2026-03-05 mundi 地緣政治對市場影響與投連險派息策略——短期債、油價與減息預期

> 日期和時間： 2026-03-05 10:16:59
> 地點：[插入地點]
> [插入標題]

地緣政治 短期債與派息 投資移民

主題

本講座聚焦地緣政治對金融市場的短期與中長期影響，強調油價、通脹與利率的聯動機制。提出在不確定性升高時降低股票權重、提高投資級短期債與派息產品配置，以穩定現金流。涵蓋投連險與平台產品更新、投資移民市場動態與獲客策略，以及大灣區醫療合作與活動安排，並以2022年加息案例與存續期管理說明資產配置與風險控制方法。

要點

1. 活動安排：提及 New House 人員在下半部分進行分享，主題涉及地緣政治；[Speaker 1]表示對方雖然不負責『頭年險』，但仍盡力安排 sharing。
2. 地緣政治重點：最近地緣政治受關注；[Speaker 1]提到『有邊兩個國家三個國家三個國家。邊三個美議院系啦，美議院』，顯示討論焦點與美國議院相關，但細節未完整。
3. 內部更新：Clement 將分享自家 e-commerce 與 i-pass 的更新，並可能加上 iCheck 更新（若時間允許）。
4. 時間管理：若時間不允許，iCheck 講到此為止；若允許會作少量宣傳。
5. 宣傳與重要日期：提到『三月19號』為『好重重中之重一個日子』，與 Virtual Expo 有關；[Speaker 2]稱『琴日應該 Jason 都有 send 過啲 message 出嚟』，並表示 Virtual Expo 本身是『延開路線』。
6. 差旅與出行：對話中有提及是否出差與『多啲出去玩下』的語句，以及『18號』與『醫療情況』，但具體安排與內容不清晰。
7. 地緣政治對市場的短期影響：股票跌、黃金升、油價升；中長期常見為股市回升

8. 近期地緣政治事件：美伊衝突，傳特朗普與普京聯同，以伊拉克攻打伊朗的說法（未證實）；市場反應為S&P500裂口低開後回升、黃金與油價跳升
9. 2022年2月俄烏戰爭期間市場表現與加息關聯：2022年極端性加息而非戰爭本身導致大跌
10. 加息路徑與數據：美國至2023年年中累計加至5.2釐；2022年通脹最高去到9.6個percent

金句

- "地緣政治多數必然好快上返，但真正令美股深度回調的，往往係基本面—通脹、利率與經濟。"-- [Speaker 2] 《講座內容》
- "做生意最緊要係順勢而行，逆勢又好難做。"-- [Speaker 2]
- "你唔知幾時會搵到投資移民客，但個客就喺你身邊。"-- [Speaker 2]
- "順住個勢就最易做生意。"-- Speaker 2
- "做投連險，一個選擇亦是一個必須點。"-- Speaker 2
- "鬥快唔使鬥高。"-- Speaker 2
- "利率就像搖搖板：上去，債券價格就落；落返，債券就利好。"-- Speaker 4 《東方匯理美元短期債券基金分享會》
- "人唔可以淨係向上望，做投資嘅時候永遠有波動，短債幫你發揮到個作用。"-- [Speaker 4] 《講座口述》

章節和主題

活動與分享架構

> 本次講座分為前半與後半部分：前半由 Clement 分享自家 e-commerce、i-pass 更新，以及視乎時間可能加入 iCheck 的更新；後半由 New House 的人分享與地緣政治相關的內容。

- **關鍵點**
    - New House 人員負責下半部分的地緣政治分享。
    - 雖然 New House 人員不負責『頭年險』，仍協助安排 sharing。
    - Clement 將講述 e-commerce 與 i-pass 的最新更新。
    - iCheck 更新視時間而定，並有宣傳需求。
- **Examples**

> 在 2026-03-19 將舉辦 Virtual Expo，被形容為『好重重中之重一個日子』。此前在 2026-03-04（即『琴日』相對於內容創建日期

> 2026-03-05 10:16:59）Jason 已經發送相關訊息。Virtual Expo 被描述為『延開路線』。

    - 確認日期：內容創建日期是 2026-03-05 10:16:59，『琴日』為 2026-03-04。
    - 事件定位：Virtual Expo 為核心宣傳與活動重點。
    - 訊息傳遞：Jason 在 2026-03-04 已向與會者傳遞訊息。
    - 描述補充：『延開路線』暗示活動形式或策略延展，但原文未提供詳盡定義。
- **註意事項**
- 講座時間安排需平衡，若時間不足，iCheck 部分可能縮減或暫停。
- 與會者對地緣政治高度關注，分享需緊貼最新新聞與客戶關切。
- 活動宣傳需同步跨部門，例如 Jason 已於 2026-03-04 發送訊息。
- 涉及日期如『18號』『三月19號』需清晰標註與安排，避免混淆。
- **特殊情況**
- If encountering不清晰的地緣政治國家與『美議院』指涉，如何應該被addressed? 應在會前確認資訊來源與重點國家列表，避免現場資訊不完整。
- If encountering時間不足導致 iCheck 更新無法完整分享，如何應該被addressed? 應提供補充資料或後續線上說明，確保參與者獲得必要更新。

地緣政治事件對金融市場的影響與資產配置策略

> 講解地緣政治沖突對股票、黃金、油價的短期典型反應；強調中長期股市常見回升。提出在高不確定性環境下，調整資產配置：減少股票權重、增加債券與派息產品，以穩定收息與降低波動。

- **關鍵點**
    - 地緣政治爆發時常見市場三連動：股票跌、黃金升、油價升
    - 短期沖擊後，1個月、6個月、12個月的股市回報歷史上多為回升
    - 油價是判斷通脹與利率路徑的關鍵指標，影響美股回調深度
    - 高波動年份（2026、2027火年）應以保守策略為主，偏債與派息類資產
- **講解**

根據過往事件，如2022年俄烏戰爭，市場大跌主因是極端性加息而非戰爭本身。當油價急升至七啊幾、八啊幾、九啊幾、100，可能推升通脹至令美國延後減息甚至再加息，從而觸發更深回調。故在地緣政治升溫與油價不確定期間，降低股票權重、提高債券與派息基金配置，以穩定現金流與抗波動。

- **Examples**

> 2022年2月俄烏戰爭期間，市場顯著下跌，但核心原因為美國極端性加息以應對通脹最高去到9.6個percent。至2023年年中美國加息累計至5.2釐後，市場於2023年開始出現強勁升勢。

    - 事件起點為戰爭與通胀上升，但驅動大跌的是利率急升
    - 利率見頂與加息告一段落後，風險資產回暖
    - 由此得出：評估地緣政治影響需連同通胀與利率框架
- **註意事項**
- 密切跟蹤油價走勢作為通脹與利率前瞻指標
- 在不確定性高企時降低股票權重，提高債券與派息資產占比
- 審視基金在極端性加息年度的最大回撤以做風控選擇
- 設置以收息為核心的投資目標，確保現金流穩健
- 使用三年波動與三年回報的雙維度圖篩選低波動高回報基金
- **特殊情況**
- 如果油價升至七啊幾、八啊幾、九啊幾、100，如何應對？提高債券與派息比重，降低股票暴露，延長久期需謹慎，並評估利率再上行風險。
- 如果美國減息慢咗甚至加息，如何調整？削減高Beta股票與新股敞口，增加高評級短存週期債券與多元資產派息產品。

利率、通脹與油價的聯動機制

> 通脹失衡（最高9.6個percent）引發極端性加息；油價由負值（2020）到100廿幾蚊（2021）後再回落至50零蚊（232425年），其變動直接影響通脹與利率決策。

- **關鍵點**

    - 2020年封關時出現負油價；2021年開關後油價曾到100廿幾蚊
    - 2022年通脹最高去到9.6個percent，觸發極端性加息
    - 至2023年年中美國加至5.2釐；232425年油價回落至50零蚊

    - 油價再度上行會推升通脹，延後減息或觸發再加息
- **講解**

  油價是生產與運輸的成本核心，其大幅上行將滲透至CPI，迫使央行以加息抑制需求與通脹期待。故投資決策需要將油價走勢納入宏觀判斷。

- **Examples**

> 2020年負油價與封關導致供需極端失衡；2021年開關後需求反彈推高油價至100廿幾蚊；2022年通脹升至9.6個percent，央行採取極端性加息；至2023年年中利率達5.2釐，其後市場回暖。

    - 供需變化與地緣政治共同驅動油價
    - 通脹與利率反應決定資產價格走勢
- **註意事項**
- 透過油價判斷通脹前景與利率路徑
- 在油價高企時降低久期風險與股票敞口
- **特殊情況**
- 如果油價重返100以上，如何應對？加強防禦性資產，強化短存週期高評債券配置，關注黃金避險。

基金篩選與風險回報框架

> 使用三年波動（X軸）與三年回報（Y軸）的二維圖，選擇低波動高回報的基金；特別關注在極端性加息年度的表現，以衡量抗跌能力。

- **關鍵點**
    - 優先選擇低波動高回報的品種
    - 對比股票與債券派息基金的回撤差異
    - 在2022年大跌時，有環球股票基金跌兩三成，也有基金僅跌八個percent
    - 有個別基金在2022年仍能升零點幾個percent
- **講解**

  以實證回撤與波動為核心篩選依據，比僅看近一年收益更能反映抗風險能力；派息債券類產品在高利率或市場回撤環境下更具穩定性。

- **Examples**

> 2022年環球股票基金普遍跌兩三成；某基金僅跌八個percent；另有基金在同年仍升零點幾個percent，顯示其抗跌與風險控制能力。

    - 以最大回撤與波動篩選更能保護資本
    - 派息基金提供現金流，有助在波動市維持穩定
- **註意事項**
- 以三年波動與回報為主要維度做初篩
- 核對極端年度（如2022年）表現評估抗跌性
- **特殊情況**
- 如果市場突然高波動，如何調整基金組合？提高低波動、派息、債券類產品比重，減少高波動股票基金。

產品與渠道更新：避險基金、投連險與房地產基金

> 介紹近期產品與渠道變動：三月開始由投保點轉至ISS；H股三基金在券商平台上架，主打避險、短存週期、高評債券；一月底新上四隻拍攝基金；Genera’s Henderson環球房地產基金面向喜愛磚頭收息的投資偏好。

- **關鍵點**
    - 三月起渠道由投保點轉至ISS；去年為投保點加ISS
    - H股三基金為避險短存週期高評債券，今日可於券商平台上線
    - 一月底一次過新上四隻拍攝基金
    - Genera’s Henderson房地產基金為環球房地產配置，迎合香港投資者偏好
- **講解**

  在高不確定性與可能的減息周期下，避險與收息型產品更受重視；渠道轉換有助於提升作業效率與產品接入能力。

- **Examples**

> 今日直接上券商平台；主打避險、短存週期、好高評債券；旨在短期快速到期並提供較高安全性。

    - 短存週期降低利率與信用風險敞口
    - 高評債券提升安全邊際，適合避險需求

> 提供環球房地產投資通道，對比本地領某房地產產品僅投資香港，該基金覆蓋大陸、日本、泰國等多市場，對於在香港買樓資金壓力大的投資者提供全球化多元選擇。

    - 地域分散降低單一市場風險
    - 房地產投資重視收息特性，適合保守型需求

- **註意事項**
- 避險型產品配置比例提升以應對高波動年份
- 關注渠道轉換對客戶操作與服務的影響
- **特殊情況**
- 如果客戶需要短期流動性與安全，如何選擇？優先短存週期高評債券基金與派息產品。

客戶目標設定與投連險/GIA的角色

> 許多客戶目標為本金安全與穩定收息：例如今日放100萬，五年後取回100萬，中間收取穩定息口。投連險與GIA在減息或低息環境下作為asset enhancement解決方案，提供更高收益的可能。

- **關鍵點**
    - 客戶關注本金安全與穩定息口
    - 投連險在低息環境作為資產增值工具仍需持續配置
    - GIA被視為王道以提升收益
- **講解**

  在收益率下降的環境下，定期存款的吸引力下降，需轉向投連險與GIA等以提升整體回報，同時控制風險。

- **Examples**

> 客戶今日放100萬，五年後取回100萬，以中間穩定息口為主要收益來源；在此目標下，債券與派息基金配置能實現穩定現金流並降低波動。

    - 以本金保全與現金流為首要目標配置債券
    - 股票降低比例，避免高波動侵蝕本金
- **註意事項**
- 與客戶明確風險承受度與回撤容忍度
- 產品選擇以派息債券與低波動基金為主
- **特殊情況**
- 如果客戶明確不接受本金波動，如何配置？以高評級債券與保本結構為核心，股票最小化。

團隊背景與專業分工

> 介紹Panda同事（男性，經驗豐富）與[Speaker 2]背景（投行出身投資顧問），其團隊有投行後經理，強調在投融資與健康保障領域的專業。

- **關鍵點**
    - Panda為男性，經驗豐富，常在播客出現
    - [Speaker 2]投行出身投資顧問；其同事為投行後經理
    - 能在投融資精準額與健康系方面提供方案
- **註意事項**
- 強化客戶對專業背景的信任
- 在產品更新時提供清晰解說與教育

