渐趋分化的世界

安达财富®香港：2026 年第四季投资展望

2026年9月号：

全球展望
拓宽投资机会
分散回报来源

股票
聚焦企业盈利及亚洲市场

固定收益
收益投资重返舞台
对风险与回报有何启示？

另类投资
另类投资如何为投资组合增值？



免责声明

《安达财富2026年第四季投资展望》(以下简称“本刊物”)由安达资产管理(香港)有限公司发布(以安达财富名义经营)。

安达财富仅在香港从事受监管活动。本刊物所载信息及所提及的产品和服务,可能可在全球范围内获取,但仅供位于其使用不违反适用法律法规的司法辖区内的对象阅览或使用。本刊物于香港发布,未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。未经安达财富事先书面同意,任何人士不得发布、传播、复制或分发本刊物。

本刊物所载观点及意见仅反映发布当日的情况,仅供参考之用,不应任何情况下构成针对任何接收本刊物人士的特定投资目标、财务状况及/或个别需要的建议。任何人士依赖本刊物内容所产生的后果,均由其自行承担,安达财富对由此引致的任何损失不承担责任。投资有风险,投资者可能无法收回全部投资本金,在作出任何投资决定前,请咨询阁下的专业顾问。

为免生疑问,本刊物所载观点、意见及估计并不应构成投资建议,且可在不另行通知的情况下变更。过往业绩及对经济、证券市场或整体市场趋势的预测、推算或预期,并不必然代表安达财富所分销基金的未来或潜在表现。

本刊物所讨论的一般市场情况、行业或板块趋势,以及宏观经济、市场或政治环境,不构成研究报告或投资建议,亦不应构成任何证券或金融工具交易的要约、招揽或建议。在法律允许的范围内,安达财富不保证资料的完整性和准确性,亦不对任何事实性错误承担责任。本刊物所载信息在发布时被认为是可靠的,但安达财富不承担任何更新该等信息的责任。本刊物在编制过程中可能引用第三方资料来源,安达财富不就该等资料是 否已被核实、验证或审计作出任何保证或声明。

如本刊物中英文版本与中文版本存在任何差异,一律以英文版本为准。

本刊物所载仅代表安达财富之观点、意见及估计,并不代表其间接母公司安达有限公司(“安达”)或安达任何其他附属公司或代表。



欢迎辞



2026年最后一季在经济展现韧性与投资不确定性持续并存的特殊环境下揭开序幕。根据彭博截至9月3日的市场一致预期，2026年及2027年全球经济将分别增长3.0%及3.1%，然而在数据背后，各地经济表现却日益分化。与科技价值链相关的经济体受益于人工智能（AI）相关需求，食品及能源进口国则面临更为严峻的环境。与此同时，全球通胀的放缓步伐似乎正逐渐停滞，核心通胀仍然处于高位。

这种形势值得投资者关注，因为它正挑战过去十年间构建投资组合的两大假设：其一是通胀将长期维持在低位，其二是债券难以带来可观收益。时至今日，这两项假设似乎都不再适用。

好消息是，目前投资者面对的投资选择，是多年来最为广泛的。政府及企业债券再次提供可观收益；股票市场的投资机会也不再局限于少数美国科技龙头。亚洲各个市场的经济及盈利周期各有不同，不能再以单一的区域投资主题概括。另类投资则有望提供收益、抵御通胀、长期增长及分散投资等多重效益，而这些优势是传统资产难以兼备的。

然而，这并不代表市场毫无风险。政府借贷增加、地缘政治局势紧张、能源前景不明朗，以及AI相关的资本需求庞大，都可能令长期利率持续波动。强劲的股票市场表现，也推高了部分市场的估值，并使持仓集中度上升。

步入2027年之际，投资者正重新审视其投资组合。我们认为，应对当前环境的方法并不是退守现金，而是建立一个回报来源更多元化的投资组合。

安达财富香港团队

全球展望——增长稳健，但各地步伐渐趋分化

投资机会日益广泛，投资组合配置也应与时俱进

尽管中东局势持续存在不确定性，全球经济仍然保持稳健，但各地表现并不一致。美国继续受益于强劲的投资周期，尤其是科技及AI相关基建支出。欧洲虽然受到能源价格上涨影响，但国防及基建方面的财政支出持续提供支持。日本工资及通胀均实现正增长，企业改革也在持续推进。中国则进一步巩固在战略性产业的领先地位，但房地产市场及家庭需求疲软，继续拖累经济增长。

国际货币基金组织（IMF）7月发布的经济展望，充分反映了这种分化。报告指出，中东能源冲击与科技驱动的投资热潮，正从相反方向牵动全球经济。各国的经济表现，越来越取决于其本身是能源及食品进口国还是出口国，以及在全球科技价值链中所处的位置。

