



“再保險是相當全球化的業務，而從事的方式又各地不同，視乎文化而定。香港所具備的各方面人才正好最能夠拿捏這些差異。”

HSZ Group
行政總裁
Stefan Kräuchi

瑞士投資智慧結合香港金融活力

成立於瑞士的 HSZ Group 於香港開發保險相連證券的亞洲市場。

瑞士銀行機構的財富管理一向以穩健、低風險見稱。HSZ Group 管理層通過向 HSBC Gyuertzeller Bank 收購，於 2000 年在瑞士成立，並漸漸發展成為中國上市股權的投資管理專家。HSZ Group 自 2006 年起，一直將重點放在 HSZ 中國基金之上。如今，該基金已成為歷史最悠久的中國股票基金之一。

行政總裁 Stefan Kräuchi 說，HSZ 為基金精心挑選每一間公司：「我們對所投資的公司有充分了解，因此能以清晰及簡單的方式管理投資組合。我們會發掘公司的內在優勢，例如每股盈利增長，資本回報率以及培育公司的誠信文化，結合我們獨有的估值法則。在 ILS Business 業務上，我們有兩大目標：借助經驗豐富的管理人員以及多重切入點，為亞洲投資者提供資產類別的投資機會；通過分出入，向區內以至全球各

地投資過度集中的投資者，發掘新的投資機會。」

近年 HSZ 更開展出新的業務範疇：保險相連證券 (Insurance-Linked Securities, ILS)。ILS 對亞洲投資者而言相對較新，但它的表現吸引、提供穩定的回報，且與其他資產類別的關聯度低，並擁有抗通脹的特質。HSZ 是在香港發展 ILS 的先驅，以亞洲註冊的機構投資者為其目標客戶，包括主權財富基金、退休金基金、銀行、企業財資管理人、家族辦公室、組合型基金。

世界一流的再保險與風險管理

Kräuchi 認為，在香港銳意成為世界一流的再保險及風險管理地點的同時，對於再保險公司管理風險、提供必需產量以及支援擴充計劃的能力而言，ILS 漸已成為重要而可靠的組成部分。Kräuchi 說：「再保險是相當全球化的業務，而從事的方式又各地不同，視乎文化而定。香港所具備的各方面人才正好最能夠拿捏這些差異。」

在「一帶一路」倡議之下，基礎設施方面坐享重重機遇。Kräuchi 認為 ILS 及另類資本正可分擔風險。香港身為風險管理中心的功能更因為《粵港澳大灣區發展規劃綱要》而再得以加強。

Kräuchi 指出：「香港獨一無二的人才庫明白箇中的重要性，因此最有條件擔任將風險與全球資本聯繫的工作。加上長久以來，香港一直是為數不多的真正全球金融中心之一，因而具備足以促進這類交易的必要基礎設施。」

投資推廣署曾協助安排 HSZ 與擁相近興趣的公司會面。Kräuchi 解釋：「他們的工作非常重要，因為香港一直以來擅長為全球投資者提供參與區內的機遇。這座亞洲城市在活力、方便、位處核心地理位置方面早已享負盛名，而且中外文化交融，又擁有一流的學府供來自各地的家庭選擇，為處於各個事業或人生階段的人提供絕佳的機會。」



HSZ Group

- HSZ Group 是於 2000 年在瑞士成立的合夥集團，主要業務是為機構客戶管理投資產品，其總合併資產管理規模達 10 億美元。
- HSZ 的香港辦事處有七名員工，負責中央管理、業務發展、投資管理

 hszgroup.com