投資移民市場動態與獲客策略

> 講者以2024年至2025年投資移民簽單數據與政府公告說明市場動能強勁，並提出社交媒體曝光與搜尋廣告為核心獲客方式。政府數據顯示由2024年至2026-03初累計收到3166宗申請，約1700宗已完成投資，尚有約1566宗已申請但未購買標的，屬ready-to-buy客群。

- **關鍵點**
    - 2024年7月完成第一張投資意見，2024年每月約1至3單；2025年年初約2至5單；2025年中至下半年每月約5、8、7、9、11單。
    - 目前新上大的案件多於10單；口述提到『一月份簽咗廿下』與『一直簽到12只』。
    - 政府公告（2026-02-27至2026-03-02期間）：2024年至今累計申請3166宗，完成約1700宗，尚有約1566宗未投資。
    - 策略：建立小紅書、微信、IG等社群與廣告，使客戶『諗起你』；投資移民客可能就在身邊。
    - AIA在投資移民單一公司占比高，講者稱『一定係我哋AIA』；累計簽約口述為『140廿九單』。
- **講解**

  講者以連續簽單數據顯示投資移民需求持續升溫，由零星案件增至每月多單，並以政府最新公告佐證市場基礎客群龐大。由於ready-to-buy客群尚未決定標的，行銷曝光至關重要。透過社群平台與搜尋廣告建立心智占有，提升轉化率。AIA渠道能力被強調，顯示保險公司在投資移民中的服務整合優勢。

- **Examples**

> 2024年7月第一張投資意見；2024年每月約1至3單；2025年年初約2至5單；2025年中至下半年每月約5、8、7、9、11單。政府公告顯示2024年至今3166宗申請、1700宗完成、約1566宗未投資，說明現場可開發客源仍大。

    - 對比簽單增長與政府數據，推論市場需求由探索期進入加速期。
    - 未投資客群為立即可轉化的目標，因此需提高曝光與專業信任。
- **註意事項**
- 以政府公告的3166、1700、約1566宗為市場容量估算，制定季度獲客目標。
- 社群平台需明確標注『投資移民』服務與成功案例，提高被動來客轉化。
- 針對ready-to-buy客設計快速選品流程與風險揭示，提高成交效率。
- 持續追蹤月度簽單，並用數據回饋行銷投放策略。
- **特殊情況**
- If encountering口述數據含糊（如『千5600宗』『140廿九單』），如何應該被 addressed? 在對外文件以政府明確數據為準，內部會議紀要保留口述與推算並註記不確定性。

平台一站式環球資產配置與產品線

> 平台支持基金在同一平台內購買，客戶可投資美國與香港，形成『一站式環球資產配置』。產品線涵蓋money market funds、避險基金、黃金基金、新興市場債券、優先證券等。

- **關鍵點**
    - 美國balanced funds（C07、C18、C33），C33相對目標資金規模『比較多錢少少』。
    - 優先證券：名稱雖含證券，但本質為債權、非股票，屬債權性質。
    - 平台優勢：基金只要在平台，客戶即可購買，無需受限特定標的。
    - 定位：一站式環球資產配置，重點投資美國與香港，受各國客戶歡迎。
- **講解**

平台降低選標與合規阻力，從而加速成交與資產配置效率。優先證券提供介於股債之間的收益型工具，但性質屬債權，需後續教育與風險揭示。

- **Examples**

> 同場提及money market funds、避險基金、黃金基金、新興市場債券、優先證券；其中優先證券因名實差異，需基金公司後續分享解構。

    - 將優先證券定位為收益型債權工具，與股權風險切割。
    - 針對balanced funds的C07、C18、C33差異化介紹，強調C33資金規模特性。
- **註意事項**
- 優先證券的性質需清楚告知：債權、非股票，避免誤解。
- 針對balanced funds產品編碼（C07、C18、C33）建立對外材料，清楚目標與風險收益特徵。
- 確保平台上架基金的合規與披露完整，方便即買即用。
- **特殊情況**
- If encountering客戶將優先證券誤認為股票，如何應該被 addressed? 提供清晰的資產性質說明書與風險揭示，並安排基金公司說明會。

投連險（ILP）與派息策略

> 投連險在現有客群中最容易推進；若客戶做到『訂足收息』，保單可能越做越大。派息基金在低利率環境中具吸引力，平台平均派息率『都有六釐以上』，亦常見6釐、7釐、8釐。

- **關鍵點**

    - 2023年於高定存息環境（五釐幾；講者自稱收過八釐）仍完成50萬美金投連險；2024年基金隨市升、定存息降，客戶加碼至100萬美金；2025年再加碼至140萬美金。
    - GF線易做但易越做越細，依賴referral；投連險若能持續派息，客戶部位可擴大。
    - 銀髮族需求：首月即可開始收息、建立被動現金流，並追求穩定資本增長。
    - 標的對比：港元定存不過兩釐、三釐都冇；銀債3.85釐；買樓實得約一釐；平台派息基金6釐以上具優勢。
- **講解**

在利率下行與風險資產修復的周期中，投連險結合派息資產可兼顧現金流與增長。客戶在定存利率下降時會將到期資金轉向收益型基金，形成保單加碼。銀髮族重視穩定與被動現金流，投連險派息機制匹配需求。

- **Examples**

> 首年（2023年）50萬美金；次年（2024年）加碼至100萬美金；再次年（2025年）加碼至140萬美金。

    - 市場環境由高定存息轉向低息，基金價格回升，促使資金由定存轉至投連險。
    - 派息體驗增強客戶粘性，形成持續加碼的正循環。
- **註意事項**
- 針對銀髮族制定首月派息方案與現金流計畫書。
- 用數據對比不同工具的實得收益率，凸顯平台派息基金優勢。
- 強化波動管理與本金安全闡述，降低對收益型產品的心理門檻。
- **特殊情況**
- If encountering客戶因過去高定存息（五釐至八釐）而抗拒轉換，如何應該被 addressed? 以當前定存利率實況與基金派息率對比，提供可視化現金流方案與歷史波動數據。

市場利率與資產選擇對比

> 在低利率環境下（港元定存普遍不過兩釐、三釐都冇），派息基金成為分散銀行依賴的替代工具；銀債3.85釐認購火爆但配售有限；房產租金回報扣費用後約一釐；標普500派息低，不適合作為主要『收息』標的。

- **關鍵點**

    - 港元定存：不過兩釐，三釐都冇。
    - 銀債：2025年保底3.85釐，37.200人認購、最多17手中籤。
    - 房產：新樓管理費五蚊幾至六蚊一呎、電費等成本高，實得約一釐。
    - 標普500：派息率低，不利收息策略。
    - 平台派息基金：平均派息率『都有六釐以上』，常見6釐、7釐、8釐。
- **講解**

利率下行使存款與債券保底收益吸引力下降，投資人轉向具派息且風險可控的基金策略。房地產的持有成本侵蝕租金回報；美股指數基金以增長為主，非收息型。平台派息產品提供穩定現金流替代。

- **Examples**

> 客戶以100萬抽銀債，最終中籤17手約17萬，餘83萬未能配置。若提供安全低波動且6釐息的產品，客戶意願高。

    - 將未分配資金引導至派息基金或投連險，滿足被動現金流需求。
- **註意事項**
- 明確測算房產持有成本與實得回報，避免錯配。
- 針對銀債配售不足建立備選清單（6至8釐派息基金）。
- 提示標普500的低派息特性，避免用作主要收息工具。
- **特殊情況**
- If encountering客戶對房產收租執念強，如何應該被 addressed? 提供管理費、空置率、維修費、貸款利率的全面測算，展示實得回報與派息基金對比。

客戶結構與偏好

> 高端客戶多投資港股與A股，主要為國內客戶；資金出到香港後仍偏好國內資產，亦有部分表示想投全球。新香港人與銀髮族為今年主打客群。

- **關鍵點**
    - 國內客戶對港股、A股偏好強。
    - 新香港人與銀髮族成為營銷重點。
    - 偏好收息與低波動產品，尤其在低利率環境。
- **講解**

  資金跨境後仍受原有投資習慣影響，需在熟悉市場內提供合適收益方案，同時逐步引導至全球分散配置。

- **註意事項**
- 針對國內客戶提供港股、A股的派息與價值策略。
- 為新香港人設計身份與資產配置的合規路徑。

市場環境與投連險銷售策略

> 在恆生指數約「兩萬5000點」、港股氣氛改善且定期息相對差的背景下，投連險因回顧與派息互動更易促成銷售與交叉銷售。公司上年度ENP與總生意均升「75個percent」，distinct product升「29個percent」、case count升「42個percent」，說明產品與客群擴張明顯。

- **關鍵點**
    - 利用順勢思維：在股市回暖與定期息低迷情況下，以投連險滿足收益與靈活配置需求
    - 定期與客戶review，透過每月派息接觸點強化黏性並延伸至傳統、醫療、GIF等產品
    - 數據導向管理：ENP「75個percent」與case count「42個percent」的增長顯示渠道與產品組合有效
- **講解**

  講者指出，市場氣氛好與定期息較差使投連險更具吸引力。透過每月派息與客戶互動，建立持續review機制，帶動其他產品線銷售。公司上年在九月份已完成全年目標，「上年第四季」在高基點持續，使得年度增長數據具代表性。

- **Examples**

> 每月派息時主動聯絡客戶，提醒「你有收到息」，藉此安排review，進一步推薦傳統保險、醫療或GIF等產品。

    - 設定每月派息後的客戶聯絡節點
    - 準備對應產品更新與市場解說
    - 用近期市場與收益表現引導需求，促成加購
- **註意事項**
- 避免以定期息為單一比較維度，需強調投連險的資產配置與靈活性
- 派息互動需合規與透明，提供清楚的費用與風險揭示
- 在市場波動期加強風險溝通，避免過度承諾
- **特殊情況**
- 如果市場突然轉差，如何維持投連險銷售動能？應加強風險管理說明，提供保守配置選擇與定期review計劃。

團隊與競賽機制：iTrust與赤馬紅羊之年

> iTrust團隊「上年四月」成立後帶動活動與競賽。2026年「2月1號」至「4月30號」期間的赤馬紅羊競賽鼓勵投連險開單：累計一張「兩萬美

> 金AMP」送一隻馬，兩張「四萬」、三張「六萬」，最多「三件」，限量「388件」，先到先得。

- **關鍵點**
    - 建立速度導向的激勵：「鬥快唔使鬥高」的規則提升參與度
    - 活動體驗拉動：Renaissance午宴、panel doctor、跨部門參與強化儀式感
    - 名額與稀缺性：限量「388件」提升行動緊迫感
- **講解**

  競賽設計以速度為核心，降低門檻、提升各級同事參與意願。結合醫療專家與跨部門資源，在活動中提供知識與社交價值，強化團隊凝聚與業績動能。

- **Examples**

> 在「二月三月四月」期間，最快「150位」同事完成兩項指定條件可獲午宴邀請。上次在「11月12月」亦曾辦理，並有「10幾個同事」試iTrust可參與。

    - 明確公佈條件：如「港紙三萬蚊FIC」與第二項條件
    - 設置名額上限「150位」提升緊迫感
    - 活動安排panel doctor提供醫療部署分享，提升附加值
- **註意事項**
- 明確傳達條件與審核標準，避免爭議
- 把控先到先得流程，確保公平與透明
- 活動後追蹤轉化與續保效果，評估ROI
- **特殊情況**
- 如果名額在短時間內爆滿，如何處理未入選同事？可設候補名單與增設加場活動以維持士氣。

派息基金與資金留存政策

> 派息基金的hold資金政策維持不變：「100萬美金」留存上到「百分之廿四」「6個percent」。講者強調本公司擁有全港最高開戶成本（原文表述保留）。

- **關鍵點**
    - 資金留存門檻與比例需清晰溝通

    - 將政策穩定性作為吸引高淨值與投資移民客戶的賣點
    - 與Money market fund等工具配合進行避險與流動性管理
- **講解**

  以穩定的政策提高客戶信心。針對高淨值與投資移民客戶，透過資金留存安排與派息機制，兼顧收益與安全性。

- **Examples**

> 將「100萬美金」作為留存基礎，按既定比例享受派息與服務，搭配其他低波動工具提升穩健度。

    - 明確門檻與費用
    - 定期提供派息與持倉報告
    - 結合避險產品分散風險
- **註意事項**
- 避免誤解「百分之廿四」「6個percent」的技術含義，需提供正式文件
- 對外宣傳需合規，避免引致不當期望
- **特殊情況**
- 如果政策有更新，如何及時通知客戶？建立分級通知與FAQ，確保舊客戶過渡安排到位。

大灣區醫療one-day tour體驗與醫療合作拓展

> 計劃舉辦one-day tour，上午與下午分別探訪「兩間」大灣區醫院，中間安排lunch，了解醫院設施、服務與價格。講者描述大灣區醫院私家病房與禮賓部如酒店reception，服務「幾犀利」、價格「幾平水鬼」。

- **關鍵點**

    - 線下沉浸式體驗增進對醫療資源的理解
    - 結合保險銷售場景，提供醫療部署與保障方案
    - 跨境醫療資源可作為高淨值與投資移民客戶的附加價值
- **講解**

