

收益 及增長 投資策略

透過投資於高收益債券、可換股債券和股票，實現收益及增長，
精挑潛在收益及資本增長雙重機遇。

目錄

第4頁

2026年的美國經濟：將韌性轉化為投資機遇

第5頁

一站式解決方案，捕捉收益及增長潛力

第6-7頁

高收益債券：高收益及多元化投資工具

第8-10頁

為何投資於高收益債券？

第11頁

高收益債券的風險

第12-13頁

可換股債券：兼具債券、股票的優點

第14-16頁

為何投資於可換股債券？

第17頁

可換股債券的風險

第18頁

美國股票：更強、更廣

第19-20頁

透過備兌認購期權策略性減低波幅

第21-24頁

問答篇

第25頁

安聯投資簡介

2026年的美國經濟： 將韌性轉化為投資機遇

儘管美伊衝突、高油價及政策不確定性加劇了市場波動，但風險資產在2026年上半年仍錄得強勁回報。經濟增長強韌與企業盈利強勁，推動標普500指數持續走高，投資者也逐漸將目光放在短期干擾之外。由人工智能推動的投資熱潮，加上更多企業錄得盈利增長，持續為投資者提供正面的市場環境。

聯儲局的利率路徑：美國聯儲局在9月加息25點子，並保留了在年底再次加息的可能性。重要的是，加息前景背後是經濟增長強韌和勞動力市場穩健，這賦予聯儲局更大的政策空間來應對通脹上升。同時，風險資產可能會繼續集中於經濟增長的強度和企業盈利，這將有助緩衝利率上升環境帶來的衝擊。

更多企業錄得盈利增長：人工智能投資週期繼續支持市場增長，而相關投資機會也逐漸從大型科技企業擴展至更廣泛的行業領

域。資本支出增加及商業活動擴張帶動更多行業的盈利增長，進一步支持市場朝向更均衡且更具持續性的發展環境。

雖然估值仍令人關注，但整體基調仍然正面。美國經濟展現韌性，而地緣局勢緩和，加上人工智能相關建設，均為市場帶來樂觀理由。長遠而言，經濟、企業基本面及盈利增長將決定市場表現。對投資者而言，捉緊市場機遇、平衡風險與回報、建立具有韌性的投資組合非常重要。具持續收益及資本增長潛力，以及良好下行風險管理的策略或可提高投資組合的韌性。

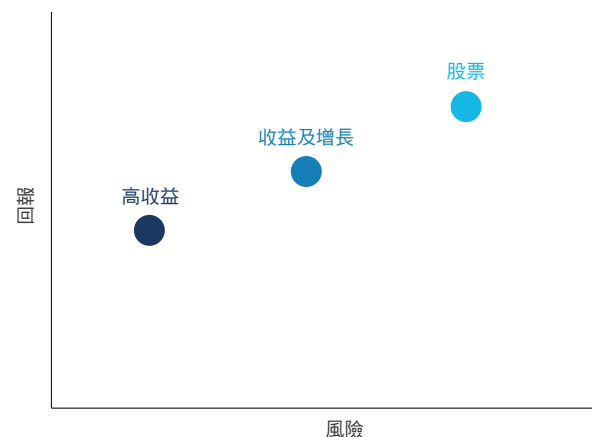
一站式解決方案 捕捉收益及增長潛力

在現時的市場環境下，投資者可考慮採取多元資產的方式，投資於高收益債券、可換股債券及股票。

投資者或可享有三大潛在優勢：

1. 穩定的潛在收益，包括高收益及可換股債券的票息，以及股票的股息
2. 在市況向上時，捕捉市場上升的潛力
3. 在市場下跌時提供下行風險管理

風險／回報



註：以上假設例子僅供解說說明，並不代表任何實際表現。
投資策略和過程並不保證在所有市場情況下均有效，投資者應根據個人風險判斷評估自己的能力作長期投資，特別是在市場轉淡的期間。