对投资者而言，这种分化表现不一定是坏消息。不同的经济周期，反而可以创造地域分散投资及主动配置的机会。

通胀问题尚未消失

我们认为，目前投资者需要警惕的假设之一，是相信通胀问题已经解决。能源前景存在不确定性、贸易限制持续、财政支出及基建需求庞大，都可能令通胀走势较疫情前十年更为反复。我们预计，超级厄尔尼诺周期也会推高2027年大米及糖等主要农产品的价格。

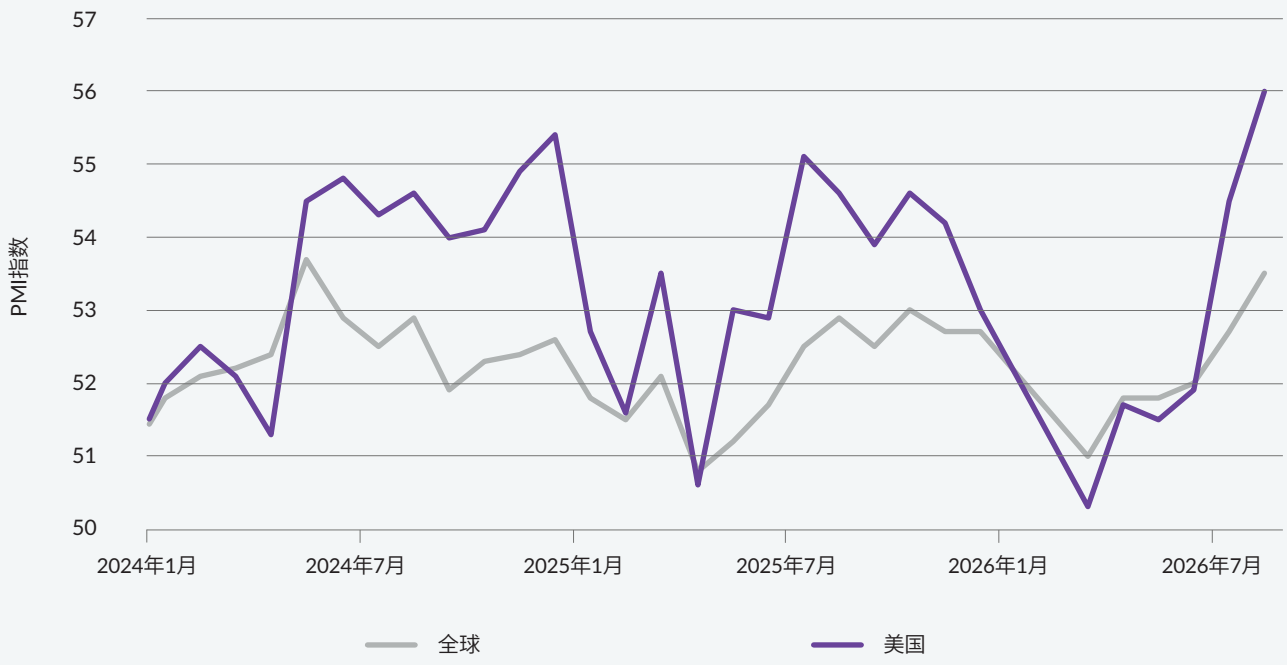
对投资者而言，通胀反复波动也会改变不同资产之间的相关性及投资组合的配置方式。当经济增长受到冲击时，政府债券可以发挥良好的防御作用；但如果股市下跌是由通胀或财政问题引起，政府债券所能提供的分散投资效益就可能减弱。因此，投资者在构建投资组合时，需要采取更多元化的防御策略。

美元弱势料将持续

我们认为，美元前景将继续承压。宏观结构性因素仍然不利于美元：美国的财政赤字及经常账户赤字持续高企，而随着其他国家陆续加息，过去数年来支持美元的利差优势已显著收窄。投资者对美国财政政策及当局干预美国国债市场的做法感到担忧，使近期美元表现进一步承压，并于8月一度跌至数月低位。尽管美元可能持续走弱，但我们认为其走势更倾向于温和贬值，而非出现无序下跌。

