

安聯 環球智能城市基金

善用創新科技 建立美好未來

2021年11月

- 此基金投資於環球股票及債券市場，並專注於業務將受惠於或現時與智能城市和互聯社區發展有關的公司，以達致長期收益及資本增值。
- 此基金須承受重大風險包括投資／一般市場、資產配置、集中程度、智能城市和互聯社區相關、新興市場、公司特定、信貸能力／信貸評級／評級下調、利率、違約、估值、波幅和流通性及貨幣（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。
- 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，因此可對本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。
- 此基金須承受證券借貸交易、購回協議、及反向購回協議相關風險。
- 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，有關於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。

人們或許聽說過「智能城市」或「智慧城市」這兩個名詞，但智能城市所指的究竟是甚麼意思？

智能城市指的是以最新的技術和數據，增加城市的運作效率、提升可持續性、促進經濟發展，以及改善城市人民的生活質素。

各大城市面臨的環境壓力及基建需求與日俱增，城市居民也希望享有更理想的服務。因此需創造一種更智能、更生態友善，以及長久持續地運作的新型城市模式。在多項智能科技的協助下，未來的城市將解決這些挑戰。

顛覆性技術、數碼轉型和創新技術的互相結合，正在推動下一波的投資浪潮，也促使智能城市得以誕生。

智能城市的數目正在增加，背後有何推動力？

我們認為有四大主要趨勢將對未來產生深遠影響，城市化便是其中之一。如今世界有一半以上人口住在城市，而城市佔全球GDP的比率更達80%以上¹。然而這種快速增長也帶來了眾多問題，包括污染、交通擠塞、犯罪和安全、公共服務緊張、生活成本上升以及資源短缺等。

隨著經濟從新冠肺炎疫情中復甦過來，相信有助推動智能城市的發展，在未來數年將會有更多投資促進城市的安全性和可持續性。無論是美國拜登政府的基建計劃、歐洲的綠色協議，以及世界各地其他的刺激方案，均將提供更多資金，以改善我們的城市和應對氣候變化。



Stephen Jue
基金經理
環球人工智能策略



Justin Kass
基金經理
收益及增長策略

Allianz 
Global Investors
安聯投資

智能城市的預計規模有多大？

智能城市的市場機會非常龐大，及至2026年市場總值或將超過3萬億美元。² 全球目前有600多個智能城市項目³，單是在2019年相關的科技支出便超過1,000億美元⁴。全球數百個城市正計劃以龐大預算投資於基礎設施、城市服務、安全、交通和健康護理等。

智能城市規劃將滲入我們日常生活和工作。不論是新加坡「智慧國家」(Smart Nation Singapore) 計劃、「智慧倫敦」(Smarter London Together) 計劃或「智慧杜拜」(Smart Dubai) 計劃，如今大家只需在搜索引擎中輸入智能城市 and 所處的城市名稱，便會找到多個相關主題的網站和新聞。在未來幾年，智能城市的發展速度將會有增無減。

您可否介紹一下安聯環球智能城市基金的投資策略？

我們採用主題式的方法，投資於一些其產品或服務會受惠於智能城市趨勢的企業，並以創新技術建立更美好的未來。我們以基本面分析及由下而上的投資流程，跨行業地投資於公司整個資本結構，包括上市股票、可換股債券和固定收益，目的是提供收益和長期資本增值潛力，同時降低投資組合的波動性。

為甚麼您會採用多元資產的部署？

我們的多元資產策略，旨在於日趨動盪的市場環境中，為投資者爭取收益和資本增值機會。我們的目標是以主動選股的方法，助投資者涉足智能城市的主題，同時以可換股債券和一些固定收益來降低投資組合的波幅。在不同的市場週期中，我們會善用不同的資產類別，以一個較平衡的總回報投資組合，提升風險調整後回報。

在智能城市的生態系統中，您較為關注甚麼領域和主題？

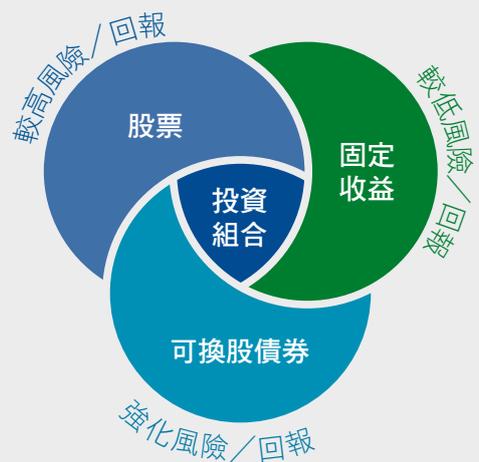
在整個智能城市的生態系統中，我們看到了廣泛而多元的投資機會，當中有三大方向值得關注：