高收益債券：高收益及多元化投資工具

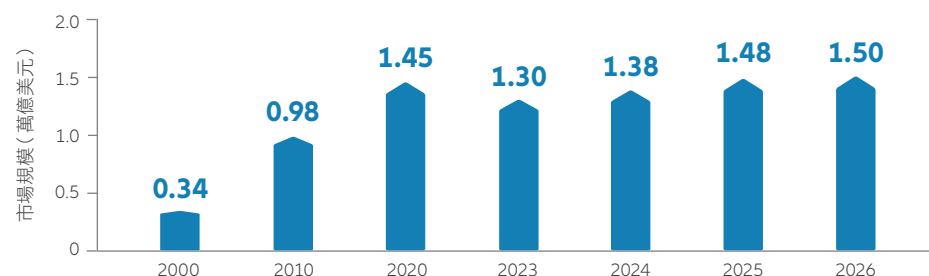
甚麼是高收益債券？

顧名思義，高收益債券相對其他定息收益工具提供較高的收益率。

高收益債券的評級低於「BBB-」，因此，其收益率通常較評級較高的債券（如美國國庫券及投資級別企業債券）吸引。高收益債券

市場的規模及深度在過去數十年不斷擴展，現已成為廣受世界各地投資者歡迎的資產類別。在2000年，美國高收益債券的市場規模只有3,380億美元；到了2026年6月，規模已上升至約1.50萬億美元¹。

美國高收益債券市場規模日益壯大¹



資料來源

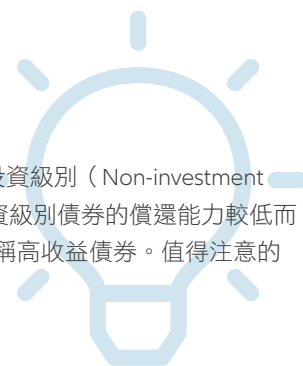
¹ 美國洲際交易所數據服務、美國洲際交易所銀美國高收益債券指數，截至2026年6月30日。

美國高收益債券市場持續穩定增長，根據美國洲際交易所美銀美元高收益指數，美國高收益債券佔全球高收益債市約六成二²。

美國高收益債券市場亦十分多元化，涵蓋多個行業，投資者可投資於多元化的債券。

小知識：甚麼是債券評級？

債券一般可分為兩大類：投資級別（Investment Grade）及非投資級別（Non-investment Grade）。投資級別債券的還債能力較高，但息率偏低；非投資級別債券的償還能力較低而風險亦較高，但願意付出更高利息吸引投資者，這些債券故又稱高收益債券。值得注意的是，近年高收益債券的還債能力大有改善。



² 彭博，截至2025年12月31日。

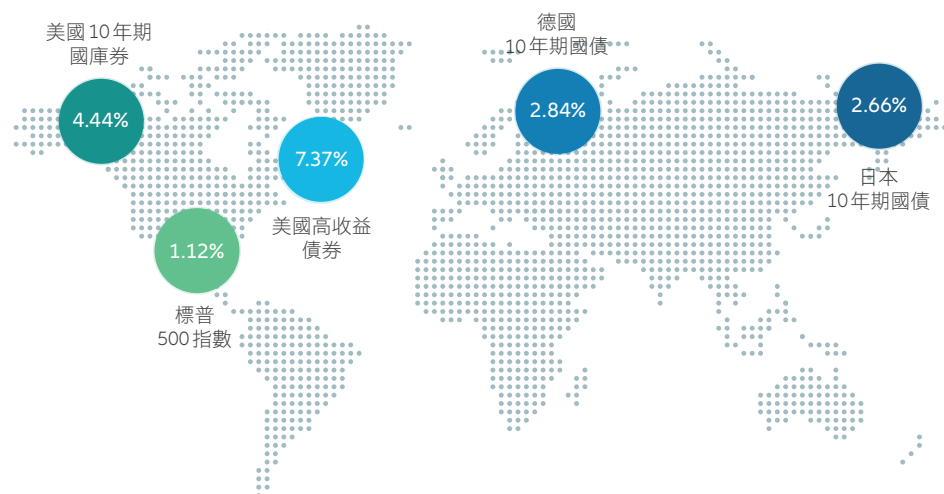
為何投資於高收益債券？

1. 潛在收益回報

美國高收益債券為投資者提供具吸引力的收益率，同時利率敏感性較低。截至2026年6月30日，美國10年期國庫券及投資級別企業債券的收益率分別為4.44%¹及5.21%¹，美國股票（以標普500指

數代表）的股息率為1.12%¹。然而，以上的收益率遠遠低於美國高收益債券的7.37%¹，這對國際及本地投資者而言均是吸引的投資機會。現時很多投資者在投資組合中加入高收益債券，以提高潛在回報及對沖。

美國高收益債券的潛在息率吸引¹



資料來源

¹ 彭博，美國投資級別企業債券以美國洲際交易所美銀美國企業債券指數作代表，美國高收益債券以美國洲際交易所美銀美國高收益債券指數作代表，收益率代表指數的到期收益率；截至2026年6月30日。