  透過實地參訪，讓同事與客戶對醫療品質與成本形成直觀認知，進而設計更貼合需求的保險方案與服務。

- **Examples**

> 講者曾於首次活動邀請同事參與，發現醫院環境近似酒店，接待流程專業，成本具吸引力。

    - 安排交通與分組參訪流程
    - 引入醫療顧問現場解說
    - 收集參訪回饋以優化後續活動
- **註意事項**
- 需提前與醫院協調接待與保險合作內容
- 跨境行程的合規與保險條款要解釋清楚
- 保障資料與價格須更新為最新版本
- **特殊情況**
- 如果遇到跨境政策變動，如何調整行程？預備替代方案與改期機制，並即時通知參與者。

Money market fund在投資移民中的應用與限制

> 不少投資移民將「2700萬」資金全數配置於Money market fund。其優勢為「避險」，但特性為「唔識啲」（低波動、低成長）。Mudit將分享以「set36」達成特定目標的策略。

- **關鍵點**
    - Money market fund適合作為短期或流動性管理工具
    - 需與其他資產搭配以達成增值目標
    - 以策略組合（如set36）提升整體回報或功能性
- **講解**

  在避險與資產穩定的需求下，Money market fund可承載大額資金，但為提升收益或功能，需引入結構化或多元配置策略。

- **Examples**

> 講者引介Mudit的「set36」作為在Money market fund基礎上追求某種效果的方法，但細節未在本段披露。

    - 識別客戶的安全性與流動性需求
    - 在合規前提下設計疊加策略
    - 定期評估表現並調整配置
- **註意事項**
- 清楚揭示Money market fund的風險與回報特性

- 大額單一資產配置需評估集中風險
- 策略分享需配合合規審查與文件化
- **特殊情況**
- 如果客戶僅接受低波動資產，如何提升回報？可用分層收益策略與保本結構產品，同時保留高流動性部分。

利率、通脹與資產價格的傳導機制

> 地緣風險（美國-以色列-伊朗）可能導致油價上升，推升通脹；美聯儲以通脹為核心決策依據，通脹下降才有減息空間。利率變動對股票與債券均有顯著影響，尤其債券價格與利率呈反向關係。市場對2026年年尾目標利率預估約3.5至3.7釐，並呈現今年減息機率不高之分布（約一成機會今年不減息），多數預期由過去的兩至三次降息收斂至一次或兩次，每次20點。

- **關鍵點**
    - 油價上升→通脹上升→減息空間收窄或延後。
    - 利率上升導致股市與債市承壓，過往案例顯示美股可跌10幾個percent。
    - 債券價格與利率反向，利率下降利好債券。
    - 市場bar chart顯示今年不減息機率約一成；減息節奏收斂至一次或兩次（每次減20點）。
    - 2026年年尾目標利率約3.5至3.7釐。
- **講解**

  講者以海峽可能封鎖、油運航道佔比三成之事件，說明供需衝擊對油價與通脹的直接影響；再以美聯儲通脹目標導出利率決策，指出市場減息預期已下修。最後連結股票與債券對利率的敏感度，鋪陳短期債之防禦價值。

- **Examples**

  > 若油價因運輸受阻上升，通脹回升，美聯儲減息次數由三次降至一次或兩次（每次20點），年尾目標利率落在3.5至3.7釐。市場右側bar約一成機會今年不減息。

    - 評估供應面衝擊對CPI的影響。
    - 將通脹預期映射至FOMC降息路徑。
    - 以市場機率分布檢視風險情境。
- **註意事項**

- 關注能源供應鏈中斷風險對通脹與利率路徑的影響。
- 在加息或不減息環境下，降低存續期以控制價格波動。
- 以短期債提升現金之上收益，同時維持低波動。
- 配置以投資級為主（99%），並控制信用風險。
- 留意派息版本之貨幣選擇（美元五釐半、人民幣三釐半）與匯率風險。
- 分散資產，不以股票單一資產承擔整體風險。
- 警惕高息（垃圾）債之違約風險與事件風險（如恆大）。
- 以一年內到期債為主體，確保現金流穩定性與還款可見度。
- **特殊情況**
- 如果遇到通脹反彈且減息延後，如何配置？以存續期約0.3年之短債提高彈性，避免長債價格回撤。
- 如果遇到市場單日大幅波動（股票上落五個percent或10個percent），如何穩定組合？提高短期債與現金等低波動資產比重。
- 如果遇到信用事件（違約風險上升），如何處置？提升投資級債比重至99%，偏好三個A級別（約兩成）以降低違約概率。
- 如果短端收益高於長端（倒掛），如何收息？配置一個月至六個月短期債以鎖定較高票息。

債券存續期（Duration）與利率風險管理

> 存續期衡量債券價格對利率變動的敏感度。存續期越短，對利率上升的價格衝擊越小；相反，長年期債面對利率變動的價格波動更大。短期債在不確定利率環境中提供較佳的防禦性。

- **關鍵點**
    - 利率↑1%：存續期約1年之債券價格跌約1%。
    - 長債可跌5%；10年期可跌10%。
    - 短期債以0.3年存續期將利率風險最小化。
- **講解**

  講者以「搖搖板」比喻利率與債價的反向關係，並給出具體敏感度數字。進一步以產品存續期管理（0.3年）示範如何在加息或不減息環境中穩健控風險。

- **Examples**

> 在利率上行或降息不及預期的年份，選擇存續期約0.3年的短期債，避免三年、五年、10年等長年期債的價格跌幅（5%至10%）。

    - 以期限結構避險利率風險。
    - 以到期短、再投資快的特性提升靈活度。
- **註意事項**
- 在利率不確定性升高時，減少長年期曝險。
- 優先選擇一年內到期標的以降低利率與信用雙重風險。
- **特殊情況**
- 如果利率突然上升超過1%，如何應對？提高超短存續期配置，並分批滾動再投資以鎖定更高票息。

短期債的收益與穩健性

> 短期債提供高於現金的潛在收益，且相對低波動。在收益曲線倒掛環境中，短端利率高於中長端，短期債在收息與穩健兩方面兼具。

- **關鍵點**
    - 短端（一個月至六個月）利率高於兩年至五年債。
    - 基金波動率約0.6至0.7，過去1/3/5年皆不到1%。
    - 投資級債比例99%以上，三個A約兩成。
- **講解**

  講者引用美國國債利率曲線，指出短端利率更優；並以歷史波動數據說明策略的穩健特性。

- **Examples**

> 以短期債基金替代部分W04（Monde Cash Fund）持倉，獲取更高收益且可選派息版本（美元五釐半、人民幣三釐半）。

    - 在現金池中加入短期投資級企業債與短期國債。
    - 控制存續期至0.3年以維持低波動。
- **註意事項**
- 選擇派息貨幣需考慮個人幣別需求與匯率風險。
- 在倒掛環境中優先配置短端以鎖定較高票息。
- **特殊情況**

- 如果現金基金不派息且收益不足，如何提升？以短期債Cash Plus方案補強，選擇派息版本以現金流對應。

資產配置與風險分散

> 在不確定市場中，避免單一資產過度集中。股票雖具高回報，但短期波動可達五個percent甚至10個percent。高息債（垃圾債）評級低、違約風險高。短期債作為防禦與收益兼具的組件，提升組合穩健性。

- **關鍵點**
    - 100萬資產不應全配股票。
    - 十大科技股今年年初至今兩個月多已跌七個percent。
    - 高息債存在違約風險（如恆大案例）。
- **講解**

  講者以近期市場表現與歷史波動為例，建議以短期債作為資產金字塔中低風險收益層，分散股債風險。

- **Examples**

> 以投資級短期債（存續期0.3年、99%投資級、三個A約兩成）為避險底層；股票控制權重，避免科技股集中風險；高息債限額控管。

    - 根據投資目標（收息、穩陣）分配權重。
    - 以到期債滾動策略維持流動性與穩健收益。
- **註意事項**
- 明確界定投資目標：收息與穩陣優先。
- 建立底層防禦資產以對沖股市波動。
- **特殊情況**
- 如果科技股集中回撤（如跌七個percent），如何緩衝？提高短期債比例，分散行業曝險。

短期投資級債券組合配置與風險管理

> 以多元投資級債構建短期債券基金，核心持倉包括大型美國銀行債與政府相關機構債（如IFC），並配置高流動性的現金等價物（短期美國國債、存本證）。短年期降低利率敏感度，以分散化（超過750隻債券、單券最低入場廿萬美金）平滑波動，提升在動盪市場中的防禦力與穩定收息能力。

- **關鍵點**

    - 金融債持倉約四分一又多，代表性持倉有富國銀行、摩根大通、美銀
    - 現金等價物17.8個percent，主要為短期美國國債與存本證
    - 政府相關機構債：IFC（三個A），相對美國政府兩條A加評級更高
    - 99percent樓上投資級別，基本上冇垃圾債券，年期好短
    - 持債多樣化：超過750隻，單券最低入場廿萬美金
    - 近三年總回報約19個percent，年均約六個percent多啲
    - 波幅率零點幾廿percent，線條平滑，搵走市場雜訊
    - 2022年相對表現：基金約0.3；長年期投資級債跌13個percent；標普18；恆指13
- **講解**

  講者以實例對比市場事件（伊朗、委內瑞拉、特朗普對等關稅、通脹）引致波動，短債基金以短年期與高信評配置平滑波動。透過多元化與現金等價物提高流動性，並以政府相關機構債（IFC）補強避險屬性。在2022年大幅下跌年份中，短債基金維持約0.3總回報，若投資者以三成至四成配比納入組合，可明顯降低整體回撤。派息與總回報之間，講者強調以變現利潤衡量，避免未變現的價格升幅被視為“減本”。

- **Examples**

> 講者指出2022年投資環境“難過攀石難過登天”，投資級長年期債跌13個percent、標普跌18、恆指跌13，相比之下，基金約0.3。若客戶組合100萬，以三成至四成配置至該短債基金，可在整體盤中顯著減少跌幅。

    - 對比資產跌幅量化風險：長債13個percent vs 短債約0.3
    - 以30%—40%配置短債，降低組合最大回撤
    - 短債年期短，利率風險低，信評高，波動率零點幾廿percent

> 派息版於23年年中發行，面值50蚊。基金價格線平滑，客戶每日balance穩陣；每月收息，最近年化五釐半左右，曾達六釐零。對於需每月現金流（入油、交租、投資移民）的客戶特別合適。

    - 派息提供穩定現金流，價格平滑降低心理壓力
    - 年化五釐半相對銀行美元定期三釐幾、人仔更低具吸引力
    - 派息貼近總回報，避免“減本”誤解
- **註意事項**

- 以變現利潤作為派息衡量標準，避免未變現價格波動被視為減本

- 揸人仔客戶建議選人民幣對沖版本，避免FX風險；揸港紙／美金選set三六
- 人民幣派息低於美元版反映息差：美金年化大概三釐零、人仔得釐零
- 需要每月現金流者選派息版；追求最高總回報者選冇派息版（W 零六）
- NW 零四貼近現金（存本證、美國國債），適合極度保守偏好
- W 零六透過多類高評級債提升收益，年多約0.8至一
- 保持年期短以降低利率市場變化影響
- 99percent樓上投資級，避免垃圾債，維持整體質量
- **特殊情況**
- 如果客戶主要資產為人民幣，如何選擇版本？應選人民幣對沖版本以避免外匯風險，毋須為高息轉美元。
- 如果市場進入高波動期（如地緣政治事件疊加），如何處理？提高短債配置比例，依賴高信評與短年期以平滑波動並持續收息。
- 如果客戶需要穩定每月現金流，如何配置？選派息版（如273 16或6~7號），以價格平滑和月度派息滿足現金需求。
- 如果客戶目標為三年後最高總回報，如何選擇？選冇派息版W 零六，以保留複式效應提升總回報。

作業或建議

- 在2026-03-05起的兩週內，完成社交媒體（小紅書、微信、IG）『投資移民』專區佈局，包含服務流程、成功案例與政府數據（3166、1700、約1566）。
- 制定銀債未中籤客群的專屬方案：列出3款派息率6至8釐、波動可控的基金，並提供現金流模擬。
- 整理balanced funds（C07、C18、C33）的產品卡，標明目標、風險收益與資金規模特徵，並預約基金公司開講優先證券（債權）教育會。
- 以房產持有成本與實得回報為案例，製作對比材料（管理費五至六蚊/呎、電費等），與平台派息基金收益對照，用於客戶會談。
- 建立投連險『首月派息』銀髮族套餐，含1000萬身故主資金如何轉化為被動現金流的模型說明。

- 在「2026-02-01」至「2026-04-30」期間，完成投連險累計「兩萬美金AMP」以獲得一隻赤馬紅羊；完成「四萬」或「六萬」可分別獲得兩隻或三隻，最多「三件」，限量「388件」，先到先得
- 於「2026-02-01」至「2026-04-30」三個月內，最快完成「港紙三萬蚊FIC」及「第2~3個fatality嘅回憶」兩項條件，爭取成為最快「150位」同事之一，獲邀午宴與醫療panel交流
- 參與即將公布的多場iTrust相關競賽與活動，留意正式通知與細則
- 報名參加大灣區醫療one-day tour，上下半日各走訪一間醫院，並參與中場lunch與醫療部署分享
- 基於2026-03-05的市場氛圍（政治與地緣政治封口位），對已買GF／儲蓄的客戶快速掃描電郵並主動開口溝通基金配置建議
- 按照尺碼上限388件制定聯絡與跟進計劃，優先推介短債基金版本（視客戶貨幣與現金流需求選擇W 零六／人民幣對沖派息版／NW 零四）

