為「香港人之選」。
- 只適用於宏利環球精選(強積金)計劃,詳情請參閱宣傳單張內的條款及條件。

投資帶有風險,有關計劃詳情,包括風險因素、費用及收費,請參閱強積金計劃說明書及主要計劃資料文件。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、遊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,請諮詢獨立專業人士的意見。

由宏利人壽保險(國壽)有限公司(於百慕達註冊成立之有限責任公司)刊發。











理柏基金香港年獎 2024



# 利率路徑仍未明朗 靈活債券投資彰顯優勢

市場關於美聯儲是否減息，以及何時減息的猜測不斷；與此同時，投資者持有過多現金所附帶的機會成本不斷上升。路博邁(Neuberger Berman) 香港區金融機構業務發展主管鄭佩欣表示，投資者是有時候重新審視資產配置策略，將閒置的現金啟動起來，考慮轉向增加收益較高的長期固定收益配置，特別是在兩年至五年的收益率範圍，以及企業信貸和新興市場債務等領域，以鎖定收益率水平。

路博邁今年再次獲得理柏基金美元債券類別大獎，為連續第二年獲得此獎項。與去年相比，除了三年期獎項外，今年還獲得五年期獎項，基金管理表現持續受到市場肯定。鄭佩欣表示，這主要歸功於團隊的高度專業化和對市場洞察力的持續追求，靈活的投資策略使得團隊能夠在不同的市場情景下提出最佳投資思路，從而確保基金組合質素。

截至今年3月底，路博邁的資產管理規模達4742億美元，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，當中1865億美元固定收益資產來自債券產品，彰顯其管理債券的傑出表現。

### 洞察市場 靈活投資

由於美國經濟數據強勁而通脹持續，市場共識今年減息次數由之前預測的6次降到了3次，有些人甚至認為可能重新加息。在市場不確定性增加的情況下，靈活投資的優勢不言而喻。

獲獎的NB策略收益基金，透過在不同市場投資於多元化的固定利率和浮動利率債券證券，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，靈活配置於超過10種債券類別，不會持續偏向投資於個別的主題。

該基金亦著重於防禦市場下行時，透過在不同市場環境下把握機會投資於多元化的固定利率和浮動利率債券證券，從而自高水平的經常性收入和長期增值中獲取最大的總回報。鄭佩欣指出，「與市面上一些債券策略不同之處，我們的專業投資團隊會根據相對價值來輪換債券投資，不會特別局限配置。靈活捕捉市場趨勢。」

### 現金讓位債券 以鎖定收益率

鄭佩欣表示，雖然市場對美聯儲減息的時間點仍有分歧，但是利率下行的趨勢是普遍市場的共識，在未來一年裏可能從現時的超過5.5%下降至約3-4%。因此，若現時投資於存續期較長的債券，便有機會鎖定收益率於現水平直至債券到期。

「關鍵是讓現金重新流動起來，即使是在兩年期美國國債，相信現在鎖定債券票息也具價值。目前的投資格局突顯了靈活投資的機會，特別是在兩年至五年的收益率範圍，以及企業信貸和新興市場債務等領域。」

### 挑戰雖然重重 投資主題廣泛

展望未来，儘管全球經濟面臨重重挑戰，路



路博邁香港區金融機構業務發展主管鄭佩欣

博邁認為仍有不少領域的投資機會值得挖掘。私募股權和主題投資的前景尤為廣闊，私募市場的投資者傳統上主要為大型機構投資者，但其多元化收益吸引愈來愈多合資格的個人投資者；主題投資領域展現巨大增長潛力，特別是在人工智能和氣候變化方面。

路博邁亦看好大宗商品市場，因為其為投資者提供了一個潛在的機會，可以使他們免受不確定市場波動的影響，抵禦通脹，甚至可以利用中國經濟復甦的有利轉變。除了持續關注市場的投資機會及不斷拓展市場外，路博邁亦很注重與投資者的互動及投資者教育，現時多個投資教育頻道正在計劃中，期待能更好地為投資者普及金融市場知識。