2. 過往表現久經驗證

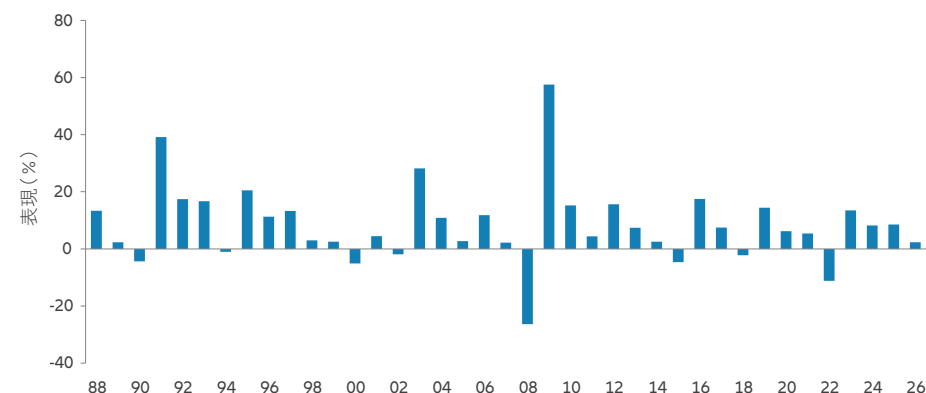
過往，美國高收益債券錄得理想的投資回報，過去38年的平均年度回報為7.72%²。

與許多資產類別不同，美國高收益債券市場的回報主要來自票

息，因此能在不同市場環境下提供持續的表現來源。

自1988年，這一資產類別在38年中有30年錄得正回報，並從未連續兩年錄得負回報，展現其韌性，無疑是全球定息收益市場中的「優異生」。

美國高收益債券38年來的表現³



² 晨星，美國高收益債券以美國洲際交易所美銀美國高收益債券指數作代表，數據由1988年1月1日至2026年6月30日。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

³ 晨星、美國洲際交易所數據服務、彭博、安聯投資；截至2026年6月30日。美國高收益債券表現以美國洲際交易所美銀美國高收益債券指數作計算。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

3. 定息收益多元化優勢

高收益債券過往提供與股票相近的回報，但波幅低於股票。

息收益多元化的好處，這意味著在核心定息收益投資組合加入高收益證券或有助提高回報，同時維持在相近的風險水平。

由於其與美國國庫券及其他投資級別定息收益資產類別的相關性相對較低，高收益債券可帶來定

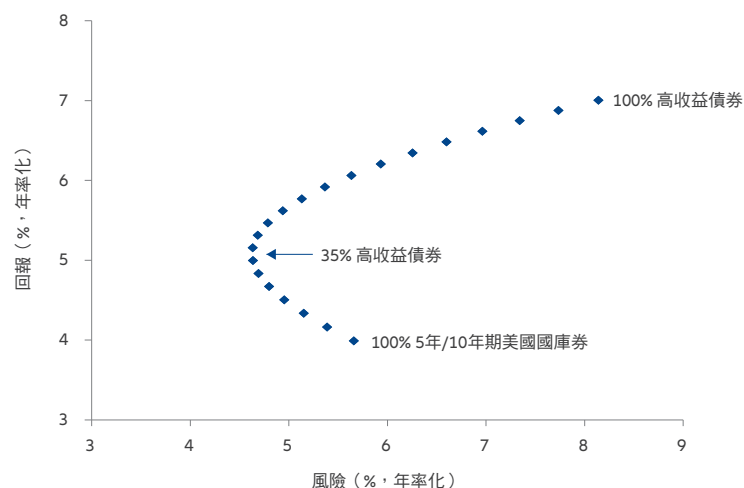
不同於對利率變化非常敏感的美國國庫券，高收益債券通常由發行人的基本因素推動。

高收益債券或可為您的投資組合帶來好處

隨著時間，高收益債券具備優勢，或可提供具吸引力的潛在總回報。低利率敏感度、吸引的收益率及低美元債券價格在不同的經濟情境下成為這一資產類別的支持因素。

有效前沿 — 1993年1月至2026年6月¹

在定息收益配置加入高收益債券在長期有助降低風險並提高回報。



資料來源

¹ 美國國際交易所數據服務、美國銀行、FactSet。過往表現並非未來表現的可靠指標。數據截至2026年6月30日。有效前沿圖表註：高收益債券：美國國際交易所美銀美林高收益債券指數；5年及10年期美國國庫券：美國國際交易所美銀美林當前5年期美國國庫券指數及美國國際交易所美銀美林當前10年期美國國庫券指數。上述資料和圖表僅供說明用途，並不反映未來表現。本分析僅供參考，並不構成投資建議，也非任何特定證券、策略或投資產品的推薦或要約。

