AIA Investments POWERING OUR CUSTOMERS' FINANCIAL WELLBEING

【投資新視野】
2025年11月
視頻

MPF Smart Sheet 2025年第4季

AIA內部使用

市場展望

- 進入 2026 年，市場環境預期將持續呈現高度不確定性與多變性。不同資產類別在各經濟週期中的表現差異顯著，唯一可以確定的是，單一資產配置容易暴露於特定市場風險，導致波動加劇並影響回報穩定性。歷史數據顯示，混合資產基金透過結合股票與債券等低相關性資產，能有效分散風險，並在減息周期及市場波動加劇時提供一定程度的防禦性緩衝，提升投資組合的風險調整後報酬。

- 友邦強積金旗下的「人生階段基金」在過去1年、3年及5年期間，於強積金混合資產基金類別中持續名列前茅，展現穩健的長期表現。

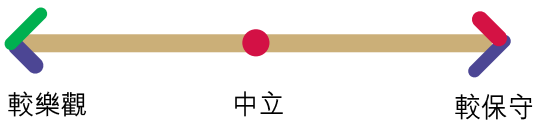
富時強積金全球股票指數於10月份上漲了2.1%。全球股票受益於美國聯邦儲備局寬鬆貨幣政策、科技產業基本面穩健及平衡的投資者持倉。美國、德國、法國、日本、南韓和臺灣的主要股票指數均創下了歷史新高。
以應對因政府停擺及關稅政策帶來的經濟不確定性，聯儲局進行了今年以來的第二次降息。政策制定者意見分歧，一方面擔憂通脹持續性，另一方面則希望維護強勁的就業市場。

股票



富時強積金世界政府債券指數於10月份小幅下降了0.2%。在聯邦儲備局今年第二次減息之後，市場幾乎完全消化了進一步放鬆貨幣政策預期。收益率走低限制了債券價格上漲空間，抑制債券市場表現。

債券



友邦強積金表現

友邦人生階段基金 Lifestyle Funds

- 友邦強積金旗下的「人生階段基金」在過去1年、3年及5年期間，於強積金混合資產基金類別中持續名列前茅，展現穩健的長期表現。

- 年初至10月31日，友邦增長組合基金錄得25.9%的總回報，主要受惠於其約25%的香港股票配置，而同期恒生指數漲幅超過29.2%。均衡組合基金與資本穩定組合基金則分別錄得約17.0%與12.8%的總回報，顯示其港股部位（分別為14%與9%）在期內表現良好，為基金回報帶來正面貢獻。

- 「人生階段基金」根據投資者的風險承受能力，動態調整股票與債券的配置比例。透過這種「攻守兼備」的配置方式，投資者可以在追求回報的同時，有效降低單一市場或資產類型的風險，提升整體長期投資組合的穩健性。

*配置數據截至2025年10月31日；基金經理會根據對市場的看法分配比重。該數字不代表任何商品之推薦或投資建議。

HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

以上數據僅供舉例說明之用，不代表任何商品之推介或投資建議，亦不代表產品未來投資表現。
由友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）出版。本文所有資訊屬於AIMHK機密及專有資料。不適用於分發。
本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司使用。

AIA內部使用

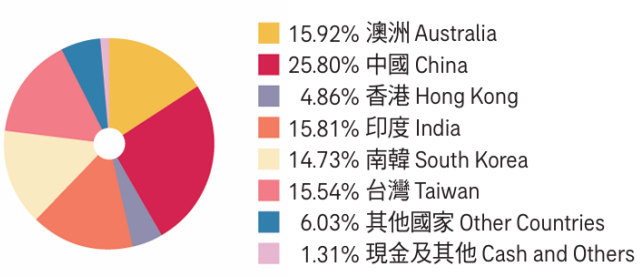
友邦亞洲股票基金 AIA Asian Equity Fund

近1年及5年排名第一，近3年排名第二（對比15個同類型基金）

- 年初至10月31日，富時強積金亞太（除日本）指數錄得29.0%的回報。韓國綜合股價指數與香港恒生指數分別上漲71.2%與29.2%，漲幅居前；相較之下，印度Sensex指數與台灣加權指數則表現相對落後，但仍錄得正回報，分別上漲7.4%與22.6%。

