

動態駕馭各種環境 | 安聯動力多元資產基金系列

# 【退休三大風險】 您準備好未？

2025 年 11 月

- **安聯動力多元資產SRI 15基金**根據環境及社會特點投資於廣泛資產類別，並專注於環球股票及環球債券市場，以達致長期資本增值，從而締造波幅範圍介乎每年3%至7%的中長期表現。在此背景下，本基金根據社會責任投資（專屬評分）策略（「SRI（專屬評分）策略」）作出投資。本基金考慮以聯合國全球契約原則為基礎的可持續發展因素，並符合「社會責任投資」（「SRI」）原則。
- **安聯動力多元資產SRI 30基金**根據環境及社會特點投資於廣泛資產類別，並專注於環球股票及環球債券市場，以達致長期資本增值，從而締造波幅範圍介乎每年4%至10%的中長期表現。在此背景下，本基金根據社會責任投資（專屬評分）策略（「SRI（專屬評分）策略」）作出投資。本基金考慮以聯合國全球契約原則為基礎的可持續發展因素，並符合「社會責任投資」（「SRI」）原則。
- **安聯動力多元資產SRI 50基金**根據環境及社會特點投資於廣泛資產類別，並專注於環球股票及環球債券市場，以達致長期資本增值，從而締造波幅範圍介乎每年6%至12%的中長期表現。在此背景下，本基金根據社會責任投資（專屬評分）策略（「SRI（專屬評分）策略」）作出投資。本基金考慮以聯合國全球契約原則為基礎的可持續發展因素，並符合「社會責任投資」（「SRI」）原則。
- **安聯動力多元資產SRI 75基金**根據環境及社會特點投資於廣泛資產類別，並專注於環球股票及環球債券市場，以達致長期資本增值，從而締造波幅範圍介乎每年10%至16%的中長期表現。在此背景下，本基金根據社會責任投資（專屬評分）策略（「SRI（專屬評分）策略」）作出投資。本基金考慮以聯合國全球契約原則為基礎的可持續發展因素，並符合「社會責任投資」（「SRI」）原則。
- 部份基金須承受重大風險包括投資／一般市場、資產配置、管理波幅策略、信貸能力／信貸評級／評級下調、利率、違約、估值、主權債務、公司特定、目標基金、貨幣及人民幣的風險。
- 這些基金須承受SRI（專屬評分）策略投資的風險〔如導致本基金在有利條件下放棄買入若干證券的機會，及／或在不利條件下出售證券，或倚賴來自第三方ESG研究數據供應商及內部分析的資料及數據，其可能帶有主觀成份、不完整、不準確或無法取得〕。基金將重點放在SRI，或會降低風險分散程度及對基金的表現構成不利影響。
- 這些基金可投資於金融衍生工具，會涉及較高的槓桿、交易對手、流通性、估值、波幅、市場及場外交易風險。基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達基金資產淨值的50%。
- 這些投資所涉及的風險可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
- 閣下不應僅就此文件而作出投資決定。

註：這些基金派息由基金經理酌情決定。派息或從基金資本中支付，或實際上從資本中撥付股息。這即等同從閣下原本投資金額及／或從金額賺取的資本收益退回或提取部份款項。這或令每股資產淨值即時下降，及令可作未來投資的基金資本和資本增長減少。因對沖股份類別參考貨幣與本基金結算貨幣之間的息差，有關對沖股份類別之分派金額及資產淨值會因而更受到不利影響，特別是若該等對沖股份類別正採用利率差距中性政策。

逍遙地退休是不少人的心願；但隨着人口日趨老化、物價持續上升及市場起伏不定，要退得「安心」並非易事。以下三大風險，正是我們在規劃退休時不可忽視的隱形陷阱。

## 1. 長壽風險 —— 活得長壽，錢卻未必夠命長？

香港是全球最長壽地區之一。數據顯示，男性出生時的平均預期壽命由1971年的67.8歲增至2024年的82.8歲；女性則由75.3歲升至88.4歲<sup>1</sup>。若以一般65歲退休年齡來計算，今時今日港人面對的「退休日子」比以往要長得多。