高收益債券的風險

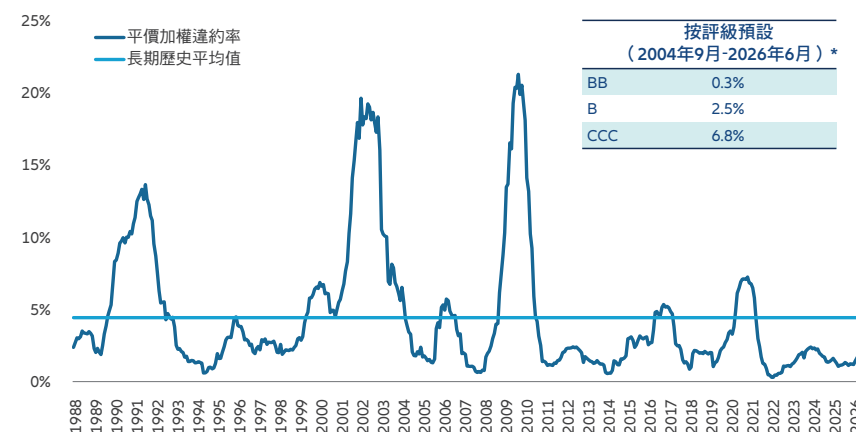
1. 違約風險

高收益債券最大的風險是違約風險（default risk）。由於信貸基本因素理想，高收益債券在2026年6月的違約率為2%²，遠低於自1988年以來的過往長期違約率4.4%²。

2. 留心市場波幅

高收益債券市場可以很波動，投資者在投資高收益市場時應注意市場波幅。**要取得正回報似乎難以一帆風順，投資者應預期波動會加劇。**美國高收益債券自1988年的年度化波幅率為8.01%³，低於標普500指數同期14.62%³的波幅率。

違約率可能會上升，但可望保持在歷史平均水平以下⁴



² 美國銀行、摩根大通；截至2026年6月30日。美國高收益債券根據美國國際交易所美銀美國高收益債券指數代表。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

³ 晨星；由1988年1月1日至2026年6月30日。美國高收益債券根據美國國際交易所美銀美國高收益債券指數代表。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

⁴ 資料來源：美銀全球研究、ICE Data Indices LLC、LCD/Pitchbook。數據截至2026年6月30日。*BBs-1年期（以及其他評級的類似表示）代表12個月前評級為BB級的固定樣本發行人；標準違約率計算意味著違約前一個月的BB評級。

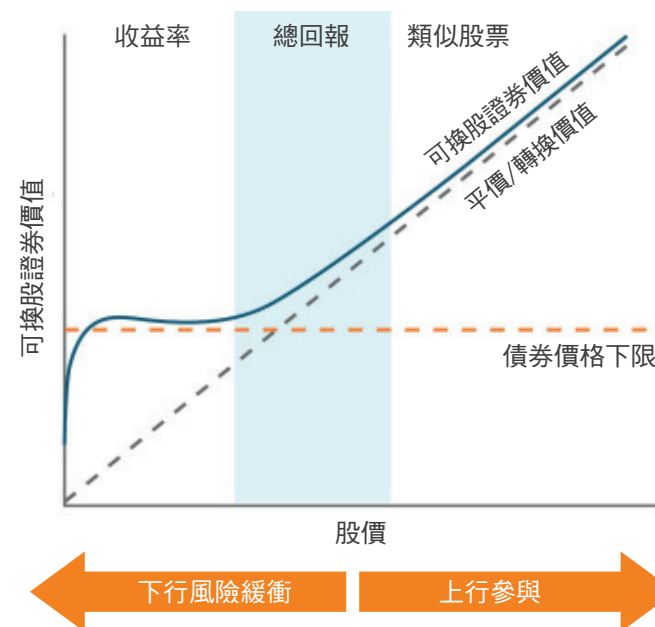
可換股債券： 兼具債券、股票的優點

甚麼是可換股債券？

可換股證券是一種傳統債券，可以轉換或交換為特定數量發行人的普通股。可換股債券兼具債券和股票的特點，有助提高投資組合的整體經風險調整後回報。

債券部分提供收益潛力，並透過票息、年期和本金贖回降低波動性。與其他債券一樣，可換股債券的價值或會隨著利率及發行人信貸質素改變而波動。要注意的是，可換股證券的票息通常低於企業債券，但通常較普通股的股息提供較高的收益率。