2026-03-05 mundi 地緣政治對市場影響與投連險派息策略——短期債、油價與減息預期

2026-03-05 10:16:59

00:00:00 Speaker 1
系啊恭喜曬啦咁同埋咧諗都好開心佢今日特登幫我哋arrange咗間house過嚟sharing啊咁雖然佢就唔負責頭年險啦之後系啦咁但系咧佢都盡幫我哋安排，咁就非常之好啦。咁因為諗大家都諗好關心啊最近個地緣政治啊嘛，系嘛有冇睇新聞啊有邊兩個國家三個國家三個國家。邊三個美議院系啦，美議院啊咁其實咧諗啲地緣政治大家都聽到順曬啦可能近年咁但系都其實對我哋都諗比較有大影響因為啲客都關心嘅嘛咁所以今日咧諗Clement就請咗New House嘅人就會下半部分就同我哋分享翻啦咁但系咧諗之前咧咁Clement都會同我哋講下佢哋自己嘅e-commerce同埋一啲i-pass嘅一啲update嘅。

00:00:58 Speaker 1
系啦咁就唔該曬。系，早上好。

00:01:04 Speaker 2
早晨各位。系咁嗱，我拍時間容許嘅話咧，我講埋 iCheck 嘅。咁啊時間唔容許嘅話就係講到呢度咯。不過 iCheck 都要做翻少少宣傳先。咁諗嚟緊去三月19號好重重中之重一個日子嗱投資講到大家成日去啦系咪我哋三月19號咧咁琴日應該 Jason 都有 send 過啲 message 出嚟嘅咁我哋有 Virtual Expo 啊本身就係延開路線。

00:01:35 Keung
咁，我哋啦，你唔好講。

00:01:38 Speaker 2
你唔去出差啊？多啲出去玩下嘅嘢，諗一啲明星啊，18號啊都得順手依嘅啲醫療情況都好多。

00:01:47 Keung
咁所以記緊啦諗可以幫埋你哋考慮下。

00:02:14 Speaker 2
好啦咁啊，依家暫時就係睇呢個人壽與財富策。三個字，一陣間有時間咧我就去講佢嗰個一個嘅內容啦。預算策略及醫療保障同發展系啦，嗰12個字就係先睇。好啦咁啊，其實我哋嘅三月開始咧就會由投保點轉咗個 i s s 嗰邊嘅。咁其實上年咧我哋投保點加 i s s 嘅。咁其實一個人停喺度只馬會點噶會墮馬嘅，系咪嗱都識太多嘢做啦，咁所以咧諗嚟緊同點上我想要跳咗呢個叫做軌道噶啦，咁所以嚟緊咧我拉出嗰邊。咁啊之後有問題啦就會諗有個Panda嘅同事應該好

多次播客數佢都講到俾大家。咁Panda咧佢係一個女性男性嚟嘅，系啦Panda好似我哋佢哋名可能男性嚟嘅。咁而佢咧都好experience嘅。

00:03:04 Speaker 2
噢當初我做嘅同大家話，記得啦佢都係投行出身嘅。佢我係投行後經理，佢投行嘅投資顧問。咁所以投資上面嚟講咧，聽下都10分之了得。希望之後咧再令到大家嗰個投融資嘅精準額上啊健康系啊好啦咁誒噢其實今日同大家分享兩番地緣政治呢一樣嘢先啦一陣間等下個公司嘅同事嚟到咧都會同大家講再去講新嘅消息噶咁其實，好，而家基金咧系叫做H股三啊。今日上呢啲嘢咧，就直接上券商嗰啲平台嘅。依只基金其實最主要打咧就係一個叫做避險嘅基金。佢系短存週期，即好短期，好快到期而好高評得嚟一個債券咁樣咁所以避險上面嚟講咧佢嗰只幾號所以佢今日依家啲moment咧可以其他區分兩日預咗只包度轉走過嚟哦。

00:03:58 Speaker 2
好啦，咁樣地緣政治，八下發生咩事咧？頭先同事所講啊，今次其實最主要咧就係特朗普同埋佈丁端聯同以誒伊拉克攻打伊朗。系嘛好咁，其實地緣政治其實周時有嘅啦。咁其實我哋大家諗下，我哋再打上一次嘅地緣政治啊發生喺幾時大啲嘅2022年2月就係俄羅斯好嘛打完未啊未打完噶喎第一個市場冇報喎集中講下咯系咪，所以地緣政治呢，其實周是有嘅啦，但系今次勁啲點解咧？因為因為有美國唔記得。系咪好啦咁，其實今年咧係忽然之間多咗出唔知系咪鱐咗線定做咩啊一月又二月都幾日好多唔同地緣政治嘅事件開始講法。週圍大家咁火頭，系咪好啦咁樣？但係對翻環球股市有啲乜嘢indication咧各位我哋先睇下啊今個星期上啱啱嗰嗰個禮拜日係發生呢個美伊衝突啦。

00:04:56 Speaker 2
好啦，我哋先睇下星期一，跟住S&P500指數佢嘅表現到底點樣啦？一個裂口低開啊。低開完之後點啊？冇乜嘢啊，升翻上嚟啦。跟住依家就跌翻少少落嚟啦。咁但系股票市場咧繫有小小嘅跌勢喺度嘅。咁另一邊相啊，咁我哋睇黃金咧俾作為一個避險資產又系點咧？星期一星期一就gap上咗去啦，系咪黃金升？跟住油價咧就點啊個gap大啲咯喎就升得多啲。咁，其實每逢地緣政治一爆敲大啲嗰啲人啊，就會發生咩事咧？就發生以上呢三件事啦。就係股票跌、黃金升同埋呢個石頭升。例牌嚟嘅，一定咁行噶啦。咁但系之後會點樣樣咧？大家同時就要留意翻啦。咁噢，我哋睇翻一樣嘢噢過往咁多次大啲嘅地緣政治發生嘅事件之後其實呢個我講緊202年我攞返好戰爭嗰陣時嘅炮火出嚟同大家分享因為都冇變過。

00:05:54 Speaker 2
好啦，就係一啲完之前發生之後嗰一個月嘅表現，嗰之後嗰六個月同埋之後嗰12個月嘅表現咧。其實大家見到咧誒環球咁多嘢事件發生之後咧，其實股票往往就係好短暫嘅一個好強烈下跌。但系跌完之後嗰一個月、六個月或者12個月咧，其實大家見到咧S&P指數都係會持續上升嘅。系咪？但系大家覺得俄烏戰爭點樣啊？即2022年講下。跌完落嚟，系咪好快咁樣向上升？2020年系嘅。好

啦，我哋先睇睇先。2020年其實佢好戰爭，係跌完落嚟之後咧，佢係跌咗幾多咧？成個二月跌咗19.49percent。點解？因為佢好戰爭站立住另一邊相咧。2021年大家還記得咩？佢係極端性加息嘅一個週期。系啦，2012年加去。

00:06:51 Speaker 2
去到2023年年中，其實美國加咗5.2釐嘅息口。嗰陣時，其實2022年就係環球股市再次都10分之強勁下跌嘅一啲。咁嗰陣時，基本上有投資嘅人都會損失噶。咁得即系佢認知佢一制定嘅息口，系咪？好啦，但經歷咗2012年過去咗啦。2013市場足底啊嘛？跟住2013、20124、20125年就都累計升幅更加見到升咗廿四廿三同17.9個percent。咁所以換我哋換句説話，見到咧經歷咗俄烏戰爭，跟住就有個強勁下跌。但系呢個下跌唔系因為俄烏戰爭，係因為美國加息。所以back to翻頭先所講地緣政治多數一個好短暫，只要一樣嘢嘅啫stay翻喺地緣換句説話即系咩啊即系美國打伊朗冇伊朗打美國。即系美國繼續入侵伊朗，即繫繼續喺伊朗嗰個地緣政治上面打。

00:07:49 Speaker 2
唔好忽然之間，伊朗佢有個無人機想去炸美國咁就唔同啦。咁就成件事大咗啲嘅，好冇。好啦，咁所以202年點解好似真會跌，系因為源於加息嘅啫。加息所以令到市場大跌。但係之後睇翻就係2023開始加完息啦，就有美股有個強勁嘅升勢啦。咁但系我上年年底同各個區域講得好嘞其實我哋見到232425年嘅今天咧美股累升有幾多啊20廿幾廿幾啊嘛咁咁所以，其實由低位去到今去到今日嘅歷史高位咧，升咗差唔多有一倍嘅。對一倍嚟講咧，就係三年升咗一倍，繫好realistic嘅一個升幅。咁冇計笑話啦！今日同下個講投資都好啦，一定唔會系全部股票嘅全供盈。咁尤其是類似新股相咁多總會市場上便呢有少少風水走動咧就會夠借勢回調噶啦。咁所以今日佢唔做投連嘅咩？唔系啊！但系繼續做。

00:08:47 Speaker 2
因為投連險點解一定要做呢？因為我哋面對住嘅就係美國將會繼續減息，就算唔減息都好，個息口都係比兩三年前低咗好多。系咪咁啲嘅客户一定會做定期嘅收益越嚟越少，越嚟越少就想搵一個更加好嘅asset enhancement收得更加高嘅收益。咁當然我哋GIA系一個王道啦。咁其實投連險呢都可以有一個值得留意嘅地方。你其實你係幫緊客户佢哋好煩惱。用啲俾對方去收更加高息嘅，諉幫緊客户，俾個好好嘅solution。我哋頭先嘅拍攝幾咁咯好啦咁所以我哋今天已經係繼續做投研，但系因為我哋面對住環球政治風險嘅情況下儘量避重就輕啦冇買太多股票，上次多開少少債權。因為你哋啲客户放低喺投研度咧我大部分見過嗰啲啊唔會諗住講一講100萬年都要幾千萬。

00:09:41 Speaker 2
但系，我諗住今日放100萬，五年之後計完俾翻100萬就得嘅啦。但系我中間有個好好嘅一個息口收返咁，咪得咯？系咪咁所以唔系啊。如果你個客位啲object嘅話咧，債券會幫到佢哋。因為市況升當然債券會有機會升少少，但市況跌債券可以同你比較跌少好多好冇咁最主要就係穩定收息嘅一嘅一個動作咯好冇啊好跟住啦嗱咁我哋睇正當然正究竟去到之後點樣走咧冇人知，系嘛忽近

日忽然之間諉美股。今日琴日下晝嗰陣時，美股又跳升翻上去。又話伊朗有啲人諗住同美國傾翻談轉頭，跟住佢今天咧又被直接繼續發炮咁啦。但系點樣走冇人知，但繫同大家分享一樣嘢我哋睇住呢個油價就得噶啦。點解咧嗆我哋見到一樣嘢喎嗆頭先所講。係極端性加息嘅。

00:10:37 Speaker 2
系咪咁點解當初2022年會極端性加息就係因為個通脹失衡還記得202年你個通脹最高去到9.6個percent咁樣咁點解通脹失衡咧因為油價抽到嗆1010年，covid嗰陣時，嗰陣時破紀錄嘅細一個一個record就係咩咧負油價系咪負油價跟住2020年封關，負油價跟住去到2021年咧。開翻關，慢慢開翻關，又跌咗落。跟住咧個油價，無端端又副去到100廿幾蚊。跟住咧就引證住就令到個通脹由一點幾兩個percent升到九點幾個percent。咁美元主義為出於呢個通脹啦要做啲咩事咧即系極端性嘅加息。咁所以令到咧因為極端性加息，令到經濟咧就開始有個correction，環球股市開始下跌。咁我哋經歷咗232425年咧就由百零蚊嘅油價去到50零蚊。

00:11:36 Speaker 2
咁，但系一去到冇錢，去到美啲衝突咧，就由五蚊幾蚊升翻上七啊幾蚊。咁所以你睇翻個油價最主要就係睇翻後市點樣走啦。頭先所講，你而家定唔知會唔會800毫盎司？但後你就睇住個油價點樣。如果油價繼續五啊零七蚊嘅話，可以同大家分享就理應唔會對個通脹有好大影響。但如果油價繼續七啊幾八啊幾九啊幾100咧咁就對個後市有機會好大影響嘅。地緣政治對市況嘅影響好短暫。但系你要令到美股回調好深厚嘅一個回調嘅話，呢咁就係要源於基本個經濟角度啦。如果經濟差，美國減息慢咗，甚至乎要加息嘅話，感覺美股個借勢回調機會咧就好大。但地緣政治多數必然好快上翻。

00:12:28 Speaker 2
但系，因為地緣政治令到油價向上升得好多，令到通脹升温。通脹升温令到美國唔減息之餘仲要加翻息做預謀咧咁就好大鑊嘅啦，好冇咁我哋咧後市點樣啊唔知。但我哋就係睇住個油價會唔會繼續向上升，繼續向上升大家就要留意翻啲嘢先好冇啊好啦咁所以咧諉去到今年20262027年大家風水嗰度點至咩一年啊，火年系啦，赤馬紅羊之年，系咪好勁啊咁代表咩咧高波動性，系咪啊政治動盪，系嘛咁所以要做咩咧投資都儘量唔好咁進取啦都係嗰句繼續投資但係我哋做多啲咩咧債券類型嘅投資穩穩定定收住個利息。同埋咁我同啲客户傾偈都好其實升市嗰陣時個個都話自己叻仔個個都話自己賺到錢噶。