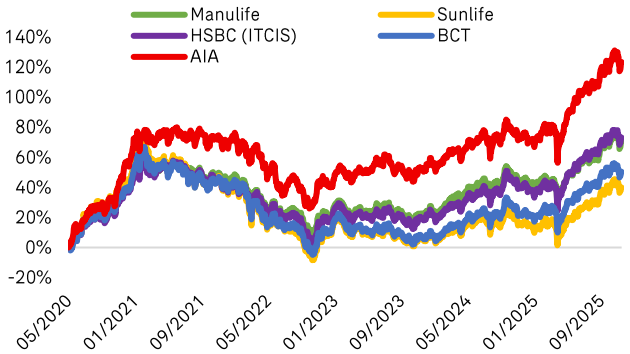
- 科技板塊持續受惠於市場對人工智能（AI）的樂觀情緒，成為市場主要推動力。臺灣、韓國與中國等市場對AI主題的關注度最高，相關企業股價表現強勁，吸引資金持續流入。

資產分布 Asset Allocation



資料來源: AIA.com.hk 2025/09/31 (Fund Performance Review)

亞太地區股票基金回報比較



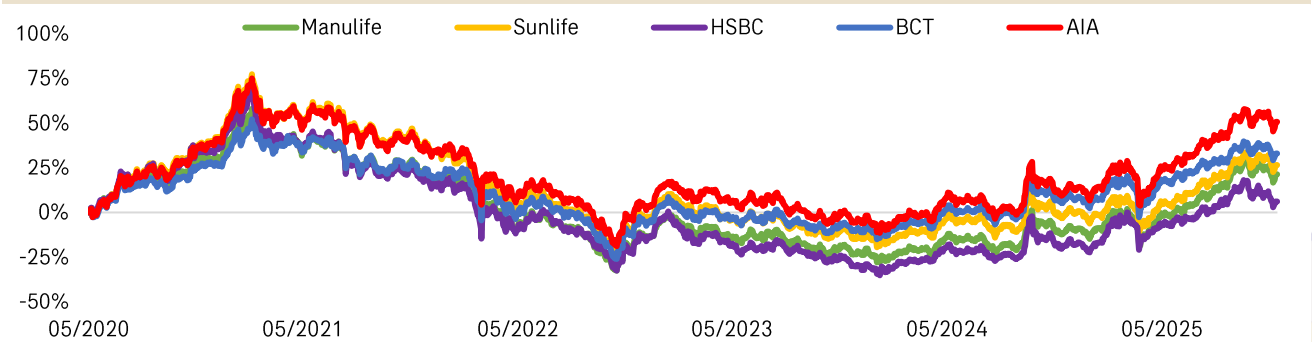
資料來源: AIMHK, Bloomberg 2025/11/27

友邦大中華股票基金 AIA Greater China Equity Fund

近3年及5年排名第一（對比13個同類型基金）

- 近1年、3年及5年排名優於同類型基金中位數。
- 截至10月31日，富時強積金大中華指數錄得37.6%的回報，表現領先歐美市場。
- 今年前10個月份，臺灣出口平均年增率達 22.8%，主要增長動能來自科技產業於AI相關資本支出的擴張。此結構性趨勢凸顯臺灣在全球AI投資主題中所具備的戰略性地位，成為國際資本配置中不可忽視的核心市場。目前，大中華股票基金中約有25%的資產配置於臺灣市場，且該基金前十大持股中包含兩家頂尖臺灣科技企業。

大中華股票基金回報比較 （%）



資料來源: AIMHK，Bloomberg 2025/11/27

以上數據僅供舉例說明之用，不代表任何商品之推介或投資建議，亦不代表產品未來投資表現。
由友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）出版。本文所有資訊屬於AIMHK機密及專有資料。不適用於分發。
本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司使用。

AIA Investments POWERING OUR CUSTOMERS' FINANCIAL WELLBEING

免責聲明及使用條款 Disclaimer & Terms of Use

友邦投資管理香港有限公司

本文件乃根據友邦保險（國際）有限公司的要求編製，僅供備知。本文件並無考慮任何人士的特定投資目標、財務狀況及特別需要。投資者在承諾購買投資產品前，可就投資產品的適用性向財務顧問尋求建議，尤其是特定投資目標、財務狀況或投資者的特別需要。本文件中的任何內容均不應被詮釋為投資、稅務、法律或其他意見。對特定證券，如有的話，的提述僅用於說明我們投資理念的應用，並不被視為友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）的推薦建議。

