

- 此基金投資於美利堅合眾國（「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和入息。
- 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、貨幣、估值、資產配置、國家及區域、新興市場及利率的風險。基金投資於美國及加拿大，或會削弱分散風險的作用。
- 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。
- 此基金可為有效投資組合管理（包括對沖）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。此基金不會為投資目的而廣泛投資於這些工具。
- 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。

附註：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，及今可作未來投資的基金資本和資本增長減少。股息派發適用於AM類收息股份（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。

01/2018

## 安聯收益 及增長基金

慧眼精挑  
集粹不同收益機遇

多種貨幣股份（包括對沖貨幣股份<sup>^</sup>）選擇  
澳元/加元/歐元/英鎊/港元/紐元/新元/美元

- 匯聚3大資產類別 爭取潛在收益及增長
- 以相對較低的潛在波幅參與股市潛在升幅
- AM類（美元）收息股份的平均年度化股息收益率達9%<sup>i</sup>（息率並不保證，派息可從資本中支付）<sup>附註</sup>

<sup>i</sup> 年度化股息收益率 = [(1 + 每股派息 / 除息日資產淨值)<sup>12</sup> - 1] x 100。年度化股息收益率乃基於最近一次派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。正數派息率並不代表正數回報。派息並沒有保證。過往平均年度化股息收益率指由2012年11月至2017年11月期間的年度化股息收益率的平均值。

<sup>^</sup> 對沖貨幣股份類別並不適合本幣非相關對沖貨幣的投資者。



實見 · 實現

## 為何投資安聯收益及增長基金（「本基金」）？

- 儘管環球經濟前景不明朗，美國企業基本面依然強勁，資產負債表轉強、槓桿比率下降，而且現金流充足。因此，美國的高收益債券、可換股債券、美國大型股票市場中存在廣泛並具吸引力的投資機會。
- 本基金匯集三大投資範疇，三分一投資於高收益債券、三分一投資於可換股債券，以及三分一投資於大型股票，以提供穩定派息潛力，並把握潛在的升值機遇。

### 高收益債券： 潛在收益來源

- 自2007年至2008年爆發信貸危機以來，高收益債券市場的基本面顯著改善。企業的資產負債表轉強、槓桿比率下降，現金流充足。因此，高收益債券主要涉及的風險——違約率——在近年回落為1.07%<sup>ii</sup>。
- 以高收益債券息差自高位回落，但歷史數據顯示，較低息差往往伴隨較長時期具吸引力表現，為高收益債券帶來價格上升潛力，提升潛在總回報。

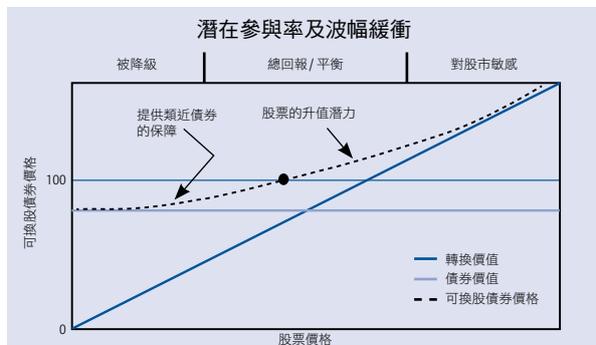


資料來源：美銀美林、彭博及安聯投資，截至2017年9月30日。高收益債券表現以美銀美林高收益大師II號指數（「指數」）作計算。高收益債券息差是指指數的期權調整利差。

<sup>ii</sup> 資料來源：美銀美林、摩根大通及安聯投資，截至2017年9月30日。根據投機級別發行商過往12個月的違約率。

### 可換股債券： 參與股市潛在升幅 潛在波幅相對較低

- 可換股債券兼具有股票及債券兩種性質，投資者有權在一定期限內，把債券轉換成公司股份。可換股債券能捕捉相關股份的潛在升勢，但同時為下行潛在風險提供緩衝。



資料來源：安聯投資。虛擬例子僅供說明用途，並不代表任何個別可換股債券。可換股債券同時涉及股票和債券的風險因素，其價值隨著相關股票價格變化而波動。若債券利率上升，相關可換股債券的價值下跌。投資於可換股債券的基金或因某些原因而須提前兌換證券，從而可能損害基金實現投資目標的能力。

### 股票/股本證券： 額外潛在收益 兼享升值潛力

- 美國優質大型股能提供資本升值潛力及潛在股息收入。而備兌認購期權策略，是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。此策略透過期權金締造額外潛在收益，並或降低股市波動帶來的影響。
- 在2000年11月至2017年9月，芝加哥期權交易所標準普爾500買入/賣出期權指數（BXM）以較低波幅捕捉標準普爾500指數逾70%的升幅。在2008年環球金融危機中，相比標準普爾500指數，BXM指數遭受較小的最大跌幅（-50.95%對比-35.81%）\*。



資料來源：彭博、Factset、安聯投資。\*以芝加哥交易所標準普爾500買入/賣出指數（一個旨在追蹤標準普爾500指數之假設買入賣出策略的基準指數）作計算。圖表為累積總回報及增量每月總回報，由2000年11月至2017年9月之數據。