00:13:25 Speaker 2
系咪但尤其是今日嘅市高位咧，同客户分享基金咧。我啲客我唔中意同客户講2324年年啊，有時只只基金都賺錢嘅。我中意睇2012年啊，輸幾多錢。我哋最緊要咩投資得嚟你怕唔怕輸啊嘛？我就睇2012年極端性加息嗰一年系嘛咁去睇下邊隻基金會跌少啲咯大家見到咧大部分派息基金嘅債權類型嘅基金相對定必跌幅好少好多其實我哋依家依家嚟講咧有新上咗好多唔同嘅拍攝基金啊。諉由我當初六年幾年六年幾前入嚟，就拍攝基金就270 72707佢拍攝基金嗰一年代

啦，因為拍攝基金選擇好少。但去到今天咧，我哋係上咗好多好多唔同嘅拍攝基金。暫符我哋係一月底咧一次過新上上咗四隻拍攝基金。去到今天我都同事同我講咧太多啊睇唔曬花多眼亂系咪即繫少就話少而家多好似同我講都太多啦啱唔啱啊好啦咁啊多冇一個問題嘅咁，我哋最緊要就係點樣揀。

00:14:24 Speaker 2
系嘛好啦咁啊，呢幅圖咧其實依家好好用嘅，最近升值。咁就係嗱我哋分別咧派息兼派利上面咧有全股啦有全債啦同埋有多元資產即系股票同債權。咁全債咧一定係相對嚟會穩定啲嘅大家。咁但系呢幅圖哇我真繫點解有更多隻我點揀啊我哋就係睇翻過個三年嘅過去嘅回報啊嗱都系講佢高回報唔代表將來但將來嘅樣點樣先啊咁先睇下過去啦，系咪好啦，咁啊點樣睇咧嗱X軸就係過個三年嘅波動。而Y軸咧就係過去三年嘅回報。咁所以佢換句說話咧我哋儘量揀呢幅圖嘅基金咧就係波動率越低而回報越高嘅話咧呢只就正嘢啦。但系如果揀到一啲咧回報越低波動越高嗰啲，我就走衰癮啦系咪。

00:15:18 Speaker 2
好啦咁，所以譬如話股票為例，咦我見到呢個相對地波動低啲，回報又更高喎。我就77咯。即系貝萊德嘅環球股票基金咯。咁同樣一個策略啦，債券咦相對地佢系低波幅啲嘅回報又唔差嘅。二42原來幾好喎45 43d d原來幾好喎系咪啊所以冇問題咯。好啦咁啊所以債券係一個好好嘅一個避險資產。而另一邊，上如果個股票要市場跌落嚟嘅情況下，相對嚟會跌得少少，少好多嘅。咁啊詒呢個例子啦，譬如話環球股票基金喺2022年大跌嗰下咧，大部分環球股票基金咧跌兩三成嘅。即實驗有冇跌咧佢跌咗嘅，跌咗八個percent。所以最怕冇得比嘅啫人哋跌兩三成我跌八個percent點算到啊你話接受到啦而嚟緊啊moody一陣間我同你分享嗰隻基金202年都跌喫。

00:16:15 Speaker 2
成個環球好少跌，但佢有冇跌咧？都冇跌，仲要升零點幾個percent。系咪都未到狂調咁高？所以波動市況下穩定收息對佢繫一定重要。好啦，咁啊頭先所講我哋喺一月計咧新上咧就新上咗幾隻獨立基金嘅，包括就Genera's Henderson嘅房地產基金。嗱呢個咧詒幾好講嘅，因為香港人最中意買嘅。買樓啊，買賣磚頭點解嗰個領咩錢乜嘢嘅股票系咪我好多好多嘢喺度啫。咁啊點解咁多人買咧因為收息啊嘛但系嗰只領乜嘢佢系買咩嘅房地產。香港啫嘛咁，但B只基金咧佢係喺環球嘅房地產喎即係大家諗下市況好過幾年啲人香港冇香港買樓冇錢買嘅情況下咪翻大陸賣咯去日本賣咯去泰國賣咯咁呢個咧。

00:17:11 Speaker 2
就係環球嘅一個房地產基金，好多新聞中都有有息售，就錄呢幾隻售。好冇跟住就Jennyside嘅美國股票債券混合基金，依只都做得幾好嘅。喺美國嘅balanced funds其實我哋平台有幾隻C零七、C18同埋呢只C33。相對於這個目標嚟講咧，C33咧相對嚟講比較多錢少少嘅。咁啊大家就要留意啦。跟住新興市場債券啊同埋呢個prefered security。呢個比較新鮮，下次有機會請個基金公司同大家分享下。Preference security咧，佢唔系security嚟嘅，即系唔系股票

嚟嘅。但係佢叫做優先證券，證券即繫股票啦，但佢唔系證券嚟嘅。佢係債權嚟嘅。咁樣就好似零七咁樣啦。佢又唔係一個風投嚟嘅，一個sober啊所以就有啲複雜之後就係要基金公司同大家分享下好啦詼咁去到呢一度啊其實投資移民咧繫我哋重中之重嘅一個業務啊嘛。

00:18:10 Speaker 2
詼2024年7月份，我哋做咗第一張投資意見。跟住啊，大家見到個趨勢好得意嘅。喺24年嗰陣時咧，我哋每個月都系得嗰一兩三隻左右嘅啫。到25年年頭咧，都系講升高啲出嚟就係兩345隻。跟住咧去到25年中打後咧由五隻八隻七隻九隻11隻。跟住我哋而家嘅新上大嘅有幾多隻啊一定系多過10只嘅。我哋係一月份簽咗廿下嘅曾經學時，我哋一月份其中一樣比較邊一樣一直簽到12只。

00:18:40 Speaker 2
咁，所以投資移民呢絕對一個好嘅商機。點解咧咁之前同大家分享過嗱，最重要一樣嘢就係搵投資移民嘅客難唔難咧好難，系都唔知咩叫搵到。但系你要一樣嘢你唔知幾時會搵到，但繫有機會就係咩樣咧個客就喺你身邊。所以點都好，你一定要讓你哋嘅客户啲小紅書好微信好好IG號讓你哋客户知道你係識做投資移民我哋繫有做投資移民。點解你有呢一個搜索Media嘅廣告，個客忽然之間想做投資移民就會諗起你啦。咁點解我講呢件事咧其實依家啱啱上個禮拜政府有個公佈咧由先2024年去到今天成個香港總共收到嘅投資移民嘅申請3166宗，而完成咗投資系大概1700宗。即系換句説話就仲有幾多啊。

00:19:36 Speaker 2
就大概千5600宗啦，系做咗投申請咗投資移民，未買嘢嘅。所以呢千5~6個客户咧，其實係我已經ready要去買嘢，但系未決定買啲乜嘢。可能就係有一個喺你身邊。或者繫睇有一個喺你身邊嘅生意。咁所以最緊要就係你要有呢一樣嘢讓你哋嗰個客户朋友知道佢哋系識做。好啦，今日點解投資移民咁簡單咁重要再生上談就咩咧？其實喺投資人，你買股票買債券一定買中國香港嘅。高端嘅客户大部分都係投資港股同埋A股，都係國內嘅客户。國內客户啲錢出到嚟香港，中唔中意買國內嘅嘢？繫好中意。真系我哋證券收尾要證明好中意。只不過有啲講法話佢想買全球嘅啫，系冇？系啦而大部分中國香港都係股票債券一定買中國香港噶。但喺我哋平台咧因為我哋喺我哋天山。

00:20:35 Speaker 2
嘅一個美處嚟嘅，就係我哋成個平台增加會認可嘅投資人平台。所以所有基金咧喺我哋平台上，客都買得。包括頭先我所講嘅詼money market funds好啊，避險嘅基金好啊，黃金嘅基金好啊。只要基金在我哋平台，客我都敢得。呢個就係我哋天生嘅一個優點。而喺出邊咧要特定要揀啱嗰只基金嗰只股票先可以做投資。所以，我哋話我哋係一站式嘅環球資產配置，但系俾你投資美國同埋香港。呢個繫好多各國嘅客户好中意嘅一個平台。詼單一市場上面嚟講咧，我哋做過少少分析。詼成因為我哋依家大概簽咗琴日簽咗兩單，我哋冇記錯140廿九單噶啦應該投資移民系啦咁單一半公司咧一定係我哋AIA啊全。

00:21:30 Speaker 2
我會公司介紹俾你講，我哋最多嘅冇得唔會有保險公司多過，唔會有其他保險公司多過我哋。咁所以諗最緊要就一樣嘢，就係畀你哋嘅客户知道我哋嘅理處啦。好啦。今年諗，我哋嗰個AIA啦咁其實咧有幾大個現有客户羣系希望大家注重嘅就係咩咧現有客户頻發作新香港人同埋高淨值。但現有客户相對嚟講咧一定系投年險啊。系最容易做嘢嘅客户啊點解咧好老生常談之前同大家分享過嘅傳統保單GF系嘛我哋依家最開去做GFGF好正嘅真系講句我係你哋我主打做GF又二sell又唔使煩但系我永遠做得多GF咧一個客買兩張買三張買四張買五張買10張GF咧繫好難多數你做得多GF咧你就靠個客户嘅再做個referral，系咪。

00:22:29 Speaker 2
就算個同一個客，今日幫你買完張G，下年再幫你買G，再後年又幫你買G。張單九成九系越做越細嘅。好少越做越大，除非搞綜合財。咁明白啦？咁而然有客户咧，後面影咧絕對系比好多其他單容易簡單。即係就算我唔買份牌照喺人手度都好啦會買八號嘅嘛後面系唔會買八號嘅嘛而客户咧你上次俾佢感受到收息嘅諗料。客，我enjoy到呢啲個概念。出現繼續減息咁個下，系會繼續簡單。我哋好多客一個客賺10幾張圖。上次唔記得有冇同大家分享過，我哋喺有好啊，有兩三個例子哦。依家我腦海中記得有一個啦23年咧，有個其他區嘅同事做咗張50萬美金嘅投連險嗰時好難做啊成日就講23年好難做嗰時啱啱跌完。

00:23:25 Speaker 2
個定額存款有高息，嗰陣時23年五釐幾，我收過八釐嘅話息基金，跌幅七個三釐好難做。但系大家都嘗試試下50萬美金。跟住去到24年啦，已經個基金價格又猛即係頭先大家還記得啦，2324年升市噶嘛系咪？跟住24年個基金價格咪升咯。跟住定額存款又低咗喎，個客就不停嚟到期放咗100萬美金落去。跟住到現年上年啊冇啲幾多期啦啊佢買一層樓。個基金價格又繼續升。放咗幾多錢啊140萬。所以換句說話，頭年險咧，你哋個客有做到訂足嗰個收息，僅手嗰個收息嘅話咧，張單口咧好大機會越做越大。今日10萬都好，聽朝可能100萬1000萬同埋我啊。好啦咁啊另一邊箱銀發族同埋新香港人都系我哋今年主打AI主打嘅項目。

00:24:20 Speaker 2
好啦，但系銀髮族有啲乜嘢值得關注佢哋多數有啲乜嘢嘅考量之處咧第一，因為佢退休咗嘛，銀髮族系咪咁冇講說話啦佢哋繫要使淨咗就財富全失冇使淨嗰陣時咧就諗下我要被動嘅現金流因為我退咗休我現金流嚟喎我點樣generat呢個譬如身故主做1000萬出嚟我點樣1000萬就唔使收定扣定會繼續有被動現金流俾自己啊人家邊想一個穩定嘅資本增長咁，我哋投年院咧，就一定幫到因為一定要幫到佢。因為我第一日放夠錢入嚟，最快嘅假設下個月就夠即收噶啦系咪好啦咁求嘅銀發族又係一個幾大嘅market咧咁首先我哋見到諗上年銀債啊其實銀債大家知唔知咩嚟啊系啦一定繫有有長門男嘅就係有個歲數嘅准入門檻冇冇記錯好似60歲定65歲先買得嘅一樣。我明銀。

00:25:18 Speaker 2
但系，一定嘅銀發族先買啦，系咪咁啊？2025年銀債咧，佢嗰時保底嘅利息咧，3.85釐算唔算高咧？依家嚟講算高。但兩年前我有五釐嘅息，3.85釐全一啲咩啊？但無奈地就係上年3.8年保底都好啦。系創紀錄新高地咁多人去認購有37點200人認購而最多咧繫考到17手出嚟呢個代表咩咧嗆我還記得位銀行做嗰陣時。好多公公婆婆咧，繫好有錢嘅。詇，真系拎住支幾將幾百萬嘅本票咧，塞下間啲bank去話哎呀我高啲啲利息啊得個0.1咁樣啦系咪咁？我記得有個客户。佢同我講要抽外房，我話要抽幾多啊？佢話抽100萬。哦100萬。關於我都做唔得過兩三手得兩三萬度啫喎冇問題試下收到多唔多啲啊即係大家諗下如果有個肯發作。

