

匯聚成就表現

安聯多元投資 風格策略

“

多元投資風格策略是久經考驗的投資解決方案，旨在提供核心股票配置，並具備爭取超額回報的潛力。

問：您能用簡單易懂的方式說明一下因子投資嗎？

因子投資旨在識別並把握超額回報的主要推動因素。透過分析企業的各项特徵或「因子」，例如市賬率、槓桿比率、股價走勢等。我們的研究顯示，特定因子蘊含風險溢價，可以透過系統化的方式捕捉，從而創造超額回報。這些因子包括：

1. **價值：**估值具吸引力的股票。
2. **動能：**近期表現強勁的股票。
3. **修訂：**獲分析師上調盈利的公司。
4. **增長：**展現穩定增長潛力的股票。
5. **質素：**擁有穩健資產負債表及高盈利能力的公司。

問：為什麼投資者可考慮多元投資風格策略？

多元投資風格策略旨在透過上述因子的均衡配置來創造超額回報。憑藉嚴謹的風險管理及紀律的投資方式，多元投資風格策略致力在不同時期實現穩健且持續的投資表現。

過去25年來，我們證明了透過捕捉風險溢價和嚴格控制非預期風險，能夠為投資者創造價值。這一投資理念在不同時期始終保持一致，因此其過往的成功為投資者帶來重要參考價值。

客戶亦欣賞多元投資風格策略在滿足其個別投資需求方面所具備的靈活性。當中日漸受到市場歡迎的例子包括可持續投資方案（如多元投資風格SRI策略）。這策略近年來不僅成功吸引新客戶，亦協助現有客戶實現更廣泛的投資目標。以收益主導的環球高股息策略是另一個成功案例。這項策略最初是為因應特定需求而制定，其後逐步發展成為一項廣受市場認可的環球產品方案。

問：您能進一步介紹如何將可持續發展因素納入投資方式嗎？這個方式的靈活性如何？

由於多元投資風格策略是一項高度靈活且可因應需求客製化的投資方案，可持續發展要求能夠無縫融入投資策略之中。我們廣泛的投資範圍讓我們



Dr. Eckhard
Weidner, CIIA
系統化股票投資
產品專家主管

能夠識別大量具備良好可持續發展表現的投資項目，從而在維持預期因子配置的同時，爭取相關的超額回報。

由於數據是多元投資風格策略投資流程的核心，隨著近年可持續發展相關數據日益豐富，我們得以更有效地將可持續發展因素穩健且可靠地納入分析框架之中。

問：此策略如何具體納入可持續發展準則？

我們採取三個步驟將可持續發展融入投資流程。除了採用可持續投資策略中常見的業務活動及規範篩選外，我們亦實施可持續發展篩選機制，進一步剔除在環境、社會及管治表現方面最差的企業。我們運用由可持續發展團隊自行研發的專有可持續發展評級，按照企業所屬行業及地區同業群組進行比較，並剔除評級最低的20%企業以及未獲評級的企業，同時設定絕對最低評級要求。

對於部分社會責任投資(SRI)策略而言，相關篩選措施可能使可投資範圍縮減多達30%。雖然這或會減少部分從因子角度具吸引力的企業的投資機會，但我們仍可透過尋找具備相若因子特徵和風險特性的替代項目，以維持預期因子配置。最後，我們亦致力實現進一步的可持續發展目標，例如提高投資組合中可持續發展領先企業的配置比重，並相較於廣泛股票市場顯著降低投資組合的碳足跡。

總括而言，我們的三個步驟投資方式，能夠在不犧牲財務回報潛力的前提下獲得一個可信賴的可持續發展投資框架。

問：多元投資風格環球策略近日迎來成立25週年，其歷久不衰的成功關鍵是什麼？

我們的成功建基於對投資理念的堅定信念，並深信風險溢價是創造可持續超額回報的重要來源。我們的優勝之處在於儘管市場不時經歷大幅波動仍堅守這些原則，同時透過結合完善的投資組合風險管理，持續投入研究資源和精進投資方式。此外，人工智能、機器學習及另類數據近年來一直發揮重要作用，未來亦將成為維持競爭優勢的關鍵。

問：您認為因子投資未來將如何發展？其面臨哪些主要挑戰及機遇？

我們認為因子投資在未來仍將保持與過去25年同樣的重要地位。其基本理念在於，投資者可透過承擔額外風險以獲取額外回報。由於這種機制將繼續作為資本市場長期運作的重要基礎，因此因子投資在未來仍將是獲取超額回報的有效投資策略。

展望未來五至十年，我們預期在識別具備風險溢價特徵的企業方面將出現進一步發展，並透過將更多數據納入投資篩選及風險管理流程(即辨識如何在承擔較少額外風險的情況下，爭取更高的風險溢價)。此外，人工智能及相關領域-另類數據未來有望較現時發揮更重要的作用。

與我們保持聯繫

hk.allianzgi.com

+852 2238 8000

搜尋

安聯投資



讚好我們專頁 安聯投資 – 香港



訂閱YouTube頻道 安聯投資



聯繫LinkedIn帳戶 Allianz Global Investors



關注微信公眾號 安聯投資香港

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。