图 1

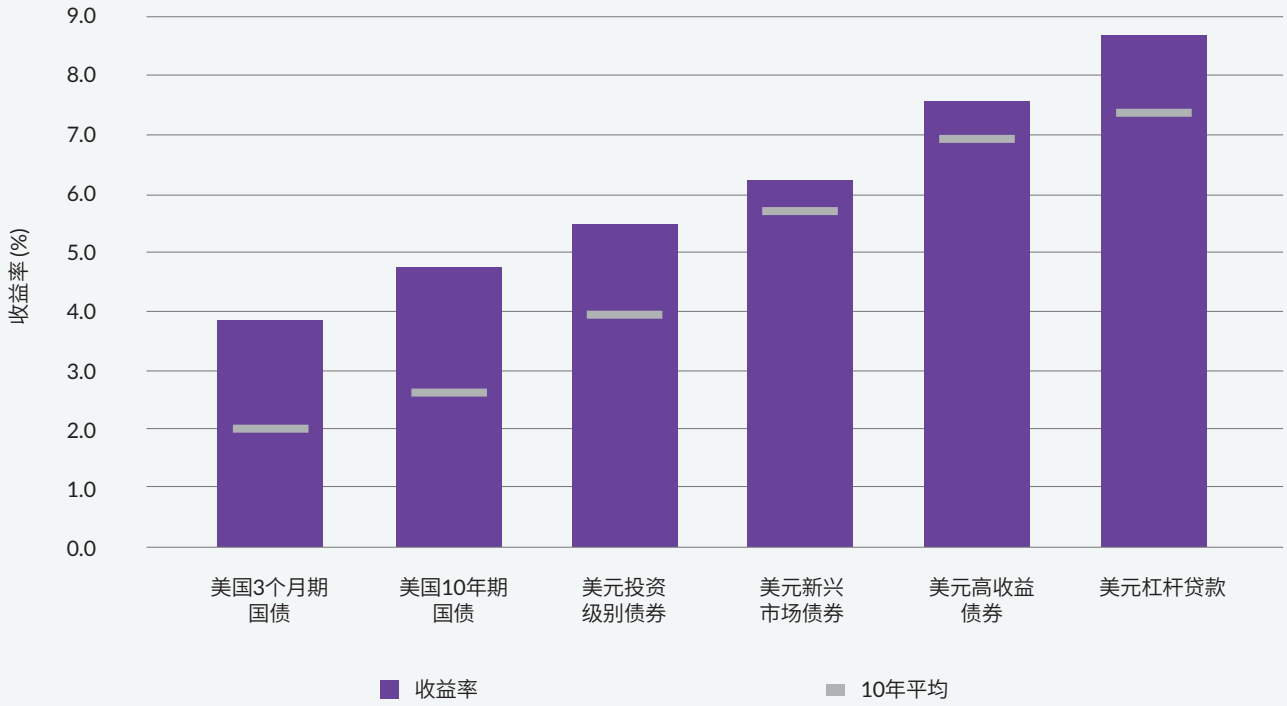
采购经理指数(PMI)领先指标大幅上升



PMI 指数介于 0 至 100。指数高于 50 代表经济扩张。
资料来源:彭博,2026年9月

图 2

固定收益资产的收益率高于长期平均水平



资料来源:彭博,2026年9月

图 3

安达财富2026年第四季度资产配置

	低配	中性	超配	备注
资产类别				
股票		●		企业盈利将成为支撑市场持续强劲表现的关键。
企业债券		●		整体维持中性评级。我们相对偏好高收益债券及新兴市场债券，而非投资级别债券。
政府债券		●		既可对冲经济增长意外放缓的风险，也能通过战术性配置把握较高收益率带来的机会。
另类资产			●	配置于长期结构性增长主题，以及基础设施和对冲基金等分散化资产，支持我们维持大幅增持观点。
现金	●			实际收益率偏低，限制了实际回报潜力。
股票				
美国	●			科技股集中度仍然很高，我们倾向于等待市场回调后再增加配置。
欧洲		●		由于能源库存偏低，欧洲更容易受到能源价格上涨的影响，因此下调至中性评级。
日本			●	鉴于强劲的盈利前景，我们维持超配评级。
中国			●	由于国内增长前景的不确定性上升，因此降低至温和超配评级。
亚洲（除日本及中国）			●	随着估值改善以及国内盈利增长复苏，因此上调至温和超配评级。
新兴市场（除中国）			●	强劲的盈利增长和有吸引力的估值继续支持超配评级。
债券				
美国投资级别债券	●			息差偏窄，对任何违约风险所能提供的缓冲空间有限。
美国高收益债券			●	尽管息差处于低位，但对于追求收益的投资者而言，目前的绝对收益率仍具吸引力。
新兴市场及亚洲			●	美元走弱以及较高的绝对收益率具有吸引力，因此我们维持超配评级。
另类资产				
私募信贷	●			收益率具吸引力，且信贷息差正在扩大，预示未来12个月可能出现具吸引力的入市机会。
私募股权		●		我们偏好风险投资和成长型策略，以把握AI增长主题在首次公开招股前的投资机会。
房地产			●	在过去五年回报疲弱之后，房地产周期正逐步改善。低迷的估值为长期投资者提供了具吸引力的入市机会。
基础设施私募股权			●	维持超配评级，因为基础设施能够以较低风险提供对AI相关增长主题的广泛投资机会。
对冲基金			●	超配，重点关注宏观和相对价值等策略。

从资产配置角度来看，美元走弱进一步凸显了地域及货币分散投资的重要性。美元贬值可提高海外股票及债券以美元计价的回报，而从历史经验来看，美元走弱也往往有利于新兴市场、商品、亚洲股票及本币债券；当地经济基本面及债券实际收益率也有望从中受益。

