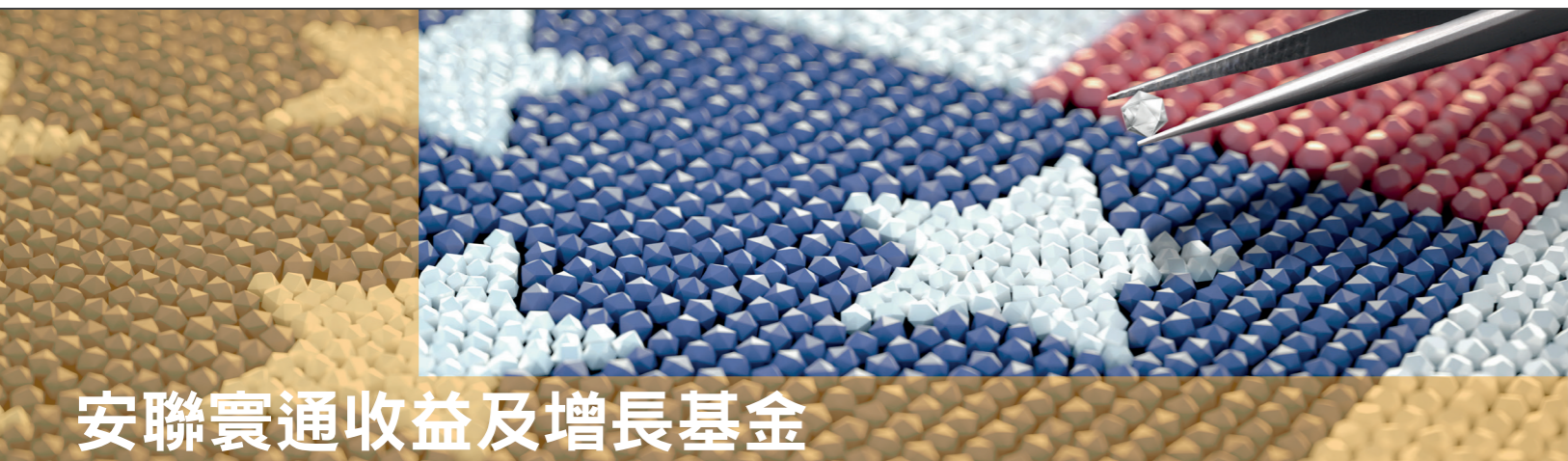


- 安聯寰通收益及增長基金主要投資於美國或加拿大的股本證券、債務證券及可換股證券的組合，以達致長期資本增值和入息。
- 此基金須承受重大風險包括投資 / 一般市場、與個別公司有關、信用、交易對手、利率變動、國家及地區、資產配置、貨幣（如外匯管制，尤其是人民幣）的風險，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成的不利影響。
- 此基金投資於高收益（非投資級別與未評級）投資及可換股債券，須承擔較高風險，如波動性、信用、違約、利率變動、一般市場及流通性的風險，因此可能會增加原本投資金額損失之風險。
- 此基金可投資於金融衍生工具，會涉及較高的槓桿、交易對手、流通性、估值、波動性、市場及場外交易風險。運用衍生工具可能導致基金承受超出原有投資款額的虧損。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。
- 投資者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。派息或從基金收入及 / 或從資本中支付，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。這或令每個收息單位資產淨值即時下降，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。



安聯寰通收益及增長基金

揉合三大資產類別 聚焦潛在收益及增長機遇

2021年美國經濟反彈，企業盈利亮麗，為投資者創造不少吸引的機會。但全球仍受疫情影響，低息環境又持續不變，投資者如何創造收益、爭取增值潛力，同時又有效地管理下行風險？於香港註冊成立的基金「安聯寰通收益及增長基金」旨在揉合三大資產類別，希望能滿足投資者的三大需要。

疫情對美國經濟的衝擊逐漸消散，在多項財政刺激政策及寬鬆貨幣政策的推動下，美國今年第三季國內生產總值（GDP）按年錄得2.1%的增長，已是連續5季取得正增長¹。

其他經濟指標也反映經濟復甦之勢，美國失業率由去年高峰的14.8%大幅降至今年10月的4.8%²，美國9月份Markit綜合採購經理指數（PMI）為54.5點³，反映經濟活動持續擴張。總括而言，今年美國復甦進度良好，我們相信也將令美國企業盈利持續亮麗。

對於環球投資者而言，美股一直是個最

核心的配置市場。近來美國企業形勢大好，在標普500指數之中，預期第三季業績平均錄得42.4%的盈利增長，且在已公布業績的企業之中，盈利超過預期的股份比例更超過八成⁴，成績令人鼓舞。

然而，投資者仍然要面對一些難題。雖然聯儲局即將實行退市，並或將於明年溫和加息，但由於通脹升溫，換言之實際息率仍然持續偏低，到底要怎樣做才能爭取到較吸引的收益？另外，全球疫情持續，市場難免波動，如作風太過積極，或將面對更大的下行風險，但經濟持續復甦，若然投資部署過於保守，會不會錯失升市的機遇？

香港註冊成立的「安聯寰通收益及增長基金」旨在揉合三大美國資產類別 — **投資級別企業債券、可換股債券及股票**，為投資者提供三大機遇，包括**潛在收益**、在市況向上時**捕捉市場增值潛力**，以及在市場下跌時**管理下行風險**。