股票部分透過可轉換為特定數量（在發行時釐定）普通股的權利，提供無上限的資本增值潛力。基於此特點，當可換股證券到期時，可以相關普通股市場價值或其面值（以較高者為準）進行贖回。



小知識：可換股債券如何走向？

可換股證券具有類似股票或債券的特徵，這取決於相關股票相對於債券轉換價格處於何水平。當普通股價格上升，證券往往較接近股票，這意味著其或能參與更多股票的升幅。

當相關股票價格下跌，可換股債券的特性可能較像債券，這意味著其將較少參與股票的跌幅。值得注意的是，可換股債券與股票和債券面臨相同的風險因素，包括市場風險、利率風險和信貸風險。

為何投資於 可換股債券？

1. 進可攻、退可守

可換股證券提供不對稱的風險/回報概況，其中上行機會（回報）超過下行機會（風險）。在過去超過35年，這一資產類別的表現接近股票，但波動性較低。這一特性是可換股債券市場所獨有的，在投資組合中可發揮重要作用。

兼具債券及股票的好處



2. 接近股票的回報，但波動性較低

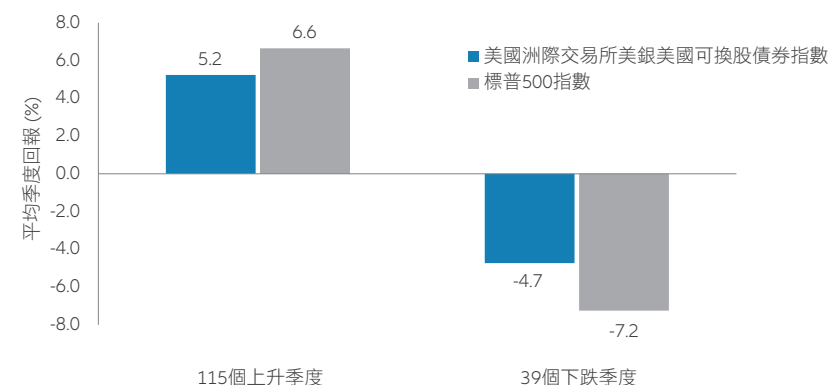
美國可換股證券具有不對稱的回報特徵，在股價上升時提供上行參與潛力，在股價下跌時提供下行緩衝。

由1988年1月至2026年6月期間，美國股票共錄得115個上升季度，下跌季度則有39個（平均跌幅為-7.2%）。而當標普500指數下跌時，可換股債券的每季平均跌幅則為-4.8%¹。

3. 可換股債券市場展望

在2026年上半年，可換股債券錄得強勁回報，領先大部分定息收益資產類別，甚至跑贏標普500指數。這一資產類別在美伊衝突引發市場波動加劇期間，為投資者提供了下行保護；而當地緣政治緊張局勢緩和，亦能參與市場反彈。

可換股債券在1988年1月至2026年6月的表現²



	美國國際交易所美銀 美國可換股債券指數	標普500指數
年度化回報	10.13%	11.58%
年度化波動率	12.08%	14.62%

資料來源

¹ FactSet、美國國際交易所數據服務、晨星，數據由1988年1月至2026年6月。可換股債券根據美國國際交易所美銀美國可換股債券指數代表；美國股票根據標普500指數代表。以上資料只作說明之用，不應視為推介購買或出售任何特定證券或策略、或視為投資意見。過往表現並非未來表現的指標。

² FactSet、美國國際交易所數據服務、晨星，數據由1988年1月至2026年6月。可換股債券根據美國國際交易所美銀美國可換股債券指數代表；美國股票根據標普500指數代表。以上資料只作說明之用，不應視為推介購買或出售任何特定證券或策略、或視為投資意見。過往表現並非未來表現的指標。