00:26:14 Speaker 2
我喺銀行度想抽銀債，我拎100萬出嚟抽銀債，點知最尾得個17手。即系換句說話，收到個17萬。即繫有83萬系咩啊嗰客本身諗住拎夠錢出去投資嘅啦但投資唔到但係投資啲咩咧3.85嚟嘅東西如果你哋身邊就有呢啲客佢就係抽銀債點知就係湊正嗰啲錢其實佢哋嗰囌錢就係已經本身諗住做投資得3.85嚟嘅啫，如果你今日揾到一個平台，系安安全全，唔繫好大嘅波波動性，而有一個六釐息嘅俾佢嘅話，我出錢俾佢行點都好都會聽下聽下嘛。咁所以一個好大嘅implication就係好多朋友發覺繫好有錢人想要一個好好嘅利率同金啊。我哋更加要揾下呢方面嘅客户啦。咁詇嗆其實除咗銀債呢一點啊話咁多人去抽咧因為我見到港元定存盤咧都10分之低利率噶。

00:27:12 Speaker 2
一般嚟講，依家其實普通嘅港指定嘅人咧，不過兩釐，有時三釐都冇。咁所以我哋面對住就係美國，如果系繼續順呢個寬鬆週期嘅話咧，咁我息口只會維持呢個低利率嘅政策。咁低利率就俾個客户放過錢喺銀行繼續冇息收。冇息收嘅話就係派息基金一個好嘅動作好嘅工具好嘅下門券同你噶客户去分擔。咁我哋頻道好多派息基金咧就會繫有六釐七釐八釐都周時有噶啦。

00:27:42 Speaker 2
好啦咁，我哋已經俾另一邊相信到香港其實要收得更加高息難唔難咧其實絕對繫好難收得高息啊普遍嚟講啊哦香港最愛玩美股系咪啊標普500指數大家估下有冇識收啊標普500系冇乜識收因為美國嘅收益率要要做啲咩哎呀要俾呢上嚟好啦咁所以我冇乜識講佢我冇乜識嘅好啦銀行定嘅存款其實而家頭先都講得兩點幾啦買樓收租，三點幾咧，其實好高啊，而家得兩點幾啫嘛。同埋依家買樓仲要睇下買新樓買舊樓喎。買新樓依家嗰啲啊管理費幾多啊五蚊幾六蚊一尺嘅嘛，大概電費啦系嘛系嘛咁所以折埋分都得個一釐嘅回報。好啦銀債哇3.85釐啦，好陰功噶算高噶啦系咪但係我哋平台咧普遍成個投連平台咧平均嘅派息期咁平均嘅派息率都有六釐以上。系嘛咁所以我哋平。

00:28:40 Speaker 2
系咪真繫好好優越嘅平台，幫你哋嘅客户進行一個更加必要嘅enhancement咯？系咪好啦咁所以咧，頭年顯上年有冇做冇做唔緊要，有做啊做得啱嘅點解

因為做頭年呢系咩咧係一個趨勢。做生意最緊要咩咧容易做嘅就係咩順勢而行逆勢又好難做即刻翻2022年嗰陣時咧，頭年佢係一個逆勢。何謂逆勢咧就係恆指萬四點，即系兩三年前嘅啫。我哋恆指好慘嘅，萬四點嗰陣，即系我哋房地產爆咗下嘅嘛。跟住我哋萬四點唔算慘，成日再講最慘系嗰陣時美股啊歷史新高美股開始觸底重振新高環球日本又唔係失三廿年都已經唔係失啦但系我哋嗰陣時咧繼續萬四點輪番跌咗當時最慘即人又開心我哋慘得佢更加慘但去到今年咧我哋就順勢而行啦同埋。

00:29:39 Speaker 2
咁，我哋依家恆生指數跌落嚟都好啦，都有兩萬5000點啦。系嘛系嘛。好啦，所以順住個勢就最易做生意。咁頭先所講天時地利人和，依家港股氣氛又好定期息又差更加容易去做啊哈咁所以我哋上年咧其實頭年業績咧系10分之好嘅嗱第一我哋見到咧ENP增長咗咧系75個percent所以其實我哋上年總生意升咗75個percent我冇記錯，上年九月份我哋完成到成年嘅target噶啦我哋上年第四季咧，系打緊高基點嘅，系嘛咁當然啦。我哋投資移民，我哋更多將來幫到我哋好大生意啦。但係咪全部投資移民出邊咧唔係嘅。我哋系真係多咗好多客户買，多咗好多同事買，多咗好多保單嘅。我哋distinct product升咗29個percent case count number升咗42個percent即系冇笑話嚟嘅多人買多客買所以今日做投連險一個選擇繫一個必須點。

00:30:38 Speaker 2
好啦咁啊，做啲圖做頭年片有啲咩好處咧對你嚟講。所以講頭年咁勁都好，其實成個AIA識做頭年嘅同事真系唔多。系啦嗱成個AI嘅population有做頭年上面得四分一嘅啫。但係我哋見到呢四分一嘅人呢，系咩咧成個呢四個人呢，系成個DIA嘅DNG生意咧有四分3~4 13個percent嘅生意係嚟自呢四分一嘅同事而。但系，系咪就係做大單啊唔系喎好多可能時都係嚟自啲400嘅同事。即系換句說話，只要做到一張投影片，你繫好唔淨止可以幫到你哋投影片，可能幫助到你哋銷售其他傳統啊鞋襪啊醫療啊GIF點解因為你今天做投影片，系咪相對嚟講幫到客户同埋所講賺得更加嗰個息口咧幫到佢。你有間中我有機會同佢review下。

00:31:37 Speaker 2
每個月派息出嚟，又同佢講下你有收到息嘞喎。有個俾呢只標號做，佢仲要超收其他嘅保單。系咪好咁所以啦咁多好嘢咁我哋咧頭年險咧啱啱新思高二樓咧出到第一個競賽就係赤馬紅羊之年啊嘛我哋都好多一個赤馬送俾大家啊咁喺2026年嘅二月一號去到四月30號呢三個月之間啊只要同時做到投年險，累計做一張，有兩萬美金AMP嘅話咧，就有一隻馬啦。兩張四萬，三張六萬。累計啊嚇就最多有三件啦嚇限量咧我哋388位同事咧先攞到唔系唔好唔系分388位388件到手快有手慢冇嘅呢個真係好冇咁希望大家可以攞到呢只赤馬紅羊啦。

00:32:28 Speaker 2
好，另外就我哋亦都有好多嘅。再一次啦，我哋有頭年上邊嘅一個頒獎典禮啦。2025年完咗噶啦，2026年再舉辦一次。咁我記得啊，Peter都曾經何時攞

過呢個獎噶。我哋一齊幫啊Peter同阿Jack去攞好冇好啦咁啊之後再同大家公佈呢一樣嘢啦。跟住派息基金嘅一個派息時間誒唔系sorry派息基金嘅hold資金系嘞依舊都一樣樣嚟嘅冇變過100萬美金留上到百分之廿四。6個percent代表咩咧成個香港保險業最高嘅開户成本就係我哋噶啦好見到啊Mundy嘅同事嚟咗唔緊要我哋仲唔多兩分鐘買一買i，s，s講多謝系啦依家代表呢個就係咩咧慘乜點樣尋日第一條節目分享過嗯好點啊好嗆呢啲嘢同大家講啦誒咁樣介紹翻自己先系啦咁啊依家Soar，Yui喺度哦我冇轉到其他部門嘅我仲繫喺頭Soar，Yui嘅咁雖然留埋咧頭年年。

00:33:25 Speaker 2
IHS同埋高凈值，咁小弟本身咧之前負責兩邊行嘅，依家就全力跌一邊啦。咁所以咧，樓下咧就克拉送B嘅同事咧，就話Justin啦。咁所以又問第個問Justin啦。知道，知道好好啊嘛系啊佢嗰個傳奇故事嚟噶系啊咁所以有人有勤力系咪個人又好所以梗要幫下佢啦。好啦咁啊嗆，呢啲下次再嚟同大家講。我哋出之前已經講咗啦，同大家講講呢個系啊。 sorry。嗆i，trust團隊新成立之後咧，其實上年四月成立嘅冇記錯其實咧我哋多咗好多活動同埋競賽唔同嘅campaign系咪亦都好多唔同嘅rational好啦咁嚟緊我哋依家holdstanding現剩咧有兩個holdstanding嘅競賽第一。

00:34:18 Speaker 2
呢個犀利啦咁，我哋咧就會喺AI嘅一個。成員系啦，I嘅成員嗆咁要去到好簡單啊二月三月四月入邊喺呢三個月之間咁最快個150位嘅同事最快150位嘅同事完成到以下呢兩樣嘢就可以有一個好嘅launch。但上次我哋搞過一次噶系11月12月兩個月入邊做到最高150。10幾個同事，係翻去試iTrust嘅同事，先可以去到。我哋而家系鬥快，所以唔使鬥高。我哋鬥快完成就得噶啦。咁我哋上次就喺Renaissance度啦，就做咗呢個lunch啊，就請咗150位嘅精英。同埋咧每一圍咧都會有個panel doctor同大家講下啲醫療嗰啲部署。亦都請咗各大嘅department同埋各大嘅中心咧嗰日咧系同我哋一齊有個享享用呢個盛宴嘅。咁如果我哋再接再厲啦。

00:35:12 Speaker 2
就二3~4月再去搞多錢，完成邊兩樣嘅條件呢？就係第一最快做到港紙三萬蚊FIC嘅就好簡單。港紙三萬FICI，第2~3個fatality嘅回憶最快完成到啲兩樣嘢嗰150位同志咧就可以和要出咗啦。爭先得10零蚊完成到佢唔繫好多同事做咗三萬名額，啲一個都有一個系點解啊？呢個啲難度系咪但當年我哋亦都見過好多咧。做咗兩隻三隻嘅啦，但未做咗萬零蚊嘅款式嗰啲計較嚟議啊，系咪好啦咁啊希望嗰個呢個場合見到大家啦。好咁另外呢個咧原來自己反得資等已經完咗嘅啦，咁唔緊要嚟緊咧我哋應該再接再厲咧我哋會搞多幾場嘅。即系我哋誒有有有誒同大家一個有待公佈啊嚇呢個就係咩咧哦不信就已成為一個新常態啊嘛系咪。

00:36:07 Speaker 2
好啦咁，所以咧喺二月雖然完咗，但系而家我哋會再搞幾個tour嘅。但系咩形

式再同大家講啦。咁我哋有個tour就係咩咧會one-day tour就係會去誒大灣區嘅醫院上晝下晝各房各分別就去探訪一間嘅大灣區醫院，即繫前後兩間醫院。咁我哋中間呢有個好嘅lunch啊，同大家同大家食下飯啦。即最主要就係不想走依個啲大灣區嘅醫院系點樣樣啊誒之前我都去過一次。系啊，即系第一次搞嗰陣時，我哋要試下嗝嘛，咪就叫大家去嗝嘛。喂唔系喎大陸嗰啲院咧依家真系唔係醫院。酒店嚟嘅。哇好好恐怖即系哇嗰間私家病房哇嗰個嗰個禮賓部真繫好似好似酒店reception咁樣嘅。啊咁所以都真係幾犀利同埋個價錢又點啊真係幾平水鬼，系咪咁所以我哋真繫有時間，真繫會值得去一去咯呢度。

00:37:02 Speaker 2
好咁啊嚟緊之後誒呢個雖然完咗，我哋下次再搞嗰陣時，再同大家講下點樣玩呢個競賽啦。好咁另外就冇乜特別d啲嘞系咯。好點樣聽一聽睇下同事有冇問題先點都係嗰句系咪又係我講得好先冇問題嘅嘛哦俾啲掌聲啊。好咁啊再次鼓勵掌聲鼓勵佢哋，我哋想阿Mo點解其實。Money market fund， money market fund都好犀利嘅喎，系咩咧？就係好多投資移民咧，我見過好多啊嘛。都全部2700萬擺曬money market fund度。但系money market fund有個好處就係咩咧？避險啊嘛，系咪？佢有好處就係咩咧？唔識啷啊嘛。咁所以今日咧，阿Mudit嘅一招神咧，就同大家分享下呢只set36點樣可以做到一個咩啊？

00:38:00 Speaker 2
更加好嘅預測結果。又升咗，系又可以俾影，又升咗嘅一個回報啦。好啦，今日俾下 Edison 同大家分享下。好唔該曬 Simon，

00:38:10 Speaker 4
好精彩啊咁如果你啱啱講完大家有問題問我咧就代表我講得唔好咯哦咁我介紹多次我自己啦咁亦都介紹下我哋公司啦咁我嚟自東方匯理阿門地嘅 Edison 啊咁今日好開心可以同大家喺度分享翻就上年10月尾，咁啊正式喺 AIA 友邦平台上邊咧。上架咗嗰只我哋其中一隻旗艦嘅基金啦，叫做東方匯理美元短期債券基金，我哋成日叫Short-term Bond。咁啊分別有三個嘅誒選擇啦。咁就全部都同一隻基金嚟嘅，派息同唔派息嘅分別啫。咁273 16就最主打就有派息美金嘅版本啦，咁就派五釐半。咁276 16就三釐半，就人仔嚟嘅。咁你話如果開W04咁樣有啲客誒本身冇派息佢都OK嘅，噉啊W06。