長壽對個人財務而言是一大考驗。若沒有充分的退休儲備及投資策略，資金或難以支撐未來數十年的生活，最終可能會在有生之年耗盡財富。

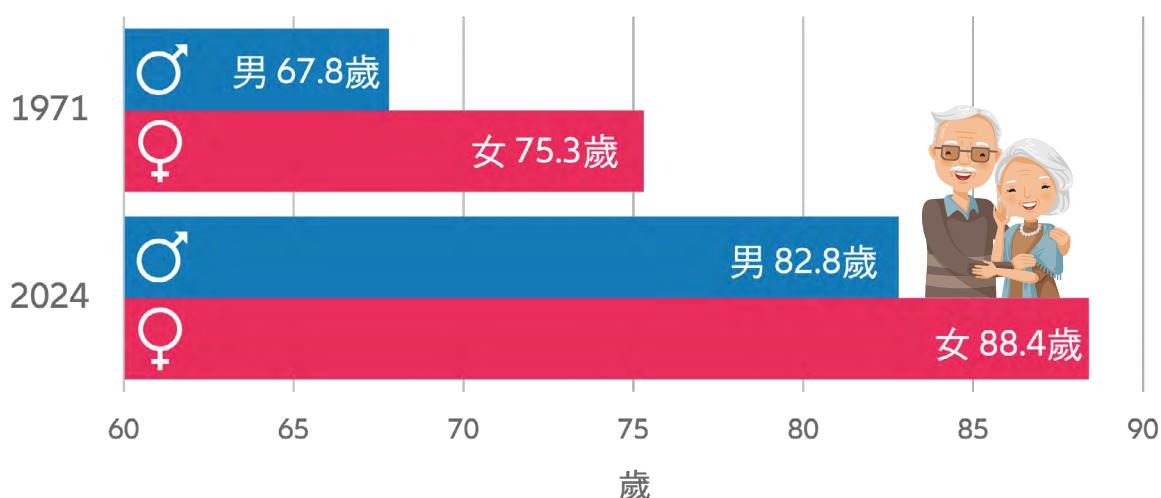


解決方法：

結合多個潛在收益來源

安聯動力多元資產 SRI 15/30/50/75 策略結合不同的收益來源，包括股息、政府債券和企業債券的票息，以增加定期收益為目標，同時亦涉足於可觀收益的資產類別，包括高收益債券和房地產投資信託基金（REITs），開拓更廣闊的收益機會，目標為退休人士創造穩定的每月收入來源。

### 港人平均預期壽命



## 2. 通脹風險 —— 錢唔增值，就好可能貶值！

通脹是退休生活中最大的隱憂，原因是金錢的購買力會隨著時間而下滑，若手頭上的資金未能跑贏通脹，即使名義上沒有損失，實際生活質素也會被削弱。

長線而言物價總是向上，從1981年至2025年，香港的平均通脹率約為3.95%<sup>2</sup>。簡單一算，即可見通脹的威力：若通脹率每年維持於2%，今年的100港元，在20年後的購買力只相當於約67港元；若長期通脹率為4%，今年的100港元，在20年後的購買力更只會降至約46港元！

由此可見，單純的儲蓄未必等於「穩陣」，若只選擇低風險的保守投資而忽略了通脹的威力，資金購買力勢必下滑。



解決方法：  
創造增值潛力

安聯動力多元資產SRI 15/30/50/75策略參照一系列市場因子作出投資決策，旨在爭取長線股票增值回報，並且會根據市場環境伺機出擊，戰略性地配置於通脹掛鈎債券、REITs、私募股權、大宗商品、另類投資及新興市場等，為投資組合創造特定的回報機會。

### 通脹有幾大威力？

20年後100港元的價值會是多少？



2%通脹

今天: \$100



20年後: \$67.3

4%通脹

今天: \$100

20年後: \$45.6

資料來源：安聯投資，截至2025年。

### 3. 市場波動風險 —— 花無百日紅 投資都係？！

金融市場千變萬化，市場起伏難測，今天的贏家可能在明日便處於劣勢。舉例說，近年增長型股票表現亮麗，於2023年及2024年成為一眾資產類別之冠，但其實增長型股票在2022年卻敬陪末座。相反，在2022年表現領先的商品價格，到了2023年及2024年則處於榜尾<sup>3</sup>。

若然我們只押注於單一資產，並在臨近退休或剛退休時遇上市場大跌，或會使投資組合遭受重創，甚至影響到退休生活的資金！在規劃退休時，我們應認識到市場沒有永遠的贏家，經濟周期的盛衰對投資回報有深遠影響。



解決方法：  
多元配置 靈活調度

安聯動力多元資產SRI 15/ 30/50/75策略涵蓋環球不同地區及行業，並投資分散於多個資產類別，以全面視角為投資者帶來更廣泛的投資機會，同時分散下行風險。此外，基金採用量化分析框架，主動地調整投資部署，以增長退休資產的穩定性。