- 基建(城市之建設)：新世代連結系統、數據中心、建築和潔淨能源等相關項目逐步落實，正在改寫未來城市的面貌。
- 管理(城市之監督)：數碼轉型正在創造新的解決方案，更有效地管理資產和資源，從而改善城市的生活質素、安全性和可持續性。
- 服務(城市之生活)：新的數碼應用程式和智能服務，可提高城市居民的日常生活質素。

安聯環球智能城市基金的資產配置組合是怎樣的？

投資組合會配置於股票、可換股債券，以及固定收益。我們的主要目標資產類別是股票及「總回報」可換股債券，因為前者可提供具吸引力的風險/回報潛力，而後者則帶來有利的非對稱風險/回報潛力。

與美國國債相比，固定收益可提供更吸引人的收益率和相對價值，為組合帶來潛在收益及幫助管理下行風險。可換股債券有助管理波幅，提供類似於債券的防禦力，同時捕捉與之掛鈎的股票的上漲潛力，當中又以總回報可換股債券最值得留意，因為它們可以提供不對稱的風險/回報特性，在捕捉上升潛力之餘，同時降低下行風險。過去數年，受惠於智能城市主題的可換股債券市場有蓬勃發展，為投資者帶來不少機會。



此外，我們認為有八大主題對智能城市的前景至關重要，包括智能建築、潔淨能源、安全及保安等（如下圖所示）。

與其他主題基金相比，安聯環球智能城市基金有何特點？

安聯環球智能城市基金與傳統的主題式股票基金大不相同。首先，此基金是一種主題式策略，專注於提供具吸引力的收益解決方案及總回報組合，其波幅低於純股票策略。其次，此基金廣泛投資於跨越八大關鍵主題，有助提供更多元的機會，同時涉足可換股債券市場。與其他主題基金相比，這種策略更重視主動投資的機會，兩者的重疊性因而較低。

另外，此策略的投資視角更為廣闊，除了智能城市的基建，也關注技術創新如何改善整個城市的生態系統，因此投資範圍橫跨不同行業。這種分散投資於一家企業不同資本結構的獨特部署，相信是可更好地涉足智能城市這個吸引的增長領域，幫助投資者抵禦市場下行風險，同時參與市場上漲的機會。

重點主題

智能應用程式



改善居民和遊客的日常生活，並以數碼應用程式和智能程式協助企業和政府有效地運作

安全及保安



以錄影、監控設備、公共安全、長期演進技術（LTE）及其他安全管理服務，保護民眾、財產和數據。

智能家庭



以智能監控，把家居設備，包括電腦、娛樂、電器、照明系統、恆溫系統及保安等所有功能自動化。

共享經濟



改寫傳統模式，並提高經濟多個層面的資產效率。

基建設備



如要打造一個更智能的城市，我們需要一套更複雜的新世代訊息和通訊技術基建系統。

智能大廈



設計先進自動化的新型節能和智能建築物，從而控制和管理建築物內的種種運作。

潔淨能源



使用可持續再生能源，以及創建一個具備跨電網綜合傳輸配電功能的智能電力系統

未來交通



以互相連結、電氣化、低排放、多模式運輸系統及自動駕駛等，打造智能交通系統。

您可以闡述一下團隊的投資經驗嗎？

安聯環球智能城市基金，結合了人工智能和收益與增長團隊的核心優勢。

我們的團隊目前合共管理著超過830億美元的資⁵，在科技、主題式投資和多元資產策略方面均擁有豐富經驗。我們的人工智能團隊在科技和創新投資擁有逾20年經驗，並與矽谷建立了深厚的關係。至於我們的收益與增長團隊，一直都在不同的市場週期中對多種資本結構進行投資，包括自1990年代以來投資於可換股債券和高收益債券，以及自2007年以來投資於股票。

為了抓緊智能城市的機會，我們深信投資於公司的不同資本結構，是有利的方法。我們首先會根據人工智能團隊由下而上的基本分析，辨識最有可能從智能城市發展中受惠的公司。然後兩大團隊會並肩合作，評估公司的資本結構（包括股票、可換股債券或固定收益）中，有甚麼類別最可行或最具風險／回報特性，並投資其中。兩大團隊一直透過日常對話和定期會議緊密聯繫，確保基金管理過程流暢進行。

甚麼投資者有可能對此投資策略感興趣？

希望獲得與智能城市和互聯社區發展相關增長機會的投資者，或對此投資策略感興趣。我們相信安聯環球智能城市基金所主張的收益、長期資本增值及較低組合波幅，在市場定位上較為獨特。

Active is : 安聯投資

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



聯繫LinkedIn帳戶 Allianz Global Investors



訂閱YouTube頻道 安聯投資

¹世界銀行；截至2020年4月

²Persistence Market Research；截至2017年12月

³Guidehouse Insights；截至2021年首季

⁴International Data Corporation (IDC)；截至2020年2月

⁵安聯投資；截至2021年6月30日，安聯投資收益與增長團隊的資產管理總值為635億美元，安聯投資人工智能團隊的資產管理總值則為202億美元

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。

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。