00:38:55 Speaker 4
咁，呢只基金誒有啲咩特別之處咧先講下我哋公司先。咁，我哋Amundi其實嚟自歐洲嘅一間基金公司啦，亦都系歐洲最大，全球咧亦都係位列誒top ten啊，我哋叫做前10啦。咁，我哋咧其實講緊就係話以法國為基地啦。所以每年我哋法國都會有個好期那嘅conference就喺六月份咧。咁誒都會系請好多名人啦譬如今年嚟緊呢年就會請到耶倫嚟做我哋其中一個speaker。咁好啦誒咦可唔可以借個point打俾我咧好，咁啊，下一版咧就講翻，就係話而家我哋客户最關心或者最近期最hit嘅一個topic啦。咁呢個字多少少因為真系誒為咗今日呢一場咧，我哋專登好快整張slide出嚟。咁咧其實想帶出嚟啲咩咧就係話啊美國以色列伊

朗呢個局勢樣對我哋投資或者系對即系客户個基金組合或者投資組合有啲咩即系提示咧。

00:39:47 Speaker 4
咁，我其中一個就係話詼咁呢次打仗其實最影響到嘅就係兩樣嘢。第一個咧就係能源嘅價格。咁另一個咧就係通脹。咁你話能源價上對我哋影響最多咪燃油貴啲。咁但系你話如果對成個投資大環境嘅話咧詼兩樣嘢啦，咁除咗就係話嗰而家講其中一個海峽可能會即系封住啦，咁佔嗰個航道即繫油嘅運嘅航道其實都三成。即系換句説話，就係話供應少咗油價會貴。咁好多工業啊，或者經濟活動啊，其實都需要油咧嚟幫我哋去支撐嘅。咁即系講油價升咧，有機會令到個全球經濟放緩，就係個股市就最直接影響啦。咁另一樣嘢就係話對息率啲咩影響咧？因為佢影響到通脹。如果油價上通脹上會點咧？嗱美聯儲成日望住一個數據就係通脹，就係話如果通脹落咗嚟美聯儲就可以減息啦。

00:40:40 Speaker 4
咁好啦，減唔減息或者息率影響到我哋有咩關係咧嗱股票有關係啦，債券都有關係嘅。咁呢一幅圖咧嗱上面嗰啲就係講緊對個經濟嘅影響，我未必好詳細去講。但我想講下邊嗰幅bar chart就係咩嚟咧咁呢個咧就係講緊美聯儲或者市場對美聯儲啊今年個息口嘅預期。咁呢個就係講緊就係話啊個target rate即系講一個目標利率去到年尾嘅時候2026年年尾今年年尾啦。去到幾多咧嗱自由消息咁，而家俾佢出嘅利率咧就大概3.5至3.7釐左右，即系三釐幾啦。下邊呢啲bar咧其實就係講緊市場預計嘅機會去到年尾嘅時候利率幾多。咁你有見到最右手邊呢度咧大概一成機會市場覺得今年直頭冇息減添。咁好啦之前咧大家覺得就係話啊減兩至三次息或者甚至乎更多啦但系而家你要見到市場大部分人都覺得都係減一次或者兩次啫因為每次減息減廿點。

00:41:37 Speaker 4
咁所以呢度係減代表減一次，呢度代表減兩次。咁想帶出嚟乜嘢咧，就係話利率對於個債券影響大家知唔知系咩咧？就係講緊啊我哋成日話啲存續期或者債券年期。所以今日點解咁強調我哋講呢只叫美元短債咧，就係因為有個搖搖板嘅關係嘅。當利率你話如果減唔到息或者調返轉通脹反彈得犀利，美元需要加息調返轉頭嘅話對債券嘅投資啲咩影響咧？當然對股票都有影響啦譬如二零加息得好犀利，個美股都跌得好犀利啦，講跌咗10幾個percent。但其實對債券都繫有關係嘅喎。假細嘅話，搖搖板啊。佢有冇喎？驚啊！大家都童年可能已經系玩緊手機比較後生嗱我細個玩搖搖板嘅咁咧其實利率嘅關係就係話當利率上去嘅時候咧債券價格就會下跌因為講緊啊個利率上去咁即係而家已經發行嗰只債券個利率冇咁吸引啦咁就講緊一個反向關系咁我哋調翻轉呢個利率下跌嘅時候咧。

00:42:36 Speaker 4
債券就會利好嘅咁好啦，乜嘢去衡量呢條搖搖板嘅板或者呢個桿嘅長度咧其實就係成日我哋講債券嘅年期或者存續期咁所以下邊呢度我哋特別example大家就係話通常如果你買長債即繫可能三年五年10年嘅債券咁佢個存續期長啲咯咁

我哋呢一個2~3 16今日要講咧買短債就存續期短啲啦好明顯咁好啦，如果喺個息率向上嘅話，我哋叫加息環境啦。嘅時候咧，如果利率上升一個percent，哦存續期越短咧受影響越低嘅。即系講緊利率上一個percent存續期一年或者一一個percent咯個債券價格。咁好啦，如果我買長債嘅話咧受個利率嘅影響就會好大啦。咁講緊就係話會足足跌五個percent。咁如此類推啦如果你話買到10年期債券個利率嘟一個percent咧你嗰債券都可以跌到10個percent。

00:43:28 Speaker 4
咁所以，你話揀買債券，系咪逢親叫債券都穩陣咧？誒，不是嘅。要睇埋呢個存續期或者叫做年期。咁所以咧，今日主要講嘅咧就係sorry調弱。主要講嘅就係話而家呢個情況下，我哋look back翻其實對上呢六年啦。其實第一季咧大大小小事件咧都曾經令到標普500啊即系美股SMP啦有一個下跌嘅情況。咁譬如咧我哋睇下平均啦。對上呢六年咧，其實SMP喺第一季咧曾經都出現過啲高位調整，降咗10幾個percent。咁而家嘅市況亦都一樣啦。就係話譬如過去一兩年我身邊好多唔系做金融嘅朋友同我講：「唉！你買嗰間買10大科技股必勝！」系咪咧？誒早兩年可能係嘅。佢因為特升咗好多啦。今年咧其實啲10大科技股平均咧年初至今兩個月多啲啫已經跌咗七個percent啦。

00:44:20 Speaker 4
咁，所以我哋做投資咧，其實好多時就係話啊當然股票要買啦。咁但系避險嘅工作咧都要做嘅。咁所以我哋呢度整到呢個圖咧，其實就係咩嚟咧有啲時候我哋食埋金字塔嘅。咁最好食嘅系啲咩脂肪啊嗰啲啦。咁其實講緊就係乜嘢咧嗱潛在回報最高就係股票啦。咁但系風險咧你亦都見到最高。點解呢幅圖咧其實就係講緊即系話唔同資產類別由股票垃圾債券啊或者高息債券啊去到頭先講啲長年。

00:44:50 Speaker 4
投資級別好似好穩陣啊，但係長年期咧其實都有個存續期或者利率嘅風險嘅。咁我啦短期債就係講緊比現金嗰個潛在回報會高啲。咁但系咧，個風險咧亦都系相對較低，就係今日要講嘅主角，就係我哋2~3 16。即系講緊就係話譬如好多時幫個客去做一個投資組合啦。譬如話假設佢有100萬嘅資產，我哋都唔會話淨系擺手股票嘅。因為始終股票一日上落都可能五個percent甚至或者10個percent都有。咁啊，高息債券唔系話唔買。咁始終你話要收高息嘅話，個名都話俾你聽。但另一個名亦都話俾你聽叫垃圾債券，就係話佢評級比較低。即系講誒信泰評級咧，系兩個B或者甚至會更低嘅有機會出現違約。違約會點啊好似被恆大嗰啲咁樣渣都冇。咁所以咧我哋好多時做投資以往W零四繫一個好嘅避險工具啦。咁但如果成個盤更加健康嘅話咧。

00:45:47 Speaker 4
短期債佢會幫到手，就係因為佢個本身對個利率嘅敏感度比較低。第二樣嘢，短期債即係我哋呢度寫啦短過一年就到期。咩意思咧？我買張債券之後想借錢俾個債仔咁樣。我估算佢一年後還還到錢嘅能力咧，往往比起買一啲中長期債券估計三年五年10年後啊還到錢咧，系比較容易嘅。呢個容易理解啊，即譬如

話睇下間公司佢嚟緊賺幾多錢還錢能力。我計估未來一年會容易啲啦，系咪咁？所以短期債其實係一個穩陣得嚟又收多少少息嘅一個資產類別嚟嘅。咁同埋好多時咧，我同啲諗客户啦或者繫同啲朋友傾偈都話佢哋買債。我問佢哋其實你個目標系想做咩咧？通常一到街收息啦，傻嘅。咁另一個就係求穩陣啦。咁好噶呢兩幅圖亦都畀到答案大家就係點樣收息and穩陣左手邊咧，其實呢個就係一個美國嘅一個你叫做國債嘅。

00:46:44 Speaker 4
唔見咗嗰個嘢，唔緊要。嘅利率曲線啦，即系講緊由一個月到期嘅美國國債作為一個指標，到到去五年先到期嘅諗嘅國債咧。睇翻就係話咦唔同年期嘅債券俾人幾多息。咁你有見到紅色框框住咯就係啲短期債，即系講緊短至一個月長啊去到六個月左右到期嘅債券咧。原來而家俾我哋息仲高過我要承擔更大風險嘅兩年甚至乎去到五年嘅債券。即系話，如果由收息嘅角度咧，短債幫到你手啦。咁好啦，第二樣嘢求穩陣。咁我哋成日聽好多基金嘅sharing啦，應該都會出現過啲人話啊我哋波低咩叫波低咧？波動率低。咁波動率咧，我冇人夠嚟睇其實嗰啲i唔投其他基金睇翻我哋呢一隻e c36咧金色呢bar咧對上呢一年又好三年五年咧，我哋個波動率咧都唔到一個percent。即系講緊基金上落嘅幅度好細。

00:47:42 Speaker 4
咁好啦，比起一啲投資級別嘅債券嘅指數啦，我哋嘅波幅率其實係講緊差唔多低10倍。因為佢嘅波幅率去到差唔多六個percent以上，我哋咧系0.60.7啫。咁呢個亦都翻譯返就係話收息穩陣嘅角度咧，點解短債我哋覺得吸引。咁啊新比較新嘅基金上架啦，通常我哋都會諗少啲口號俾大家容易去記得或者呢只23316。東方匯理美元短期債券基金嘅啲特色咁啊，好易記啫，就係A、B、C啦。咁咧，我哋講下A系乜嘢咧？就係話我哋呢一隻基金啦。頭先講有啲低評級或者叫垃圾債券，但系我哋咧99percent都系買投資級別。咁講嘅平均嘅信態評級系A或者以上。咁而家最新去到A加啦。咁你又存續期即個年期啦，頭先講過因為搖籃板嘅關係。

00:48:37 Speaker 4
點樣去令到我哋收息穩陣，但又唔使受住你嘅市場變化影響咧？就係買短債。咁我哋咧買嘅年期，頭先講短債入面一年內到期啦。我哋0.3，即系仲再低啲。就係話啊希望安安整整類似現金咁樣幫大家收息，但系亦都系比現金個息會高啲。咁點樣做到咧？下張slide就會講。咁中間啦bestin阿生頭先講一樣嘢就係話2022年，頭年，點解生意都逆風啊？我先聽下，我聽到佢講難做嘅嗰啲。2022年咧，又系打仗，又系油價升，又系通脹上去。標普500跌10幾個percent或者其它大家有留意開EZ字頭嘅其它基金可能都講緊跌差唔多廿隻咁。我哋咧Best in Class就係講連續10年即係講緊對上每一個年度10個啦都係正回報包括2022年大市嘅時候我哋都幫大家補到個底。

00:49:32 Speaker 4
咁最後，CCash Plus嘅意思就係W零四英文名叫咩啦？記唔記得？Cash Fund

啊，Monde Cash Fund。咁呢個Cash Plus嘅意思就係話咦我哋呢一個短期債券基金希望做一樣嘢，就係個回報啦或者個收益啦比起Cash Fund更加高之餘咧，就係話我哋有派息嘅版本。因為W零四冇息派噶。未有咁咧，我哋咧233 16同埋23616分別就係美金同埋人民幣派息嘅版本。咁就係講緊派五釐半啦，同埋三釐半嘅分別。好啦，咁啊深入少少去講個組合啦，就係譬如233 16呢一隻東方匯理美元短期債券基金有啲咩特色咧，或者佢配置上面點樣做咧。先用最左手邊藍色個框框先喱你會見到而家個存續期大概0.3年即系講緊就係話我哋買嘅債券年期好短咯點樣做到咧其實最直接啦就係將我哋。

00:50:29 Speaker 4
100蚊嘅盤入邊，91個percent又多買嗰啲一年內到期嘅債。簡單單，我今日買落去一年內到期，中間冇違約收息講完咁啊賺到個息啦。咁好啦另外剩返一部分咧基本上都系偏短嘅一至三年嘅啫。咁所以我哋係一個好短期債嘅一個特色啦減低個利率嘅風險啦。咁中間咧就係會見到就係話我哋99percent以上都系投資級別。咁就係講緊兩個B或者樓上嘅債券啦，即係三個B啊，一個A啊，甚至乎去到三個A咧。你見到我哋都差唔多揸到兩成。咁系一個極高評級仲多過W零四添，三條A嘅一個配置。咁最後啦有啲咩工具咧？咁嗱W零四如果大家有印象嘅話咧，其實我哋主要買啲存本證啦詒短期嘅好短期美國國債為主啦。咁但系我哋呢一個二set36咧會多少少贏就係講緊買一啲譬如金融類別嘅企業債啊。