1 廣拓不同收益來源：各國實行超低息政策已有多年，為債券市場帶來深遠影響。全球陷入「負息」的債券規模高達12萬億美元⁵，傳統的主權債券難為投資者帶來收益，例如截至今年9月，美國10年期國債收益率僅得1.5厘⁶。

若要對抗通脹及保障現金的購買力，投資者便要另闢途徑，此基金便放眼不同的資產類別，包括收益率較高的企業債券及可換股債券市場，以及具有派息潛力的美國股票，從而開拓更多元化的收益來源。

2 捕捉市場增值潛力：隨著疫情後經濟加快重開，預期今年美國經濟可持續擴張，在宏觀環境下，美國企業的收入增長和盈利能力可望取得理想表現。寬鬆的貨幣政策及財政政策，也將持續利好風險資產的表現。

基金將三分之一的資金配置於美國股票或股本證券，並可能透過備兌認購期權，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，冀能賺取

期權金。

此外，基金也會將三分之一配置於可換股債券。可換股債券通常由企業發行，香港零售投資者可能對這種資產類別陌生，我們相信可換股債券是個發展成熟的市場，單是今年新發行的可換股債券便預計達到800至1,000億美元，市場流動性充足⁷。投資者可以因應經濟及市場環境變化，伺機將手頭上的可換股債券轉換成股票，在股票價格上升時參與相關股票的上升潛力。

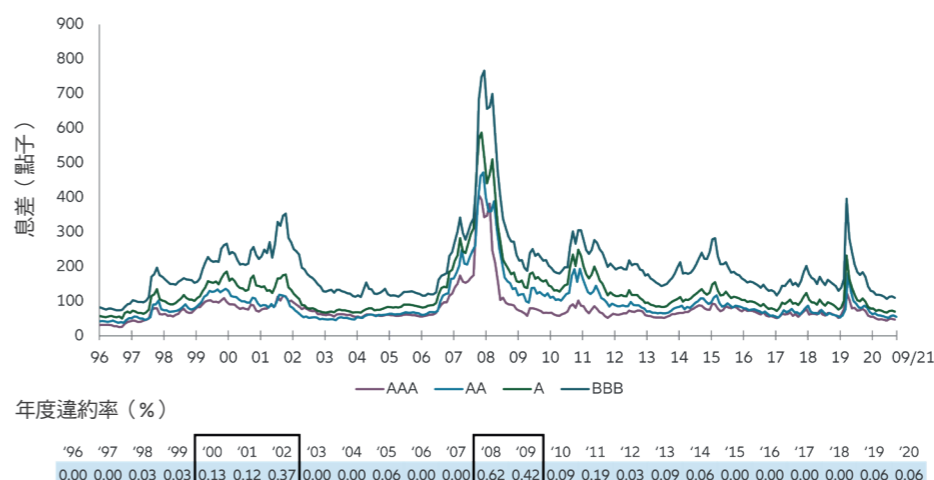
3 管理組合下行風險：在面對經濟及市場環境不斷變化，持盈保泰是關鍵。基金以多元方式分散投資於三種不同的資產類別，一來可以降低組合的相關性，二來是希望為投資者締造類近股票的潛在回報，同時

投資級別債券及可換股債券，減低波動性。

如其他債券一樣，可換股債券可提供固定息率的票息收益，可為下行潛在風險提供緩衝。可換股債券的收益率通常較傳統企業債券低，但高於一般股票的股息率。可以說，可換股債券兼具了債券及股票的特點，有助投資者應對不同的市況。

至於基金另外三分之一配置於企業債券方面，參照歷史數據，由於質素較佳，美國投資級別企業債券的違約率向來甚低，即使在2000年至2002年、以及2008年至2009年的經濟衰退期間，其平均違約率也不足1%，而即使去年疫情肆虐全球，其平均違約率僅為0.06%，有助管理投資組合的波幅⁸。

美國企業債券：息差及違約率⁸



了解更多：
hk.allianzgi.com/themes



知多一點點：

**靈活運用
三大資產類別
平衡攻守**

分散投資
匯粹企業債券 + 可換股債券
+ 股票

收益潛力
旨在爭取潛在收益、在市況
向上時捕捉市場上升的潛
力，並在市場下跌時提供
下行風險管理

資料來源：1. 美國經濟分析局，截至2021年10月1日。2. 聖路易斯聯儲銀行，截至2021年10月。3. IHS Markit，截至2021年9月30日。4. Refinitiv，截至2021年11月26日。5. 彭博，截至2021年5月25日。6. 彭博，截至2021年9月30日。7. 美國國際交易所數據服務、美銀，截至2021年9月30日。可換股債券根據美國國際交易所美銀所有美元可換股債券指數代表。預測基於對未來事件的假設。未來的實際事件可能與假設不同。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。8. 息差相等於洲際交易所美銀美林1-10年期美國企業債券指數內BBB、A、AA和AAA級債券的期權調整後息差。息差是指兩種信貸評級不同的債券之間的收益率差距。反映投資者可能從風險較高的債券賺取的額外收益率。根據標準普爾，每年違約率以環球投資級別企業債券為基礎。資料來源：ICE數據服務、穆迪投資者服務，數據截至2021年9月30日。

除另有註明外，所有基金資料均為安聯投資 / IDS GmbH，截至2021年9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。AdMaster: 1925230