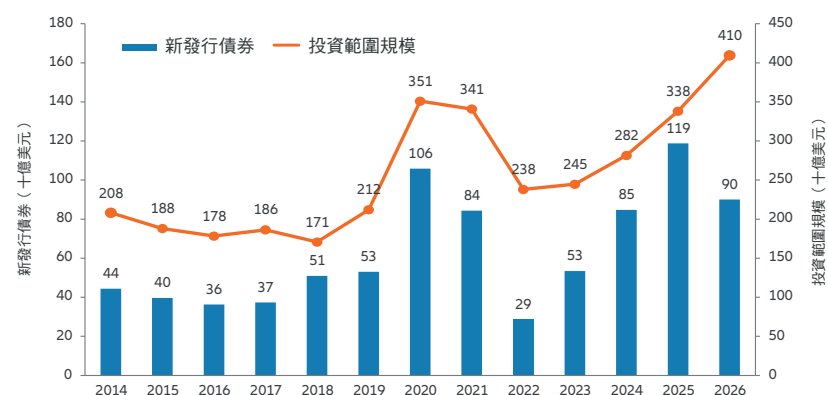
長期而言，美國可換股債券市場為投資者帶來優勢，包括具吸引力的不對稱回報以及相對美國股市潛在較低的波動性。

1. 發行量強勁：繼2025年創下歷史新高後，可換股債券的新發行在2026年開局強勁。市場策略師預期，今年的新發行規模將持續高企，主要受惠於企業節省票息的需求，以及穩定的再融資發行管道，同時投資者對具備長期上升潛力的期權仍有強勁需求。人工智能相關支出、併購活動，以及部分投資級別和混合型債券發行，亦可望在全年支持新債發行。

新債發行十分重要，因為其有助於平衡及為整體市場帶來多元化，並擴大「總回報型」或「平衡型」可換股債券的投資機會。

2. 範圍擴大：過去五年，由於市場升幅高度集中於少數超大型股票，可換股債券的表現落後於整體股票市場。然而，隨著市場出現更多領導者，可換股債券近期強勁反彈，並跑贏標普500指數。由於其多元化的企業及投資機會，這一資產類別似乎具有優勢，或可受惠於市場廣度提升。

發行量已復甦¹



資料來源

¹ 美國國際交易所數據服務、美銀；截至2026年6月30日。可換股債券根據美國國際交易所美銀所有美國可換股債券指數代表。預測乃根據對未來事件的假設，實際未來事件可能與假設有所不同。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

可換股債券的風險

可換股債券涉及債券及股票的風險，其價值可隨著利率上升及/或公司股份價格變化而波動。

若利率上升，相關可換股債券的價值也有機會下跌。

部分可換股債券發行商的信貸評級低於投資級別，意味著**這些債券的風險可能高於投資級別債券**。

此外，可換股債券一般由較小型的公司發行，價格可能較大型公司發行的證券波動。投資者需注意，可換股債券市場相對較複雜，零售投資者或難於參與該市

場，透過專業的管理團隊投資於可換股債券或較容易實行。

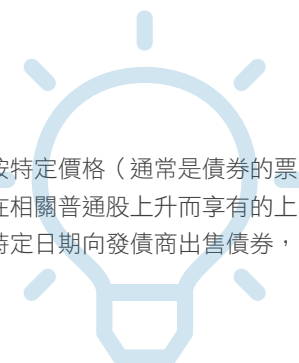
普遍而言，基金管理團隊會分析投資的各個方面，例如：

- 財政狀況
- 估值
- 信貸評級
- 債券息差

在審視上述各項基本因素後，管理團隊才會決定是否買入某一可換股債券，其後並根據市況變化而對持倉作出調整（持有、出售、轉換為股票等）。

小知識：可換股債券有沒有限制？

不少公司在發行可換股債券時，均附設認購期權，使公司有權按特定價格（通常是債券的票面值），將可換股債券買回來，該認購期權變相是限制了債券在相關普通股上升而享有的上升潛力。但另一方面，由於債券附帶認沽期權，持有人有權在特定日期向發債商出售債券，這個特質亦可有效控制下行風險。



美國股票： 更強、更廣

1. 盈利更強

牛市預期可望在2026年下半年持續，在人工智能持續發展、經濟增長強韌，以及企業盈利強勁的支持下延續升勢。根據FactSet，標普500指數在2026年第一季錄得28.6%的盈利增長，是2021年第四季以來的最快增速。

2. 更廣泛的投資機會

除人工智能相關行業外，預期2026年將出現更廣泛的市場參與與更豐富的投資機會。股市的廣度自去年起持續改善，機會擴展至不同行業、地區與市值。同時，市場長期集中於超大型企業，從估值與多元化角度，其他板塊越來越具吸引力。

透過備兌認購期權 策略性減低波幅

甚麼是備兌認購期權？

這是一個期權策略，在持有個別股份的長倉之餘，同時又沽出相關股份的認購期權，以賺取買方支付的期權金。

期權（Option）是在一個特定日期或之前，按特定價格買入或賣出一隻股票的權利，並分為兩類：認購期權（Call Option）及認沽期權（Put Option）。