收益资产再次成为资产配置重要一环

正如我们过去所指出，对财富管理投资组合而言，最大的转变之一，是固定收益资产有望重新发挥提供收益的核心作用。当债券的起始收益率达到可观水平，投资者无需依赖利率大幅下降，也可从固定收益投资中获得合理回报。因此，即使我们无法确定央行未来的政策路径，债券在战略配置上仍然具有重要作用。整体而言，我们对债券维持中性看法，并偏好起始收益率较高的固定收益资产，包括高收益债券、亚洲债券及美元新兴市场债券。

在构建投资组合时，投资者需要重新思考一个问题。与其评估自己能够承受多大的股票波动，不如思考：实际上需要承担多少股票风险，才能实现投资目标？对不少投资者而言，如今需要承担的股票风险，可能已低于零利率时代。

这并不代表股票不再具有吸引力，我们对股票仍维持中性看法。只是投资股票时，应更多基于企业盈利及长期现金流增长，而非假设贴现率下降会持续推高估值。换言之，对于临近退休、需要应对短期负债或以收益为主要目标的投资者而言，可能不用再像五年或十年前那样承担同等程度的股票风险，也能实现投资目标。

投资组合启示：兼顾股票增长与债券收益，无需依赖单一资产类别同时实现两种目标。

整体而言，我们仍然看好风险资产，但更偏好拥有多个独立回报来源的投资组合。固定收益资产既可提供收益，也有望在经济增长受到冲击时发挥防御作用。股票仍然是实现长期实际增长的重要资产，而另类投资则有助分散通胀、地缘政治及市场结构变化所带来的风险。

综合以上因素，我们认为投资者可重点关注以下主题，为投资组合增值：

持续投资，但扩阔投资组合

经济及盈利增长仍然提供支持，但估值上升进一步突出分散投资的重要性。

收益资产再次变得重要

目前债券的起始收益率的提升，能让固定收益资产为投资组合总回报作出更显著的贡献。

追踪AI资金流向

AI投资机会正由芯片扩展至数据中心、冷却系统、电力、电网、软件，以至最终提升的生产力。

将亚洲视为多个不同的投资周期

中国、日本、韩国／台湾、印度及东南亚等市场各有不同的政策、估值、盈利及货币因素。

让另类投资在投资组合中发挥作用

私募信贷、基础建设、对冲基金及私募股权投资，有望在投资组合中发挥各自特定的作用。

股票

企业盈利是股市周期下一阶段的关键

步入第四季度，全球股市虽然受益于有利的经济环境，但估值已处于偏高水平。这一点相当重要，因为股票回报主要来自三个方面：盈利增长、股息收入以及估值变化。当估值已经高企，未来回报将越来越取决于企业能否实现市场预期的盈利增长。

这并不代表估值高的市场必然下跌。优质企业若拥有竞争优势以及盈利增长强劲，其估值可以长期维持在高位。然而，估值越高，市场可以容忍企业表现不及预期的空间便越小。因此，我们对股票维持中性看法，并预计盈利预期调整、盈利能力及资本回报率的重要性将会提升，而单靠估值倍数扩张，未必足以推动股价继续上涨。

了解AI投资周期

AI仍是全球市场最重要的结构性投资主题之一，但其中的投资机会正在不断演变。在第一阶段，市场表现主要由微软等美国超大规模云服务提供商主导。到了第二阶段，先进半导体及产能短缺成为AI投资的焦点。而进入第三阶段，市场则日益聚焦于如何通过实体系统，将这些芯片转化为实际可用的算力。

更专业化的芯片需要更先进的服务器及网络设备；服务器数量增加，便需要更大型的数据中心；服务器机柜的运算密度提高，也需要更先进的冷却及电力设备。数据中心需要大量可靠的电力供应，而这些电力必须通过电网输送。然而，很多国家的电网在设计之初，根本没有预计到用电需求增长会如此迅速。

因此我们认为，投资者应将AI视为一个资本投资周期，而不单是科技行业的投资主题。相关投资机会可以延伸至电力设备、工业自动化、数据中心房地产、发电、公用事业、输电、工程及私募基建等领域。

因此，AI投资的重点正逐渐由“市场将投入多少资金?”转变为“谁能够从这些投资中获得具有吸引力的回报?”

投资机会不限于早期赢家

减少投资组合过度集中的情况，并不代表我们要看淡美国大型科技企业，因为这些企业无论在盈利能力、资产负债表及战略性市场地位方面，实力仍然相当雄厚。不过，随着AI投资周期进入下一阶段，市场头部企业有望拓展至多个行业，这将利好整体股市。

例如，工业企业可以受益于电力设备及自动化需求；工程企业可以参与建设电网及数据中心；金融企业则可以受益于AI相关的融资需求。因此，投资者需要思考的并不是AI能否取得成功，而是AI带来的经济效益究竟能够惠及多大范围。

图4

把握AI资本开支周期的价值机遇

追踪AI资金流向

AI相关数据中心基础建设投资涉及5.2万亿美元资金，将流向何处?投资者又应如何捕捉其中的回报机遇?

