

☐ 聚焦收益

# 收益基金

# 解構

如何開啓穩定的  
收益來源

對一些投資者來說，擁有定期的額外現金流會有所幫助——不論是用於支付教育、房屋或護理費用，又或是作為工資或退休金的補充。在這種情況下，收益基金或會是值得考慮的投資選擇。

### 什麼是收益基金？

收益基金旨在定期（通常是每月或每年）向投資者支付回報，而非將回報再投資，即收益基金以提供穩定的現金流作為目標。

### 它們與累積基金有何不同？

累積基金將收益再投資。由於將資金再投資，隨著時間累積基金通常可提供較高的資本增值機會。收益基金的投資者則可以靈活選擇是否將收益再投資或提取收益來滿足他們即時的財務需要。



繼續閱讀，以了解收益基金的運作方式

## ☞ 聚焦收益

### 收益或累積基金？投資者需要考慮的事項



收益基金或適合有以下需求的投資者：

- 補充工作收入或退休金
- 支付費用：教育、房屋、護理等
- 享受相對穩定、定期的收益，但投資的最終價值可能會較低



累積基金或適合以下投資者：

- 工作收入或退休金足以滿足日常需求
- 瞄準多年後的財務目標，例如退休
- 希望隨著時間將投資的增長潛力最大化

# 收益基金如何運作？

普遍來說，收益基金有三類，透過不同來源提供收益：

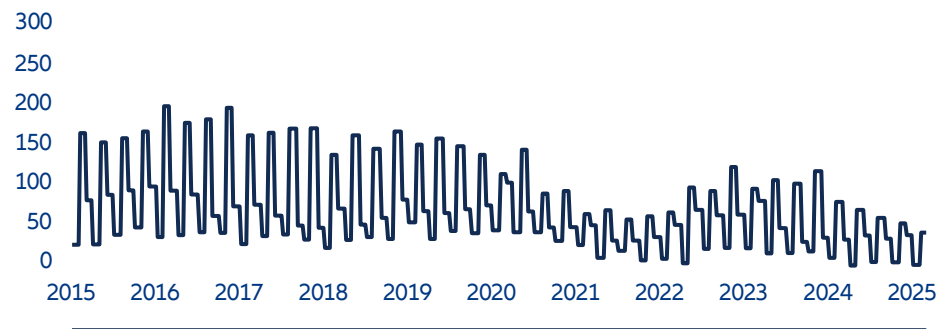
- 1 股票基金：投資於定期支付股息且股價波動較低的優質成熟企業。
- 2 定息收益基金：投資於政府或企業發行的債券，透過定期利息支付（稱為「票息」）來支付收益。
- 3 多元資產基金：投資多種資產，包括股票、債券和其他資產類別，例如商品和私募股權。



繼續閱讀，以了解考慮收益基金的原因

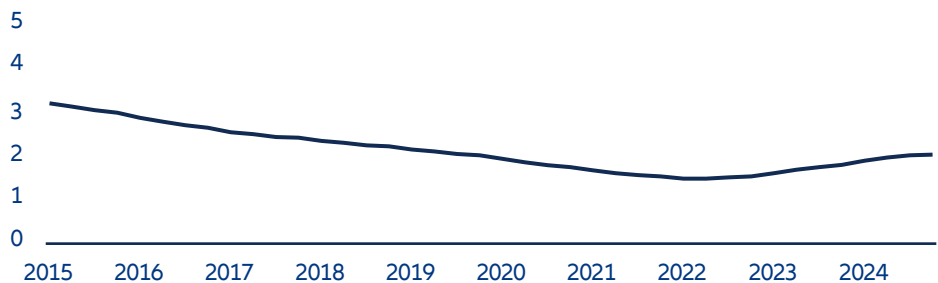
近年，股息和債券票息為收益基金提供普遍穩定的回報來源

標普500指數 – 每月股息



資料來源：倫敦證券交易所資料庫、安聯投資全球資本市場與主題研究。數據截至2025年2月27日。

彭博歐元綜合債券指數 – 票息 (%)



資料來源：彭博、安聯投資。數據截至2024年12月31日。

## 為何考慮收益基金？

我們認為現時值得考慮收益基金的三個主要原因：

1

管理市場波動：由於需要定期支付收益，收益基金必須以紀律的方式進行管理，在動盪的市場中採取規律而穩定的投資方式。

2

財政壓力預期：人口老化對政府財政帶來壓力。許多國家的退休人士已經開始尋找國家退休金的替代方案——而且我們看到這種趨勢在主要經濟體中正在加快。

3

跑贏通脹：隨著時間，通脹會侵蝕現金存款的價值。收益基金旨在在長期提供超過通脹的回報。



繼續閱讀，以了解如何選擇合適的收益基金

### 收益替代方案

整體而言，我們認為收益基金或可提供一個吸引人的途徑，來支持財務需求或生活方式。



## 如何選擇合適的收益基金？

選擇收益基金時要考慮回報目標及風險偏好

平衡風險及回報

最合適的基金取決於投資者希望獲得多少收益以及他們願意為此承擔多少風險。股票佔比較高的基金，或投資於新興市場或高收益等風險較高領域的定息收益基金，有機會提供較高的回報。然而，在市場環境轉變時，這些資產較易出現波動。

許多基金尋求平衡回報與穩定性，這可能意味著要平衡股票及防守性資產，例如利率風險相對較低的債券、可換股證券或商品。透過分散投資於不同的資產類別，緩和市場波動的影響。

無論投資者選擇哪種基金，其目標都是在不同的市場環境下提供穩定的收益。

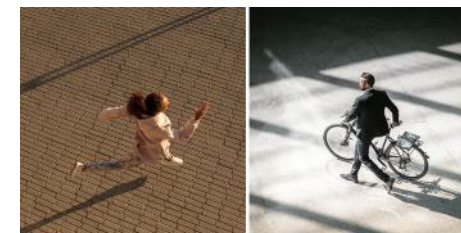


隨著經濟和市場變化，主動管理有助維持投資組合和收益的穩定

有關收益基金的  
更多資訊



[為什麼現在可能是投資收益基金的好時機](#)



[何時累積，何時創造收益：伊莎貝和亞歷山大的故事](#)

安聯投資與 Voya Investment Management 於 2022 年 7 月 25 日達成長期戰略合作夥伴關係，投資團隊隨後轉移到 Voya Investment Management。這並沒有實質性地改變團隊的組成、投資理念和投資過程。管理公司：Allianz Global Investors GmbH。委任經理：Voya Investment Management Co. LLC ( “Voya IM” )。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供或邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。

投資者投資於固定收益投資工具 ( 如適用 ) 可能須承受各種風險，包括但不局限於信用、利率、流通性及受限靈活性的風險。此風險受經濟環境和市場條件改變，因而會對投資價值構成不利影響。當票面利率上升時期，固定收益投資工具 ( 如淡倉 ) 的價值一般預期下降。當利率下降時期，價值也一般預期上升。流動性風險可能要推遲或阻止提款或贖回投資。

投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現並非未來表現的指引。投資者在投資之前應細閱銷售文件，瞭解基金詳情包括風險因素。本文件及網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。發行人為安聯環球投資亞太有限公司。

安聯環球投資亞太有限公司 ( 香港金鐘道88號太古廣場二座32樓 ) 是基金香港代表並受香港證券及期貨事務監察委員會 ( 香港鰂魚涌華蘭路18號港島東中心54樓 ) 監管。