當投資者預計股市持續牛皮，可賣出股票期權，以期權金來抵銷部份的潛在波幅。

當投資者預期大市愈來愈波動時，可以賣出指數期權，以獲取期權金來抵禦跌市。

備兌認購期權的實際運作

讓我們透過以下的例子來了解備兌認購期權的運作。

- 投資者以30美元買入100股ABC公司的股票，總投資金額為3,000美元
- 同時沽出ABC公司的認購期權，行使價為35美元
- 期權金：每張合約4美元（1張1股）

情況一：投資者藉額外期權金和股價上升而受惠，但並無參與額外盈利*。

情況二：投資者藉額外期權金而受惠。

情況三：額外期權金僅能抵銷部分股價跌幅。

註：上述及下頁的假設例子僅供解說說明，並不代表任何實際表現。

* 額外盈利 = 市價 - 行使價

備兌認購期權的運作



ABC Co. 的市價：每股 37 美元，股價上升 23.3%

- 收益 = 400美元（期權金）
- 普通股的已變現收益為500美元
[(35美元 - 30美元) × 100股]
- 投資組合的淨效益 = 900美元



ABC Co. 的市價：每股 30 美元，股價持平

- 收益 = 400美元（期權金）
- 投資組合的淨效益 = 400美元



ABC Co. 的市價：每股 25 美元，股價下跌 16.6%

- 收益 = 400美元（期權金）
- 普通股的已變現減值500美元
[(25美元 - 30美元) × 100股]
- 投資組合的淨效益 = -100美元

為何在投資組合中加入備兌認購期權策略？

出售投資組合中股票的備兌認購期權所得到的期權金，可以成為額外的潛在收益來源。除收益之外，出售備兌認購期權亦幫助減低股價下跌時的下行波動。然而，當股價上升時，備兌認購期權策略會限制股票的上升潛力。

因此，在執行備兌認購期權策略時，考慮覆蓋率、期權的價內/價外狀況和合約到期日十分重要。



牛市：雖然獲得期權金，但投資組合回報可能會落後於市場，因為上升空間受限。



市場持平：獲得期權金，投資組合的回報可能跑贏市場。



熊市：獲得期權金，有助抵銷部分股票跌幅，投資組合的回報或可跑贏市場。

安聯 收益及增長基金 (基金) 問答篇

- 此基金投資於美國及/或加拿大企業債務證券及股票，以達致長期資本增值及收益。
- 此基金須承受重大風險包括投資/一般市場、公司特定、信貸能力/信貸評級/評級下調、違約、估值、資產配置、國家及區域、新興市場、利率、貨幣〔如外匯管制，尤其是人民幣〕的風險，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成不利影響。基金投資於美國及加拿大，或會加大集中程度風險。
- 此基金可投資於高收益〔非投資級別與未獲評級〕投資及可換股債券，須承擔較高風險，如波幅、本金及利息虧損、信貸能力和評級下調、違約、利率、一般市場及流通性的風險，因此可對此基金的資產淨值構成不利影響。可換股債券將受提前還款風險及股票走勢所影響，而且波幅高於傳統債券投資。
- 此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。此基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達此基金資產淨值的 50%。
- 這項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：此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此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。

Q1

安聯收益及增長基金的表現如何？

安聯收益及增長基金AM類（美元）收息股份在2026年上半年上升7.92%¹，過去一年的回報為14.7%¹。基金受惠於股票、可換股證券及企業債券等相關資產的強勁表現。

2026年上半年，雖然在年初面臨挑戰，但美國股票仍錄得強勁升幅。在第一季，由於大型科技股走弱以及中東緊張局勢升級打擊投資者情緒，風險資產普遍下跌。全球能源供應中斷推高油價，為商品表現帶來支持，但也加劇了市場對通脹的憂慮，引發政府債券拋售。美國股市錄得自2022年以來最疲弱的季度表現，其中軟件股受壓尤為明顯，因投資者轉向能受惠於人工智能基礎設施的企業。

市場情緒在第二季急速逆轉。市場對人工智能相關投資的興趣再度升溫，企業盈利表現強勁，消費開支保持韌性，美國股市顯著反彈。隨著中東地緣政治緊張局勢緩和，市場對能源供應長期受阻的憂慮減退，帶動油價回落並改善投資者風險偏好。科技股領漲大市，特別是半導體及人工智能相關企業，而市場升勢亦於季度擴展至更多行業。儘管地緣政治不確定性、油價高企以及政策相關阻力持續，第二季的強勁升勢推動美國股市於上半年錄得理想回報，反映投資者對美國經濟韌性以及人工智能投資週期的長期增長潛力充滿信心。