第一层|实体AI 基础建设——截至2030年累计投资达5.2万亿美元

算力



- 半导体
- 存储芯片
- 服务器
- 网络设备
- AI加速器

实体数据中心



- 土地
- 选址开发
- 建筑物
- 光纤
- 建筑及材料

能源及基础建设



- 发电
- 输电
- 冷却
- 电力设备
- 电网连接

资本开支 > AI能力 > 商业化 > 企业应用 > 经济回报

第二层|捕捉5.2万亿美元实体AI基建投资以外的投资价值



AI 能力

- 模型
- 数据
- 工具

投资渠道:

- 私人AI开发商
- 上市平台企业

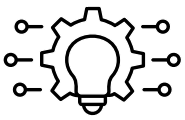


商业化

- 云服务
- API
- 平台

投资渠道:

- 超大规模云端服务供应商
- 软件平台



企业应用

- AI助手
- 自动化
- 行业应用

投资渠道:

- 软件
- 服务
- 私募股权投资组合转型



经济回报

- 收入增长
- 生产力
- 利润率及投入资本回报率

投资渠道:

- 最终赢家取决于定价能力及资本回报

谁能从AI资本中获得回报?

5
家大型科技公司于2025年在AI投入超过4000亿美元

+75%
2026 年资本开支预计

约增加 1倍
全球数据中心用电需求:
485 TWh (2025年) → 950 TWh (2030年)

31→66 吉瓦
美国数据中心电力需求
2025年至2027年预测

资料来源:安达财富，麦肯锡，国际能源署及高盛，2026年9月

中国、日本、韩国／台湾、印度及东南亚等市场各有不同的政策、估值、盈利及货币因素

亚洲优势在于多元

对亚洲投资者而言，投资策略不应简单概括为“买入亚洲”。亚洲由多个市场组成，而这些市场背后的驱动因素截然不同。通过结合不同亚洲市场的配置，投资者不但能分散投资效益，也可改善整体回报表现。

中国：不要只看宏观经济表现
中国经济仍然面临不少挑战，尤其是房地产市场疲软及家庭信心低迷，将继续制约经济增长。然而，中国在先进制造业、电动车、电池、科技及其他战略性产业方面，也拥有不少世界一流的企业。

因此，投资者需要将宏观经济与股票市场的表现区分开来。即使经济较为疲弱，但如果估值已充分反映悲观情绪，而个别企业仍能实现盈利增长，股票依然可以带来具有吸引力的投资回报。因此，我们继续对中国市场维持超配观点。

日本：市场环境今非昔比
日本仍是我们重点超配的市场之一。我们相信，目前日本市场的结构性环境，已与过去三十年截然不同。日本持续推进公司治理改革，更加重视股本回报率及提高股东回报，以及名义经济恢复增长，均在改变日本企业的经营方式。

根据日本央行最新的经济展望，当局预计经济将继续温和增长，部分动力来自AI相关需求增加，而基础通胀则逐步迈向2%的通胀目标。对投资者而言，工资及物价上涨有利于具备定价能力的企业，而公司治理改革也持续推动企业更有效地配置资本。

韩国及台湾：硬件周期的核心力量
韩国及台湾是先进半导体制造、存储芯片及电子零部件领域的重镇，令北亚成为全球AI资本投资周期的直接受益者。不过这种优势同时也带来了集中度风险，包括半导体需求、出口管制、客户过度集中，以及最终可能出现产能过剩等问题，都值得密切留意。我们已于6月下调两地市场的投资评级，目前继续维持中性评级。

印度：结构性增长强劲，估值持续改善
印度的人口结构年轻、基建投资需求庞大、金融业日趋成熟及经济前景正面，均为市场带来强劲的长期支撑。当然，经济强劲并不代表股票无论价值高低都值得投资。不过，在近期表现回落后，印度股市的估值已重拾吸引力，因此我们继续对印度市场维持超配观点。

东盟：多元配置与实体AI 基础建设发展
供应链多元化、国内消费复苏及金融市场日益深化，均在推动东南亚经济。马来西亚及新加坡等市场的数据中心容量持续扩张，也为当地带来另一增长动力。我们相信，未来投资者应将东盟视为一个具有独立投资价值的市场，而非单纯将其视为中国以外的替代选择，或只是用来捕捉整体市场涨跌的工具。