本文所載資料不應用作為任何投資決策的基礎。本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司使用。在本文件所提述或透過本文件所提述者並不構成對任何證券或投資或諮詢服務出售之要約或購買之招攬，或任何該等證券或服務的推薦建議。本文件及本文件中的任何內容均不應被詮釋為對本文件所提述或透過本文件所提述的任何證券或集體投資計劃進行營銷或推廣，亦非對其購入、認購、收購權益或參與的邀請。對特定證券或投資，如有的話，表達的所有觀點及提述僅載入作參考用途。概不就資料的可靠性、適用性、效用性、準確性和完整性作任何陳述或保證。

本文件所載資料（包括意見及觀點）如有變更，概不另行通知。AIMHK、其董事、高級人員及僱員對任何損壞或損失（包括不論是直接或間接或因使用或依賴本文件所載的任何資料而連帶產生及不論是否因 AIMHK 的疏忽或其他原因，如有的話，引致的利潤損失）概不承擔任何責任。過往表現的數據，以及任何經濟和市場趨勢或預測，如有的話，並不一定可作為任何策略或投資組合未來表現的指標。投資須承受投資風險，包括可能損失所投資金額。金融市場反覆不定，可能因應公司、行業、政治、監管、市場或經濟發展而大幅波動。就在新興市場進行的投資而言，該等風險會被放大。概無任何投資策略或風險管理技術可在任何市場環境中保證回報或消除風險。多元化或資產配置並不保證可在任何市場獲利或免受損失。

除非另有說明，否則所有數據均來自 AIMHK。本文件所呈列的資料僅供友邦保險（國際）有限公司及AIMHK 之間所同意之方式使用。未經本公司同意，不得出於任何目的或理由將本文件全部或部份複製、修改或分發至保單持有人及潛在投資者。為免生疑問，本文件不得用於銷售簡報或說明或類似用途。本文件僅可根據閣下所在的司法管轄區的適用法律使用及／ 或接收 。所有投資皆涉及風險 ， 過往表現未必可作為日後表現的指引 。

本文件由AIMHK刊發及並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

AIA Investment Management HK Limited (AIMHK)

This document is prepared pursuant to the request of AIA International Limited for information purposes only. This does not take into account the specific investment objectives, financial situation and particular needs of any persons. An investor may wish to seek advice from a financial adviser regarding the suitability of the investment product, taking into account the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any person in receipt of the document, before the person makes a commitment to purchase the investment product. Nothing in this document should be construed as investment, tax, legal or other advice. References to specific securities , if any, are presented to illustrate the application of our investment philosophy only and are not to be considered as recommendation by AIA Investment Management HK Limited ("AIMHK").

The information herein should not be used as the basis of any investment decision. This document is intended for use by AIA International Limited only. It does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security or investment or advisory service, or a recommendation of any such security or service, that may be referenced on or through this document. This document and nothing in this document shall be construed to be marketing or advertising for any security or collective investment scheme referenced in or through this document and is not an invitation to acquire, subscribe, acquire an interest in or participate in the same. All views expressed and references to specific securities or investment, if any, are included for illustrations only. No representations or warranties are given as to the reliability, suitability, usefulness, accuracy and completeness of the information.

The information contained herein (including opinions and views) is subject to change without notice. AIMHK, its directors, officers and employees accept no liability for any damage or loss, including loss of profit, whether direct or indirect or consequential in respect of the use or reliance of any information contained herein and whether arising as a result of AIMHK's negligence or otherwise, if any. Past performance figures, and any economic and market trends or forecast, if any, are not necessarily indicative of future performance of any strategy or portfolio. Investment is subject to investment risks, including the possible loss of the principal amount invested. Financial markets are volatile and can fluctuate significantly in response to company, industry, political, regulatory, market, or economic developments. These risks are magnified for investments made in emerging markets. No investment strategy or risk management technique can guarantee returns or eliminate risk in any market environment. Diversification or asset allocation does not guarantee a profit nor protect against loss in any market.

Unless otherwise specified, all data is sourced from AIMHK. The information presented is for use as agreed between AIA International Limited and AIMHK. This document cannot, without our consent, be reproduced, amended or circulated in whole or in part to policyholders and potential investors, for whatever purpose or reason. For the avoidance of doubt, this document must not be used for sales presentation or illustration or like purposes. This document may only be used and/or received in accordance with the applicable laws in your jurisdiction. All investments involve risks, and past performance shown is not indicative of future performance.

The document is issued by AIMHK and has not been reviewed by the Securities and Futures Commission of Hong Kong.