00:51:25 Speaker 4
啲政府機構相關啊，甚至乎一啲譬如一啲我哋叫做按揭打包成為一齊嘅證券，即系講緊背底裏收緊租咁啊，加加埋埋集成變成一張可以債權咁嘅東西。咁就好多唔同嘅工具咧，因應翻個市況去幫大家做配置。咁我話實質其實有啲乜嘢咧嗱？左手邊大家會見到啦，就係譬如金融啦，大概四分一又多啦。咁金融即系講緊銀行發行嘅債券啦。好難你話如果香港嘅話咁詒金融最大代表性系咩啊梗系AIA啦咁，但系我哋美元短期就係咁啊買啲美國多少少嘅匯咁，譬如富國銀行啦摩根大通啦或者美銀啦，系我哋嘅10大嘅持倉嘅其中幾隻啦咁另外啦好多同事比較問嘅就係話詒現金等價物睇咩嚟咧都有17.8個percent喎知唔知咩嚟噶呢個咧其實就係講一啲好短期嘅美國國債又或者存本證咧。

00:52:19 Speaker 4
好似現金咁嘅流動性咁高啦，所以我哋就可以將佢classify做一啲我哋叫現金等價物。咁多少少呢個基金有歷史啦，咁佢都有成超過25年啦。你如果由上國呢個位2000年成立到而家，咁就我個規模咧廿四億美金差唔多非常之大。咁同埋近呢幾年系增長得好快，即係亞洲好多譬如香港同新加坡嘅投資者咧都買咗好多呢一隻基金。平均A加頭先有講過啦，咁同埋我哋買嘅債券嘅數量咧。差唔多去到超過750隻，即系講緊就係話基本上呢，零售嘅投資者或者個人投資者好難複製到呢個組合。因為我哋好分散，每一間債券最低都要廿萬美金入場。你如果有留意嘅話咁我哋呢一個係一個非常之大而且分散穩陣嘅投資組合。咁

好啦，深入少少去講下喂10大發行商你買嘅除咗頭先講一啲美國大型嘅銀行啦摩根大通啊未銀啊呢啲咁勁啦好啦一個A啦評級去度有冇啲再勁啲咧。

00:53:18 Speaker 4
有嘅，第二個大家見到關注咗啦，就係IFC。咁你話餵你冇打錯字啊IFC唔系International Financial Center咩即嗰棟嘢搵到系啦。咁其實唔系咁，我哋買IFC咧，其實就係世界銀行即繫聯合國啦旗下嘅一個成員機構叫國際金融公司。咁咧其實呢個就係一個政府相關機構啦因為聯合國其實講有189 189個國家組成。咁即代表咩啊佢仲勁過美國政府單頭咯，因為美國政府，大家知唔知道而家信評係幾多嘅？以往三條A，而家得兩條A加啫。我哋買嘅嘢咧，系比美國國債可以更加高評級咁啊三個A。咁所以頭先點解講就係話誒呢一個繫一個好好作為避險啦或者減低個組合波幅嘅一個誒投資嘅選項。

00:54:10 Speaker 4
咁好啦，講咁耐俾我回報大家睇下啦。咁呢個就係過去三年啦，你會見到就係話我哋呢一隻2~3 16啦東方匯理美元短結債券基金經歷咗好多事件。講最近即系除咗伊朗方面咧，其實年頭嘅時候如果大家即繫好似好耐之前啊誒委內瑞拉啦。咁再之前就美國總統特朗普上任之後搞個對等關稅等等啦。咁之前又系通脹咧，其實好多事件都令到個市場中間有好多波動性。咁，所以我哋對比翻就係話我哋呢只基金同恆博一個都系投資級別為主嘅債券指數相比咧，你會見到我哋咧條線咧系平滑好多嘅。即系雖然未去到我間接畫出嚟啦咁，但係中間個波幅率其實頭先頭先所講啊零點幾廿percent嘅啫。比起淺藍色呢條咧咁多過山車咁樣咧，我哋就係話希望短債可以猛走曬一啲市場雜訊嚟到成日變化去。

00:55:08 Speaker 4
講緊陣陣幫大家攞收息。咁，但係請家注意啊，呢個係計曬基金價格變化加收息嘅一個總回報啊。咁呢個系講緊三年內升大約19個percent，即係每年你如果除翻開三嘅話咧，每年下翻六個percent多啲啦。咁好啦。俾多案例大家2022年股災會30嗰年我哋同客去講投資咧難過攀石難過登天真系因為點解咧？好多一啲普通，就算投資級別債券啊，長年期嗰扎都講跌13個percent。標普即系美股啦，18。恆指香港人最熟悉啦，都跌13個percent。但嗰年咧可能你會話哇0.3冇好勁嘅。但系你唔好忘記喎有對比有傷害喎如果嗰年大家個客可能組合我可能大概100萬咯當我唔使呢100萬擺曬落呢度你淨係擺三成四成咧已經幫你減少咗好大嘅跌幅喺成個盤入邊。

00:56:04 Speaker 4
咁所以呢個亦都係反映翻就係話短債喺個組合入邊或者喺個客嘅盤入邊發揮咩作用咧，就係話升市嘅時候，當然我哋唔系啲好闊犀利好似take股未科技股升得咁犀利啦。咁但系人唔可以淨係向上望嘅做投資嘅時候，永遠有波動嘅時候咧，短債幫你發揮到個作用。咁呢最後啦去總結啦就係話咦如果我客買到派息版本即273 16派唔嚟半息嘅話。究竟佢會睇到咩畫面咧呢度都幫大家visualize咗出嚟啦。咁深藍色呢條線咧就係睇左手邊呢條軸啦，就係基金價格啦。咁我哋派息版咧嗱，即基金就2000年到而家派息版就23年年中咁好啦。發行嘅時候

50蚊，咁其實咧個客見到個畫面就係嚟啦一條好平嘅線。咁當然中間有小小嘟動啊，咁但系你見到繫好平滑嘅線咧，系佢每一日見到自己balance時基本上OK嘅好穩陣嘅。

00:56:58 Speaker 4
咁，中間每個月咧就收息啦。年化我哋而家最新派緊五釐半左右。咁呢個就show返就係話啊，過去一段時間我哋派嘅息。咁當然啦，之前個債券個息大環境系高少少，我哋派六釐零啦。咁而家講緊五釐半咧，你話比起我客去做銀行定期啊得三釐幾啦美金嘅話人仔更加低啦。咁我諗呢個五釐半派息見到基金價格穩陣程度都嚟咧其實都係非常之好講嘅一隻product。咁，我今日個2~3 16東方會美元短劇就係講呢度先。咁最主要嘅一個總結啦，就係個口號啦，就係阿Mondy ABC啦。頭先冇講啊，收息安心有意思嘅意思就係A加信態評級啦。99percent樓上都系買投資級別債嘅。我哋基本上冇垃圾債券咁同埋個年期好短唔會受住利率市場變化影響咁同埋Basing卡成日講緊連續10年都系淨回報包括2021。

00:57:56 Speaker 4
年大啲先啦咁，同埋有息牌個息或者個回報潛在回報咧，要咁樣講都會比起一般啲下擺定期或者做貨幣市場基金都系吸引。咁我喺度停一停先睇下大家有冇啲咩嘢想知多少少嘅，或者想問嘅。嗱有冇必本呢樣嘢咧好多時咧我哋增加個規矩就係話我哋變現咗嘅利潤先叫做系。變現嘅派出來本，有時會就係話啊，如果我我假設債券價格上升咗，但系未變現咧佢都當我滅本嘅。咁所以點樣去衡量個滅本咧其實最直接嘅就係睇呢個。我哋對上呢三年啦升19percent即系大大概每年平均講六個percent到啦。咁我哋真系派六釐送俾你。咁其實基本上繫好貼住我哋每年個總回報咯。

00:58:47 Speaker 4
即系我哋點解頭先，佢咪有分享過啊平台上邊平均基金派息率高啲，我哋派得高啲咧，就係我哋希望唔必盤啦。即繫有幾多咪派出去俾大家，基金價格穩穩定定咁嘅情況。即系大家做投資求有時候穩陣嘅時候咧，呢個會繫好好嘅選擇咯。

00:59:09 Speaker 5
系你你話咧 C 36 C 六啊六同埋 W 零六其實系同一隻基金不過唔同派息嘅版本咁樣。 Yes 咁如，咁，我想問下誒如果我三隻，如果系三個人各自持有有冇話，如果都系三年之後嘅目標就係會最高回報最好咁樣嘅。

00:59:27 Speaker 4
非常之好嘅問題嗱。三隻嘅分別分別系乜嘢咧嗱去翻第一版啦。嗱 W 零六咧就冇派息嘅版本咧其實理論上個總回報啊個客見到誒系會最高嘅咁因為始終我哋咧。派咗出嚟嘅息唔會再投資落去嘛，咁咪變咗冇呢個複式效應咯。咁但系當然有啲客真係我可能每個月我要入油要交租或者點樣，咁每個月有息派可能佢會覺得佢現金流好啲。或者甚至乎投資移民買落去，佢覺得啊啲錢快啲出翻嚟

好啲嘅。咁咪揀有派息版咯。咁但系你話如果佢諗純粹係想做一個資產配置，諗有一部分擺落去啲避險或者穩陣啲嘅資產咧，咁就會揀個冇派息版本。

01:00:10 Speaker 4
咁，你話人民幣點解個派息會比起美金板會低啲咧咁我諗市面上其他基金都系咁。呢個系反映翻兩個貨幣嘅息差。咁最容易同我客講翻嘅嘅例子就係，譬如你而家喺一間銀行做定期人仔年化大概三釐零啦啊，sorry，美金大概三釐零啦年化人仔得釐零嘅啫。個分別就係嗰兩釐就喺呢度反映返咯好多謝你嘅問題啊非常之好，睇下大家仲有冇啲咩想問先。

01:00:42 Speaker 5
系咯，六嗰個抗跌能力咪會更加強嘅，因為佢加入咗人民幣對沖過美金。咁美金跌嘅話，系咪就即繫有人民幣企得穩啲咁就會好啲咁樣個價格？

01:00:54 Speaker 4
諗唔關事嘅，因為咧我哋本身呢只基金配底裏買嘅都係用美元去計價啦。咁但系個客點解我哋要出唔同貨幣版本就有時譬如我自己可能手頭上 list 四有揸住人仔多嘅。我唔需要專登轉翻去美金，去承擔外匯嘅風險。咁所以點解我哋話人民幣對衝嘅版本就係話，其實我哋唔會受個FX即系個外匯嘅變化影響咯。咁呢個亦都系建議翻就係話，如果你啲客本身自己交揸港紙揸美金嘅，就建議買翻set三六諗。揸住人仔亦都唔好話貪個息高專登轉去美金嚟買。咁因為本身佢始終B to B啊都要用人仔咧到佢可能想沽出嚟嗰一日或者要攞返。

01:01:35 Speaker 4
啲錢出嚟嘅時候，轉翻做人仔嘅時候，可能冇回咗入邊咗，咁又有影響喺度。哇。Why not both唔系其實兩隻基金個特性始終有少少唔同嘅。NW零四就最straightforward就真係底層系存本證即類似定期嗰啲工具啦，咁同埋美國國債啦。咁所以始終呢一啲系傳統智慧上，感覺上最safe嘅資產咁就嗰啲就會係貼近現金嘅一啲投資。咁但系始終現金個息而家呢個銀行譬如做定期都低咗啦。咁我哋點樣去喺而家呢個環境下攞高啲嘅息咧？就好似頭先講呢一隻W零六就係話咦買多啲唔同類別嘅債，即系譬如一啲好高評級嘅美國嘅銀行發行嘅債啦，譬如IFC啲政府機械發行債。攞多少少息其實未必多好多，但起碼around一年可能多諗。

01:02:29 Speaker 4
0.8至一呢度咁，所以你話如果你俾我去揀啦，呢一刻我會覺得W零六嘅。咁但有啲客先可能見到個cash嘅字更加安心嘅。咁兩者都繫有佢嘅特色喺度咯。咁同埋個分別就係在於諗呢一隻基金有W零六冇派息版，咁其實如果你有個客真系需要派息，想搵啲類似W零四嘢就會揀273號或者6~7號啦。

01:03:01 Speaker 4
好咁，系。呢個W零六。系啦，系啦，系啦即其實呢三個都係呢一隻基金嚟嘅。好咁啊今日唔該曬咁多位先啊如果之後fanyfany如果之後大家有啲咩諗想知道啲嘅可能問下Fanny。

01:03:27 Speaker 4
好多謝大家，反應熱烈咁就再次祝大家就詼馬年啦，身體健康啦。首先最緊要同埋生意興隆，繼續爆倉咁啊唔該曬。

01:03:37 Speaker 1
唔該曬喺度同埋啊咁詼今朝早我諗大家都詼好清楚啦而家個政治嘅局勢地緣政治嘅局勢啦同埋詼而家真系，詼，系一個封口位啦，因為大家都太驚嘛。如果大家詼啲客系買咗GF即係買咗好多嘅儲蓄之後。咁，既然有嚿錢喺手信嘅話，咁即系基金繫好容易就同佢哋開口咯。咁所以詼翻過去快啲掃曬自己電郵客啦。跟住擺嗰只尺碼尺碼詼388件最多。系啦咁今日就係聽日就嘟多啦多謝。