图 5

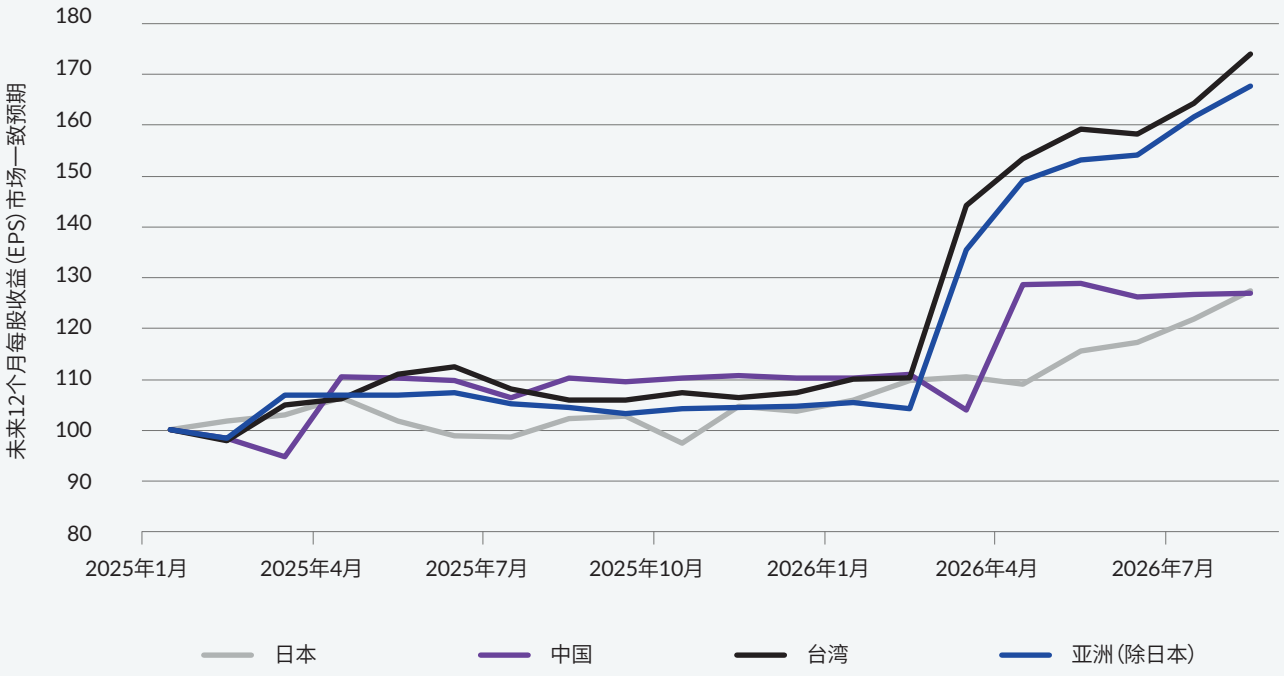
标普500指数周期调整市盈率（CAPE）



资料来源：Robert J Shiller, 2026年9月

图 6

2026年亚洲企业盈利预期显著上升



以2025年1月1日为100重新设定基准
资料来源：彭博，2026年9月

固定收益

收益投资重返舞台

2026年债券收益率上升，意味着投资者如今可以重新着眼于债券本身提供的收益，而无需单纯寄望央行降息带动债券价格上涨。起始收益率是影响债券中期回报的重要因素，因此，即使利率未有大幅下降，目前较高的收益率也提升了固定收益资产的投资吸引力。

图7

债券实际收益率与美国相当，或高于美国水平



资料来源：彭博，2026年9月

对于有现金流需求、临近退休或希望降低投资组合波动的投资者而言，这一点尤其重要。债券配置如今再次在投资组合中发挥明确作用，而不只是单纯作为对冲股票风险的工具。

收益率高与收益率下降并不相同

投资者其实面对两项不同的投资决策。第一，目前的债券收益率能否提供具有吸引力的收益？第二，长期利率会否显著下降？相比之下，我们对前者更有信心。目前多个经济体的通胀仍然高企，而政府的借贷需求也相当庞大。国防支出、人口老龄化、基建投资、能源转型及AI 基建发展，都在争夺资金。即使央行下调短期政策利率，这些因素仍可能令长期收益率维持在较高水平并持续波动。因此，我们认为在不承担过高久期风险的情况下，仍有可能审慎地看好固定收益。

财政政策影响力增强

过去十多年，央行政策一直主导债券市场的走势，但如今财政政策的影响力也不容小觑。财政赤字持续，令政府需增发债券融资，意味着私人市场需要消化的债券规模也随之上升，投资者自然要求更高的长期债券期限溢价。

图8

BB级债券占彭博美国企业高收益债券指数的比重



资料来源：彭博，2026年9月

庞大的财政赤字不一定会引发财政危机。不过，当政府债务高企、债券发行量增加，加上来自央行的稳定购债需求减弱，投资者便需要比量化宽松时代更加关注政府债券的供给情况。

信贷市场：收益率与利差要分开看

目前企业债券的绝对收益率颇具吸引力，但信用利差则处于低位，尤其是投资级债券，意味着投资者承担违约风险所获得的额外补偿相对有限。我们对整体信用市场维持中性看法，并相对偏好高收益债券。截至9月11日，高收益债券的绝对收益率约为7.2%，颇具吸引力。