本材料僅供說明用途，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。投資者應尋求專業建議。投資者應作出投資決定及判斷本材料的合規性時，應根據個人的目標和情況，並諮詢其投資顧問。有關資料自刊佈日期起，但該等資料的準確性、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、其成員及附屬機構可能持有或與上述討論的公司、任何所提觀點或意見可能並不反映公司管理層的觀點或意見。路博邁產品和服務未必於所有司法管轄區向所有類型的客戶提供，所提述的第三方條款等件亦非供參考用途。並沒有保證路博邁或其附屬公司所提述的任何內容或資料提供準確和認可及已進行調查、核實或監製之意。投資附帶風險，包括可能損失本金。投資對沖基金及私募基金較為複雜，且涉及風險程度大於傳統投資。投資對沖基金及私募基金只適合成熟投資者。指數未經管理，並不提供直接投資。往績並不代表未來的保證。本材料僅供說明用途，不構成投資、法律、會計或稅務建議。www.nb.com/global-communications 以了解特定的實體及司法管轄期及限制。【路博邁】的名稱及標誌Neuberger Berman Group LLC的註冊服務商標。© 2024 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. 本基金可能廣泛應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、波動性及境外交易風險。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，或會導致本基金承受顯著損失。
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



連續兩年榮獲  
理柏基金香港年獎



LSEG Lipper Fund Awards  
2024 Winner  
Hong Kong

### 美元債券類別最佳基金 3年及5年獎

美元A (按月) 派息類別<sup>1</sup>

閱讀更多路博邁基金資訊，歡迎瀏覽 [www.nb.com](http://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個月及60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2024年05月10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，應閱讀本文件，以及香港該購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。該購程和產品資料概要可於本公司網站 [www.nb.com](http://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的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。所提述的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行之日，並將隨時改變，不作另行通知。個別股份價格/數值並不代表本基金的回報。©2024。路博邁亞洲有限公司版權所有。







# 理柏基金香港年獎 2024



## 柏瑞憑與別不同的投資方法尋寶 捕捉超額回報機遇

環球各地股市表現參差，美國股市場升至歷史高位，中港股市則表現低迷，加上市場不時傳出壞消息導致波動頻頻，令投資者較以往更難預測市場走向及獲得持續的理想回報。

在今年的理柏基金香港年獎\*，柏瑞投資繼去年之後再度奪得環球股票組別獎項，獲得三年及五年獎，成績有目共睹。

柏瑞投資組合經理及全球行業板塊研究主管 Rob Hinchliffe 對獲獎表示高興，他認為獲獎很大程度歸功於團隊與眾不同的投資及研究方法、風險管理方針及穩定而經驗豐富的股票團隊。

「跟市上其他策略不同，我們的研究並非根據企業所屬的行業進行分析，而是根據其生命週期。」Hinchliffe 表示。

### 致力發掘被市場低估的投資機會

所謂「生命週期分類研究 (Lifecycle Classification Research)」，即根據各個企業的增长率和周期性以及所處的發展階段，分為6個不同的類別，即「高速增长」、「高穩定增長」、「高周期性增長」、「周期性成熟」、「防守型成熟」和「轉角機會」。

Hinchliffe 舉例指：「以行業分類，汽車製造商全都屬於非必需消費品行業，但當中有傳統的車廠，亦有新崛起的電動汽車公司，這些公司非常不同，很難用同一套準則進行分析。」

他認為，透過企業生命週期分類，有助較市場更早發現企業週轉變帶來的投資機會，這些潛在的長期轉變若未反映在價格之上，意味著其價值或被低估。

「例如，我們持有全球其中一家最大零售商的股票，我們認為市場尚未意識到該公司具備新的收入來源，以及其在過去幾年加大投資後或有望提高盈利。這家公司有機會由一家成熟企業，再次進入較高的增長期。」Hinchliffe 補充。

「策略並不自旨在跟隨基準及同類型股票基金的配置，而是根據個別公司由下而上的研究結論，進行最有利配置，但與此同時團隊會保持與基準非常相近的風險水平，目標是在接近市場風

險水平下捕捉超額回報機遇。」他表示。

此外 Hinchliffe 認為柏瑞旗下優秀的股票團隊亦是獲得殊榮的其中一個主因，柏瑞擁有穩定且經驗豐富的股票專家團隊，遍佈不同地區，深耕當地投資知識，同時亦注重內部和跨地區之間的合作、互相交換投資行情及專業分析，以作出謹慎並以研究為本的投資決策。

風險管理方面，柏瑞採用系統化的評估框架來評估公司的表現，包括業務可持續性和財務實力等，也考慮到環境、社會和公司管治 (ESG) 因素。

### 增長周期差異，造就投資機遇

雖然投資環境不穩定，但 Hinchliffe 及其團隊於主動選股型的股票投資者而言，這種周期差異及潛在錯誤定價造就投資良機。目前 Hinchliffe 在全球眾多行業中看到許多具潛力的投資主題，其中包括企業轉型、全球資本支出 (capex) 投資、推動科技技術、全球富裕等。

