07-30 東方匯理收益機遇基金發布會與策略解析



本次會議旨在正式於AIA平台推出東方匯理全新的「高收益理財收益機遇基金」(23717)，講者詳細解析了該基金的「三高」特點——高質素、高評級與高派息，並透過與東方匯理旗下其他基金(W04, 27316)的比較，闡述其獨特的多元資產配置、靈活的市場應對策略及卓越的抗跌能力，最後提供了針對不同風險偏好客戶的基金組合建議。

活動開場與基金初步介紹

活動於7月30日國際友誼日拉開序幕，主持人首先歡迎與會的友邦(AIA)同事，並隨即揭曉本日活動的主角——正式在AIA平台上架的「高歌匯理財收益機遇基金」（基金代號：23717）。講者初步透露，此基金的派息率高達8厘以上，引發與會者的高度興趣。為激勵參與，現場準備了豐富的獎金獎品，包括與會者袋內的飛機單張、優惠券以及壓軸的iPad抽獎。隨後，AIA團隊代表Hannah上台進行開場致詞，她感謝了顧客An'er與Michael的支持，並強調為了滿足客戶在人壽、儲蓄及投連險等多方面的保障需求，配置優質的派息基金是實現財務目標與資產增長的重要一環，為接下來的基金詳解營造了專業且熱烈的氛圍。

東方匯理與友邦(AIA)的深度合作關係

講者闡述了東方匯理與友邦(AIA)之間不斷深化且成果豐碩的合作歷程。雙方的合作關係始於早期的WU36，並於2025年10月擴展至貨幣市場基金（Money Market Fund）及美國短期債券（US Short-term bond），產品線持續豐富。合作範疇不僅限於產品，更延伸至共同開拓澳門市場平台，並積極參與各類精英頒獎禮等活動，體現了「你中有我，我中有你」的緊密合作文化。近期，雙方的合作層次更進一步提升，東方匯理邀請了友邦香港及澳門區的高層，出席其每年一度於法國舉辦的國際峰會，並在會上與前聯儲局官員耶倫等重要人物進行交流。此舉旨在向市場展示雙方合作的深度與廣度，為在AIA平台推出一系列如23717這類低風險、高回報的基金產品奠定堅實的信任基礎。最後，講者也正式向在座的友邦同事發出誠摯邀請，希望他們能參與來年七月於法國巴黎羅浮宮舉辦的國際專案峰會。

核心產品解析：23717基金的投資策略與優勢

此部分深入剖析了「東方匯理收益機遇基金」(23717)的核心投資理念。基金設定三大明確目標：首先是提供高入息，最新年化派息率達8.2%；其次是追求穩健的資本增值；最後是具備強勁的抗跌能力。講者以足球隊陣型生動比喻其環球多元資產配置：約59%的環球股票扮演「前鋒」角色，專注爭取回報；股票掛鈎票據（ELN）作為「中場」，每年平均貢獻約15%至16%的年化收益，顯著增強組合現金流；而高品質的固定收益資產則擔當「後防」，確保基金的防守穩固性。

基金的投資策略核心在於「估值審慎」，相較於市場普遍追捧的高估值科技成長股，基金經理更偏好選擇估值合理且具備穩定現金流與盈利支持的高息價值股，例如金融股與能源股。據分析，這類價值型板塊相較於科技股，其估值如同「打了七折」，不僅提供了更強的下跌保護，也在市場資金輪動時具備追落後的潛力。同時，基金經理會根據市場變化靈活調整持倉，如在半導體板塊過熱時進行獲利了結。這種主動管理模式讓基金在2022年股債雙殺的極端市況下，僅錄得1.35%的輕微回撤，展現了卓越的風險控制能力。

靈活市場應對與風險管理能力展示

本部分透過具體市場案例，展示了23717基金卓越的風險管理與靈活應對能力。面對市場對科技股（MSeven）的狂熱追捧，基金並未盲目跟隨，而是在2022年加息週期引發科技股估值修正時，果斷將相關持倉減持至接近零，有效規避了市場大幅回調的風險。基金經理亦展現出精準的擇時能力，例如在亞馬遜（Amazon）估值處於相對低位的27倍時進場佈局，並在其後股價上漲時成功獲利了結。

基金的抗跌能力在多次市場震盪中得到驗證。在2022年全球「股債雙殺」，主流股指與傳統避險債券均錄得雙位數跌幅的極端環境下，該基金僅回撤1.35%。近期數據同樣亮眼，

在過去一個月整體市況下跌的背景下，基金逆市錄得約2.2%的升幅。其優異表現歸功於多元化的主動管理策略：第一，靈活運用股票短倉（Short Position）作為下行保護，在市場前景不明朗時對沖風險，並在市況反彈時迅速獲利平倉；第二，積極實施行業輪動，適時增持能源、健康護理及歐洲金融等防守性板塊；第三，在2020年3月疫情引發市場暴跌後，迅速調整倉位以捕捉V型反彈機會。這些策略共同證明基金並非被動跟隨指數，而是透過積極主動的管理來保護並增值投資者資本。

派息政策、業績回顧與「三高」賣點總結

此部分詳細闡述了投資者最關注的派息政策、歷史業績及核心賣點。基金最新的年化派息率已達到8.2%，且自2023年初推出派息版本以來，每半年進行一次的派息額度檢討均錄得增長，最近一次（七月份）調整後每單位派息額為0.3709，展現了穩定且持續增長的派息能力。基金的收益來源高度多元化，涵蓋了高品質股息、年化收益率約15-16%的股票掛鈎票據以及固定收益工具，有效降低了對單一資產的依賴性，使其在利率變動環境下更具韌性。

在業績方面，基金過去五年的總回報率接近40%，顯著跑贏同類型基金約10個百分點以上；僅上一年度便錄得21.6%的亮眼升幅，證明其兼具高息與資本增值的雙重潛力。其長期穩健的表現亦獲得了權威機構的認可，獲授晨星（Morningstar）五星最高評級。最終，講者將基金的所有優勢提煉為清晰的「三高」賣點：**高質素**的資產配置、**高評級**的專業認可，以及**高達8.2%**的年化派息率。

投資組合建議與活動總結

在活動的最後部分，講者為與會者提供了具體的投資應用指導。首先，他比較了東方匯理在AIA平台上的三隻基金——W04（貨幣市場基金）、27316（美元債券基金）與23717（環球收益基金）各自的風險與回報特性。接著，他提出了「10小辣加5小辣」的基金混合配置概念，並展示了一系列模型投資組合（Model Portfolio）。數據顯示，若根據過去三年的回測，將50%資金配置於27316，另外50%配置於23717，組合的平均派息率可達7%以上，且波幅不會顯著增加；若進一步提高23717的比重，年化回報則有望超過9%。講者建議顧問們善用這些配套工具，以便在面對不同風險偏好的客戶時，能更專業、直觀地展示不同資產配置方案下的預期回報與派息效果。活動在熱烈的iPad抽獎環節中圓滿結束。