由于久期较短，高收益债券对利率变动的敏感度较低，而且目前高收益债券的信用质量有所改善，投资选择也日益多元化。以ICE BofA全球高收益债券指数为例，截至2026年3月底，高达62%的债券获评为BB级，即非投资级别中最高的评级，远高于2007年的39%。同期，CCC级债券的占比则由约15%下降至7%。市场信用质量改善，原因之一是投机性较高的借款人逐渐转向杠杆贷款及私募信贷市场融资，令留在公开市场的高收益债券平均信用质量提升。这并不是说市场的违约风险已经消失，而是目前高收益债券指数所代表的企业质量已大幅提升，逐渐摆脱以往“垃圾债券”的刻板印象。

高收益债券也能提供分散行业风险的效益。科技及软件企业在高收益债券市场中的占比较低，因此投资者可减少直接面对AI颠覆既有软件商业模式，以及大型科技企业借贷需求迅速增加所带来的不确定性。

根据彭博，截至8月31日，信息技术行业在标普500指数中的占比高达37.9%，但在美国高收益企业债券市场中仅占5.4%。这种差异可在投资组合中发挥互补作用：投资者可以通过公开股市及私募股权市场捕捉AI及科技相关的投资机会，同时通过高收益债券，从质量较高、久期较短、行业分布更分散的企业借款人中获取具有吸引力的收益。随着科技企业为AI 基础建设融资而大举发行投资级债券，这种配置上的差异变得日益重要。

亚洲债券：收益率、久期与货币

亚洲投资者的选择并不限于美元信用市场，还可选择中国、印度、印度尼西亚、韩国、新加坡及澳大利亚等市场。这些市场在名义收益率、通胀、货币政策及货币升值潜力方面各有不同，为投资者提供更多元化的投资机会。投资于本地货币债券时，回报来源大致可分为三个部分：起始收益率、久期回报及货币回报。对于负债分布于港元、人民币、新加坡元及其他亚洲货币的财富客户而言，本币债券也有助于令投资资产与未来支出更加匹配。

另类投资

让另类投资在投资组合中发挥作用



另类投资涵盖多种经济特性截然不同的资产类别。私募信贷与房地产的特性非常不同；基础建设在投资组合中发挥的作用也有别于私募股权；而不同对冲基金策略所承担的风险敞口也可能存在显著差异。对于初次接触另类投资的投资者而言，明确定义另类资产配置的预期目标，是一个实用的起步点。

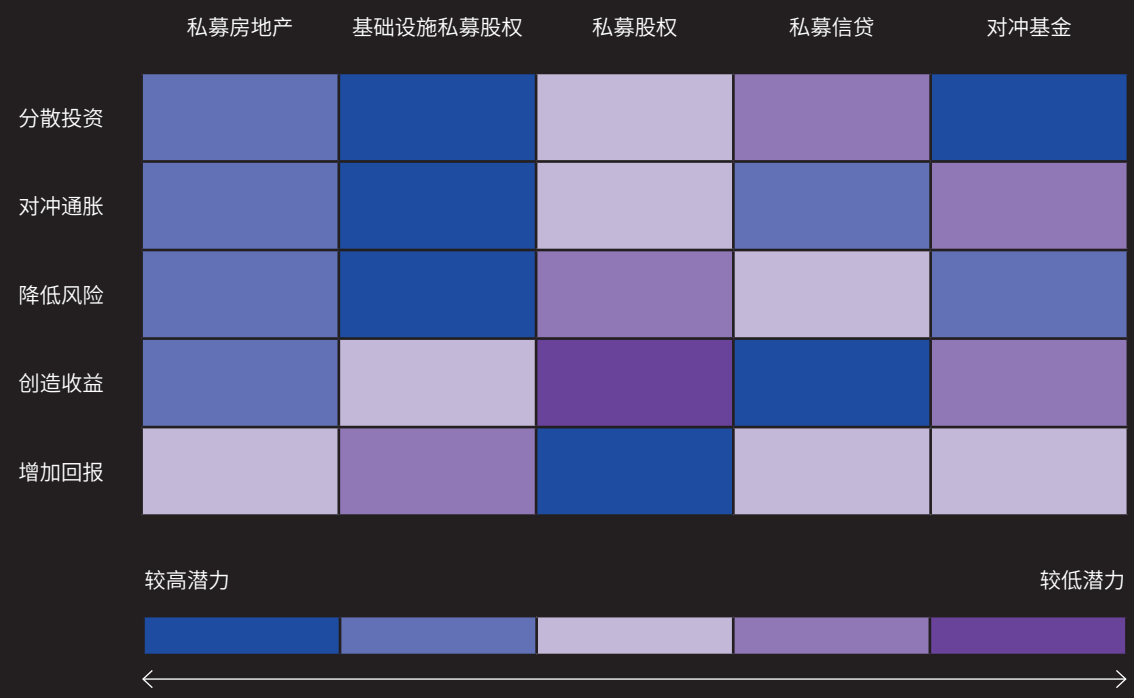
我们在图9概括了各类资产的特点。投资者可根据自身情况及需求，以此作为简单工具，辅助作出投资决策。