Hinchliffe 舉例指：「近岸外判 (nearshoring) 是全球資本支出投資主題的一個例子，隨著多年的貿易戰和與新冠疫情相關的供應鏈中斷，促使企業重新思考分散式供應鏈，紛紛將業務遷移更靠近本國或消費者的地區，引發全球供應鏈轉移，惠及某些行業和地區，如：以美國市場為主的製造商、印度、墨西哥等國的銀行和消費品公司。半導體和電池等戰略性產業正在引領近岸建設。」

「美國晶片法案」同時亦可能在未來五年內顯著增加美國製造業的資本支出，預期這將使建



柏瑞投資組合經理及全球行業板塊研究主管 Rob Hinchliffe

造，生產流程設計和自動化公司等受益。」

「另一個相關的主題是數碼化。由於人力招聘的難度與成本不斷攀升，加上美國的工業設備和製造工廠經歷了數十年的投資不足，許多企業均規劃工廠自動化以提升生產力。這提供龐大的投資機遇，包括物聯網和機器視覺技術供應商以及工業軟件公司。另一邊，綠色能源投資與淨零排放的需求有增無減，投資者可留意冷暖氣產品、鐵路設備、電動車電池等的製造商，以及幫助客戶實現減碳排放目標的企業。」Hinchliffe 分享指。

他續指，健康護理亦是值得關注的另一主題。受到人口結構、技術提升、醫療服務需求和全球富裕所推動，數十年來，健康護理產業的增長速度超越環球經濟整體的增長速度，這有利於發明或測試醫療技術、製造高端藥物及專門治療與老齡化相關疾病或癌症的企業。

展望未來，儘管全球經濟增長趨勢出現分歧，但 Hinchliffe 認為隨之而來的市場波動可為投資者創造賺取回報的機會，團隊將繼續透過深入分析公司的基本面，致力為投資者尋找可從不同趨勢中獲益，具長期增長潛力或被市場忽略的公司。

柏瑞投資是一間環球資產管理公司，專注於主動及高度確信的投资。截至2024年3月31日，為全球資深投資者管理1,682億美元的資產。

\*理柏基金香港年獎2024——資料來源：LSEG Lipper，於2024年5月公佈。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數平均與總計算。計算時期為36個月、60個月和120個月。每個合資格類別中的擁有最高一致性回報(有效回報)價值的基金公司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2024年5月。本文件僅供說明用途，不構成任何建議或保證。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。

PineBridge INVESTMENTS 柏瑞投資

#### 重要風險披露

- 柏瑞環球重點股票基金(本基金)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)。
- 本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。
- 股息(如有)或會在基金經理酌量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責任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。

## 與別不同的視角 致力成就投資佳績

我們獨特的投資方式，聚焦企業的增长週期，取代傳統的行業分析，有助較市場更早發現特定股票的投資機遇，旨在締造超額回報。

今年，柏瑞環球重點股票基金及股票團隊共榮獲多項大獎：

- 理柏基金香港年獎2024**  
柏瑞環球重點股票基金  
• 最佳基金(3年及5年)，環球股票
- Fund Selector Asia Awards 2024(香港)**  
• 最佳股票基金公司
- InsuranceAsia Institutional Asset Management Awards 2024**  
• 最佳環球股票經理
- 《亞洲資產管理》Best of the Best Awards 2024**  
• 最佳環球股票經理(3年)

\*柏瑞投資並無直接間接支付以獲得主辦單位考慮、頒發或使用以下任何獎項。理柏基金香港年獎2024——資料來源：LSEG Lipper，於2024年5月公佈。獲獎基金為柏瑞環球重點股票基金(美元)。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數平均與總計算。計算時期為36個月、60個月和120個月。每個合資格類別中的擁有最高一致性回報(有效回報)價值的基金公司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2024年5月。Fund Selector Asia Awards 2024(香港)——資料來源：Fund Selector Asia，於2024年1月公佈。不同類別的最佳基金公司獎項橫跨五個主要亞洲市場的九個類別，由編輯團隊組成的評審小組根據資產管理公司提交的提案進行評選。推介文件包含截至2023年12月的資訊。詳情請瀏覽https://fundselectorasia.com/about-the-isa-awards/。最後存取日期為2024年2月。InsuranceAsia Institutional Asset Management Awards 2024——資料來源：Insurance Asia News，於2024年4月公佈。該獎項根據投資流程、表現、風險管理 and 特定客戶相關類別以及額外研究等領域進行定性和定量評判。詳情請瀏覽https://insuranceasianews.com/awards/institutional-asset-management-awards-2024/。最後存取日期為2024年5月。《亞洲資產管理》Best of the Best Awards 2024——資料來源：亞洲資產管理公司，於2024年2月公佈。參考日期為2020年9月30日至2023年9月30日。詳情請瀏覽https://www.asiaasset.com/p/37056。最後存取日期為2024年2月。提交獎項提名費支付2,067港元的行政費。