切勿將所有雞蛋放在同一籃子！

排名	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	42.4%	39.4%	10.9%	78.5%	28.5%	9.6%	28.7%	26.7%	15.9%	3.1%	14.3%	37.3%	-0.8%	33.7%	33.8%	27.2%	13.8%	37.0%	25.9%
2	32.4%	36.5%	2.4%	73.2%	20.4%	8.5%	22.3%	26.7%	6.1%	1.2%	12.3%	37.0%	-3.2%	27.7%	22.4%	27.1%	-2.7%	23.8%	20.3%
3	32.1%	24.2%	-7.0%	59.4%	18.9%	6.4%	19.6%	26.6%	5.5%	0.1%	11.4%	28.0%	-4.1%	23.1%	20.5%	21.9%	-6.5%	14.0%	18.7%
4	25.1%	14.8%	-10.9%	38.3%	18.1%	4.6%	18.5%	7.3%	4.9%	-0.9%	11.2%	22.4%	-4.6%	21.7%	18.3%	21.8%	-12.7%	11.5%	11.5%
5	20.1%	11.1%	-26.9%	33.3%	16.7%	3.1%	18.2%	4.4%	3.7%	-2.7%	10.2%	17.1%	-4.7%	19.2%	15.9%	21.2%	-16.5%	10.9%	10.2%
6	16.0%	10.9%	-36.6%	30.0%	14.8%	-5.5%	16.1%	3.4%	2.9%	-3.6%	7.5%	11.7%	-4.7%	18.4%	10.1%	1.0%	-17.0%	10.5%	9.2%
7	15.1%	9.0%	-40.4%	28.2%	14.5%	-5.5%	15.8%	-0.1%	2.8%	-3.6%	7.4%	11.4%	-6.7%	15.6%	10.0%	-1.5%	-17.5%	9.8%	7.5%
8	13.7%	7.3%	-40.7%	26.7%	12.0%	-5.6%	15.5%	-2.6%	0.0%	-4.8%	6.8%	10.4%	-8.7%	14.4%	7.0%	-2.5%	-18.1%	9.2%	5.7%
9	9.9%	6.3%	-41.1%	22.7%	11.8%	-5.8%	10.8%	-4.0%	-0.5%	-9.4%	5.0%	9.3%	-10.8%	12.6%	5.9%	-2.9%	-18.3%	7.4%	2.0%
10	7.3%	3.4%	-47.7%	18.7%	9.0%	-13.4%	6.0%	-6.6%	-1.8%	-10.9%	3.7%	8.9%	-13.0%	10.7%	-1.2%	-3.2%	-20.1%	7.1%	0.7%
11	6.1%	3.2%	-51.9%	16.8%	5.6%	-15.6%	1.6%	-9.6%	-2.2%	-14.9%	2.8%	7.5%	-13.9%	5.9%	-3.5%	-4.3%	-24.4%	5.2%	0.1%
12	-2.7%	-7.0%	-53.3%	2.6%	5.2%	-18.4%	-1.1%	-28.7%	-17.0%	-24.7%	1.6%	0.7%	-14.6%	5.4%	-8.2%	-7.0%	-29.2%	-12.6%	-2.9%
平均	18.1%	13.3%	-28.6%	35.7%	14.6%	-3.1%	14.3%	3.6%	1.7%	-5.9%	7.8%	16.8%	-7.5%	17.4%	10.9%	8.2%	-14.1%	11.2%	9.1%

- 環球政府債券
- 亞洲(除日本)股票
- 環球企業債券
- 增長型股票
- 新興市場債券
- 價值型股票
- 環球高收益債券
- 商品
- 成熟市場股票
- 黃金
- 新興市場股票
- 環球REITs

資料來源：彭博，截至2024年12月31日。環球政府債券：富時世界政府債券指數（美元），全球企業債券：彭博全球綜合信貸總回報指數（未對沖）（美元），新興市場債券：摩根大通新興市場債券指數全球綜合指數，環球高收益債券：彭博全球高收益總回報指數（未對沖）（美元），成熟市場股票：MSCI世界淨總回報指數（美元），新興市場股票：MSCI新興市場淨總回報指數（美元），亞太（除日本）股票：MSCI亞太（除日本）淨總回報指數（美元），增長型股票：MSCI環球增長型淨總回報指數（美元），價值型股票：MSCI環球價值型淨總回報指數（美元），商品：彭博大宗商品指數，黃金：彭博黃金子指數，環球房地產投資信託基金（REITs）：富時EPRA NAREIT成熟市場總回報指數（美元）。並非任何基金投資表現的預測。過往表現並非未來表現的可靠指標。

俗語有云：「有備無患。」只有及早規劃退休部署，方可活出精彩的退休人生，我們是時候行動！

與我們保持聯繫

[hk.allianzgi.com](http://hk.allianzgi.com)

+852 2238 8000

搜尋

 安聯投資



讚好我們專頁 [安聯投資 - 香港](#)



聯繫LinkedIn帳戶 [Allianz Global Investors](#)



訂閱YouTube頻道 [安聯投資](#)



關注微信公眾號 [安聯投資香港](#)

<sup>1</sup> 資料來源：[香港衛生署衛生防護中心](#)，1971年至2024年出生時的預期壽命。

<sup>2</sup> 資料來源：[Trading Economics](#)，1981年至2025年數據。

<sup>3</sup> 資料來源：彭博，截至2024年12月31日。

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。

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。

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（香港鰗魚涌華蘭路18號港島東中心54樓）監管。