Q2

美國高收益債券、美國可換股債券和美國股市的前景如何？

2026年下半年的經濟前景正面，主要受惠於人工智能基礎建設、促進增長的本土政策所帶來的下游效應、貸款標準放寬、勞動市場持續穩定，以及地緣政治緊張局勢緩和。相反，通脹持續高企及/或利率顯著上升是主要的經濟風險。

企業盈利前景同樣向好。企業業績表現優於預期、盈利廣度擴闊、人工智能相關支出強勁、投資活動增加、生產力提升，以及利潤率保持穩健，推動自下而上的盈利預測持續上調。另一方面，開支及投入成本上升則為企業盈利能力帶來逆風。

可換股證券於今年餘下時間可望跑贏股票，而高收益債券則有望錄得正回報，但全年回報或低於票息。由於其防禦性特質，這兩類資產較股票更能減輕市場波動帶來的影響。過往，即使在錄得正回報的年度，股票市場年內平均仍會出現超過10%的波幅。

整體而言，這三個資產類別可提供潛在穩定的收入來源，以及引人注目的市場參與及回報保障的特點。

¹ 資料來源：IDS，截至2026年至6月30日。基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以美元計算，並作股息滾存投資。過往表現並非未來表現的指引。表現披露：7.92%（2026年初至6月30日），10.53%（2025年），9.94%（2024年），17.32%（2023年），-19.70%（2022年）及11.66%（2021年）。成立日期：2012年至10月16日。

Q3

為何投資者可考慮投資 安聯收益及增長基金？

我們有理由支持投資組合多元化，隨著時間或可為投資者創造理想收益及資本增值。顯然，現時投資環境的特徵是高度不明朗、市場對股票和利率波動感到憂慮，以及通脹上升將侵蝕財富。基金匯聚三個資產類別：高收益債券、可換股債券和股票，以作為上述風險的解決方案。基金旨在提供每月收益（息率並不保證，派息可從資本中支付）^註及資本增值潛力，波動性低於純股票基金，並且與利率敏感投資的相關性較低。

對於尋求補充投資組合收益的投資者來說，高收益資產類別提供接近票息的回報。可換股債券提供不對稱的風險回報，或可讓投資者能夠參與股市的上升潛力，同時緩和下行波動。股票提供資本增長的潛力。總括而言，這三個資產類別或可帶來潛在收益來源和吸引的回報狀況。投資者的底線是，不可讓短期市場不確定性令他們的長期目標脫軌。要準確預測市場時機並不容易，明智的做法是為投資組合「重新承險」，並考慮一系列創收策略，這些策略在過往的低迷市況中表現理想，並能夠在牛市回歸時捕捉市場上行升幅。

註：此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。這即等同從閣下收入及／或原本投資金額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此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。每月股息派發適用於AM類收益股份（每月派息）及僅作參考，並沒有保證。正數派息並不代表正數回報。有關基金股息政策詳情，請參閱銷售文件。

安聯投資簡介

安聯投資是一家領先的主動型資產管理公司，在全球22個市場擁有超過700名投資專家，管理逾6,530億歐元資產。我們深信每次改變都會伴隨著機遇。無論我們的客戶身處何地、擁有甚麼目標，我們的目標就是要主動為他們塑造出未來投資新方向。我們積極主動，且充滿好奇心，致力創造超額回報以外的影響力，將客戶資產在合適的時機配

置在合適的地方，並運用公私募基金市場的實力，打造出全天候的解決方案。

我們致力保護客戶的資產，並為其增值，讓我們彼此間建立值得信賴的夥伴關係，而這一切均建基於我們對可持續發展的承諾，以及推動正面變革的決心。

安聯投資一覽



資料來源：安聯投資，截至2026年6月30日。

與我們保持聯繫 | hk.allianzgi.com | +852 2238 8000 | 搜尋



讚好我們專頁 [安聯投資 — 香港](#)



聯繫LinkedIn賬戶 [Allianz Global Investors](#)



訂閱YouTube頻道 [安聯投資](#)



關注 [安聯投資香港](#)

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")。

除另有註明外，所有資料來源均為安聯投資，截至2026年6月30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。

投資策略和過程並不保證在所有市場情況下均有效，投資者應根據個人風險判斷評估自己的能力作長期投資，特別是在市場轉淡的期間。

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，或任何預期、推測或預測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。