本文件為市場推廣文件，並非具有合約約束力的文件。投資者應參閱發行章程及產品資料概要，包括「風險因素」部份。切勿只倚賴本文件作出任何最終的投資決定。本市場推廣文件與柏瑞環球基金(「本基金」)及其子基金柏瑞環球重點股票基金(「子基金」)相關。本基金乃根據受管轄中央銀行修訂及認可的《歐洲共同2011年(可轉讓證券集體投資計劃)規則》(2011年S.I.第52號)於曼聯註冊而成立的附屬全權子單位信託，並無認可為可轉讓證券集體投資計劃，子基金之間無獨立的法律責任。本文件及相關提供供說明用途，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。投資涉及風險。過往業績並不代表將來表現。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，且並未受證券及期貨事務監察委員會(「監管局」)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。該網站並未受經監管審閱。香港的投資者亦須注意，本文件所述的網站www.pinebridge.com並非專為香港的居民而設。該網站未經經監管審閱，並可能含有未經經監管認可的基金資料。

了解更多我們專有的投資方式及得獎基金  
請瀏覽pinebridge.com





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。

了解你的同業，排名以及如何提升。

歡迎深入了解，  
索取詳細資料



**LSEG** DATA &  
ANALYTICS





### 理柏基金香港年獎 2024



# 景順環球股票收益投資策略傲視同儕 創造卓越表現

近年環球金融市場持續波動，具備優秀投資策略及管理能力的基金，才能在不同經濟周期中，把握市場上的最佳獲利機遇。景順投資管理有限公司在理柏基金香港年獎 2024 中勇奪歐洲股票三年獎、環球收益股票三年獎及環球新興市場股票五年獎，成績斐然。

景順香港及東南亞分銷業務總監林蘭駿 (Ken Lin) 表示，景順環球股票收益投資策略是一個專注於股息及資本增值的環球核心投資組合，主要投資於環球股票，我們認為，同時投資於股息不斷增長的公司，及股息較低但將資金以高回報率進行再投資的公司，或能帶來更高的總回報。該團隊本身極具市場經驗，採用逆向思維的策略，基於估值尋找值得投資的企業，不設特定的風格偏好，在環球股票中選擇 40 至 50 隻股票，股息優先的方法使投資組合偏重價值股，我們的基金採取平衡，兼顧收益率和增長潛力，無論市況好與壞，都能產生非常吸引的現金流。

#### 善用數據篩選優質企業

「從研究的角度而言，數據的收集及分析非常重要，如何消化和利用數據也很重要。景順



景順香港及東南亞分銷業務總監林蘭駿

希望投資過程更高效，首先使用數據來進行篩選，這為我們提供一個良好的基金簡表，以識別那些優質企業。景順的基金經理定期與企業管理層會面，了解並研究公司業務的最新發展，對其業務模式進行盡職調查。」林蘭駿強調，數據只是其中一項助力，最終仍然是由團隊進行投資決策。

全球資金流動帶來更多投資機會，林蘭駿深信，在不同時期，各種基金均會面臨不同困難，很難一直接得正面回報，由於景順有著長遠的思維及投資方式，得以在投資路上行穩致遠。

由於近年存款利率高企，人們將大量資金存入銀行。林蘭駿認為，現在必須思考當利率開始下降並回歸正常時，存款利息將會減少，故也要考慮是否需要進入不同的資產類別來獲得期望回報。現在，不少投資者希望從股票市場中獲得收益。

「人們總需要為資金尋找出口，以往的方式可能是存款，或是投資高風險的資產，比如加密貨幣之類。我認為重要的是讓投資者了解不同資產類別的風險收益，這是一個關鍵；教育人們為什麼投資也很重要，這樣他們就可以

決定自己想要投資什麼。」林蘭駿說。

#### 料 2024 年基金行業表現良好

此外，林蘭駿認為很多業內人士從未真正經歷過利率下降的時期：「自 2008 年以來，一直都是低利率環境，當利率可能會長期保持較高水平時，基金需要思考如何管理客戶的投資組合、如何在特定情況下環境中進行投資，並盡力為客戶分配資產。」

利率走向、通脹問題、美聯儲貨幣政策，將於 11 月進行美國選舉，以至地緣政治風險，種種不明朗因素備受市場關注。聞及對 2024 年基金行業的預測，林蘭駿認為市場將會繼續復甦，因為人們始終需要進行投資，預計投資者會將存款轉移至不同的資產類別，根據不同的風險水平，充分把握獲利的機會，有信心 2024 年基金行業將表現良好。