私募股权：创造价值，把握创新与增长机遇

我们对私募股权投资维持中性看法，相信这类资产在策略配置上仍具吸引力，尤其适合希望获得比公开股票市场更佳增长机会的投资者。如今，愈来愈大部分的企业价值增长发生在公司上市之前。企业维持私有状态的时间越来越长，令私募股权及风险投资者可以更早参与企业的收入增长、市场扩张及运营改善，而公开市场投资者则要等到企业首次公开招股（IPO）后才有机会参与。这种观点也获得美国佛罗里达大学学者Jay Ritter的研究数据支持。他在2026年2月发表的一项研究分析，涵盖自1980年以来2,004宗获得风险投资基金支持的科技企业IPO，结果显示这些企业上市首日的平均回报高达37.3%，但随后三年的回报则只有26.5%。

图9

不同另类投资在投资组合中可发挥什么作用?



资料来源:安达财富,2026年9月

在AI迅速发展的今天,能够在企业上市前参与投资尤其重要。不少正在开发下一代AI模型、应用及基础建设的企业仍未上市,投资者若只投资于公开市场,便可能要等到这些企业经历相当一部分早期增长及估值提升后,才有机会参与其中。

私募股权也可以通过另一种方式捕捉AI回报——将AI引入现有投资组合内的企业,以提高收入、利润率及生产率。麦肯锡的研究发现,相较于只利用AI逐步提升生产率的企业,获私募股权基金投资的企业若将AI深入应用于产品及新业务开发,市场给予的估值相对其收入显著较高。(麦肯锡,《Beyond productivity: How AI creates value in private equity》,2026年6月)。因此,对财富投资者而言,私募股权不仅有机会让投资者在IPO前便参与具有高增长潜力的AI企业,也有助于投资者把握AI改造现有企业所创造的更广泛价值。

基础建设:分散投资,同时把握AI背后的实体经济机遇

如我们在第三季度展望《前路颠簸不定》中指出,基础建设同时受益于多项长期结构性趋势,包括电气化、能源安全、可再生能源发电、电网现代化及数字基础建设。而AI的快速发展,更令基础建设相关的投资规模及紧迫性进一步增加。

归根结底,数据中心本质上是一种实体资产,涉及土地、建筑物、光纤、冷却设备、电力系统及可靠的电力供应等。因此,AI的发展也为一些表面上与科技行业关系不大的资产带来投资机会,包括发电、输电、变压器、开关设备、冷却系统及储能等领域。在另类投资中,我们仍然偏好基础建设配置,因为这类资产可以提供合同约定或受监管的现金流、抵御通胀,并受益于结构性资本支出增长。

关于安达财富

安达财富深明财富对于您和您家人的重大意义。作为一家香港财富管理机构，我们致力于协助高净值客户实现财务健康，并推动资产的可持续增长。通过将先进的数字化功能与个性化咨询服务相结合，我们能够根据您的独特目标与愿景，为您提供全方位的财富与投资解决方案。

我们的优势在于对风险管理的深刻理解，以及为客户提供独特的投资机会。我们贯彻落实透明、公平及创造长期价值的理念，确保您的财富由值得信赖的专业团队管理。

更多信息请参阅：
chubbwealth.com

关于安达

安达是全球领先的保险公司，业务遍及54个国家及地区，为不同行业的客户提供商业及个人财产和责任保险、个人意外及医疗辅助保险、再保险及人寿保险等。安达的优势在于其多元化的产品与服务范围、广泛的分销能力、雄厚的财务实力、卓越的核保能力、专业的理赔经验以及覆盖全球的运营网络。

总公司安达有限公司于纽约证券交易所上市（纽约证券交易所：CB），为标准普尔500指数成份公司。安达在全球约有45,000名员工。

更多信息请参阅：
chubb.com

安达财富

chubbwealth.com
linkedin.com/company/chubb-wealth

香港湾仔港湾道18号
中环广场4801室

牌照信息

安达资产管理（香港）有限公司（以「安达财富」名义经营）为安达有限公司的间接全资附属公司，并根据《香港证券及期货条例》（第571章）获发牌（牌照编号：AVR438），以在香港从事第1类（证券交易）、第4类（就证券提供意见）及第9类（提供资产管理）受规管活动。