不應被視為投資意見。投資附帶風險。過往業績並不表示將來會有，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，並且不會隨着時間過去而保持不變。其評選準則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。



### 理柏基金香港年獎 2024



# 法盛旗下 Harris Associates 以價值型投資美股 勇奪亞洲區三地獎項

環球經濟在過去數年經歷多項重大轉變，令投資者難以適從。法盛投資管理 (Natix Investment Managers) 旗下匯聚超過 15 間投資經理，管理資產達 1.3 萬億美元\*，提供多元化的投資方案，為投資者締造長期及可持續的收益。今年，旗下價值投資專家 Harris Associates 於理柏基金年獎 2024 分別在香港、新加坡及台灣三地勇奪美國股票三年獎，基金表現強健，成績令人鼓舞。



法盛投資管理投資專家 Laura Rieber

Harris Associates 為法盛的聯屬投資經理，成立於 1976 年，總部設於美國芝加哥，40 多年來一直專注於價值投資，旗下管理美國、環球及國際股票策略，今次其美國價值股票策略錄得卓越成績，該行投資專家 Laura Rieber 表示，公司採用穩健的基本因素研究程序，以識別交易價格較估值的內在價值有大幅折讓的公司，以及預期每股價值可隨時間增長的企業。相比其他價值投資者，Harris Associates 對「價值」有更廣泛的定義，這讓團隊在選股時可發掘更多機遇。

#### 更靈活的「價值」投資策略

Rieber 分享指，就投資流程而言，投資團隊透過基本面和嚴格的盡職調查來確定股票價值，包括與管理團隊進行會談，然後利用市場不完全賦予的價格差來投資股票。「相對於許多同業，Harris Associates 堅持更廣泛的價值定義，一旦發現股票的交易價格低於我們相信的價值，便是投資預期成長較長高公司的良機。」

回顧 2022 年，Harris Associates 在一些非傳

統價值股中看到異常吸引的機會，其中包括遭受重創的軟件公司。Rieber 指出，「我們會考慮業務的潛在價值是什麼，即使它們不一定現在就能帶來盈利，但價值可以在未來展現，這就是 Harris Associates 對價值以及無形資產（如：研發、市場營銷能力等）進行估值的方式。」

#### 宏觀事件導致股價與公司價值脫節

Rieber 指出，宏觀事件往往會導致公司股價與其業務價值之間出現巨大脫節。在 2018 年，市場對環球經濟增長有許多擔憂，加上中美貿易戰的掀起，導致當時很多周期性股票、經濟敏感股被拋售。「當時團隊認為經濟不會快將出現衰退情況，而市場對許多短期宏觀新聞反應過度，這讓我們在市場恐慌的情況下可以大幅折扣買入該類型股票，並受益於隨後的反彈。」

Rieber 進一步舉例，「在 2020 年第一季，市場假設許多對經濟敏感的企業將在很長一段時間內受到拖累，Harris Associates 採取更長遠的眼光，即使這些公司的現金流可能會在幾年內減少，但五年後市場及公司將恢復正常。因此，在 2020 年第一季，Harris Associates 把握時機，買入了許多對經濟敏感的股票，當時這些股票以很大折扣出售；當市場反彈時，我們的投資組合受益非常，可見市場價格與內在價值脫節時有出



法盛投資管理香港分銷及零售業務主管陳嘉禧接受由 LSEG 理柏亞太區研究總監馮志源頒發獎項。

現，這將會是 Harris Associates 繼續專注的方向。」

#### 看好傳統價值型股票

聞及對 2024 年基金行業表現預期及看好的投資機會，Rieber 認為目前傳統價值型股票看到較多的投資機會，例如：金融、醫療保健、能源及通訊服務，雖然這些並非高增長行業，但在市場上表現落後。

另外，圍繞人工智能的主題掀起不少炒作，團隊持續關注可真正受惠的公司。她也提到，標準普爾 500 指數在今年第一季的每個月均創下歷史新高，主要由科技股來帶動。她深信，團隊已經整合一個相當有競爭力的股票投資組合，這些股票的估值比指數交易的估值更具吸引力，故對今年的基金回報前景持正面態度。

資料來源：法盛投資管理，截至 2024 年 3 月 31 日。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。

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」) 的專人書面同意前，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建議或招攬買賣或財務服務。本文內容並未考慮投資者的個人需求、目標、風險承受能力或財務狀況。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、會計師或其他專業顧問、諮詢有關稅務、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/美元本對投資者可能面臨承受匯率的波動。  
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發時均取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。  
發行人法盛投資管理 (香港) 有限公司。