# 基金特點

## 1. 提供潛在收益機會

基金的AM類收息股份類別旨於每月派息（息率並不保證，派息可從資本中支付）<sup>附註，i</sup>，助投資者尋求潛在收入來源機會。

基金的AM類（美元）收息股份由2012年10月成立以來至2017年11月底均保持派息水平，其過往平均年度化股息收益率約為9%<sup>附註，i</sup>。

安聯收益及增長基金（AM類（美元）收息股份）的派息紀錄

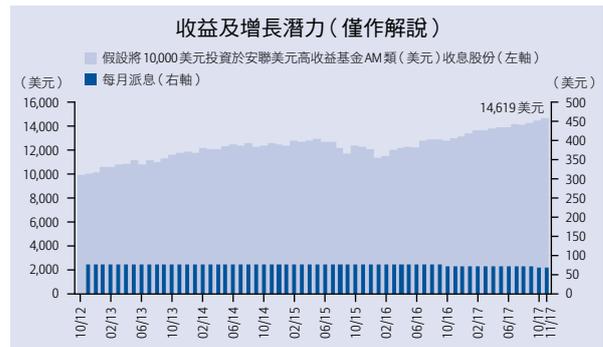
除息日	每股派息（美元）	年度化股息收益率（%）
15/11/2017	0.06600	9.09
16/10/2017	0.06600	9.04
15/09/2017	0.07000	9.66
16/08/2017	0.07000	9.73
17/07/2017	0.07000	9.61
15/06/2017	0.07000	9.63
15/05/2017	0.07000	9.63
18/04/2017	0.07000	9.72
15/03/2017	0.07000	9.71
15/02/2017	0.07000	9.58
17/01/2017	0.07000	9.69
15/12/2016	0.07000	9.72

有關註i的資料，請參閱第1頁。

## 2. 爭取收益及增長潛力

右圖中的例子假設投資10,000美元於安聯收益及增長基金AM類（美元）收息股份。投資自基金成立日（2012年10月16日）起至2017年11月30日增值46.2%（包括將股息再作投資）。

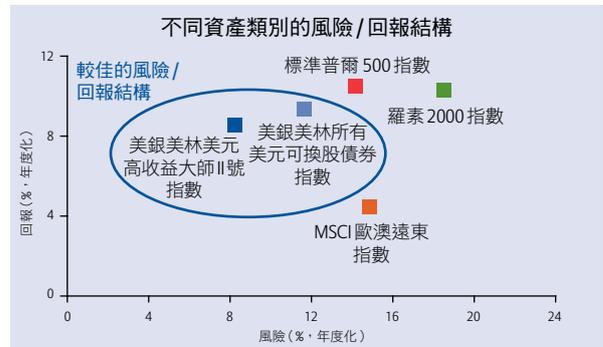
（有關基金表現詳情，請參閱第4頁。）



資料來源：安聯投資及IDS GmbH，截至2017年11月30日。以上例子僅作解說，只供參考。說明例子之金額根據基金之累積回報（包括期間所分派的股息），以資產淨值作基礎，美元計算，並作股息滾存投資。假設原有的10,000美元投資金額並沒有作額外的認購或提取資產。上述數據並不代表實際投資回報或投資者收取的派息。費用包括銷售費及派息費用並沒有計算在內。因此，實際投資回報或會少於假設回報金額，並沒有保證。

## 3. 與股票相近的回報，但波幅較低

本基金的結構提供潛在收益及資本增值潛力，並有助緩和下行風險。過往，可換股債券及高收益債券在防禦市場下行風險之時，仍能提供吸引的升值潛力。然而，這些資產類別亦可能會在現時市況中錄得負回報。



資料來源：美銀美林、Factset、安聯投資，截至2017年6月30日；由1988年1月至2017年6月之每月數據作計算。美國高收益債券（以美銀美林美元高收益大師II號指數代表）；美國可換股債券（以美銀美林所有美元可換股債券指數代表）；美國500隻股票來自各個主要行業（以標準普爾500指數代表）；美國小型股（以羅素2000指數代表）；歐洲、澳大利西亞及遠東已發展市場國家股票（以MSCI歐澳遠東指數代表）。



Fund Selector Asia 香港大獎2016, 混合型資產 - 白金獎<sup>2</sup>

指標基金年度大獎2014, 傑出表現基金公司 - 多元資產收益<sup>3</sup>

表現回顧 – AM類 (美元) 收息股份

累計回報	年初至今	1年	3年	5年	自成立日起
按資產淨值 (%)	11.38	12.75	16.34	46.24	46.19
年度回報	2016	2015	2014	2013	2012
按資產淨值 (%)	8.96	-3.38	5.16	17.46	0.93 <sup>4</sup>

五大高收益債投資<sup>5</sup>

名稱	行業	%
DISH DBS CORP 5.875% 07/15/22	有線及衛星電視	0.3
CALUMET SPECIALTY PROD 6.5% 04/15/21	能源	0.3
MCCLATCHY CO 9% 12/15/22	出版及印刷	0.3
SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 11/15/28	無線電訊	0.3
AMC ENTERTAINMENT HOLDIN 6.125% 05/15/27	娛樂/電影	0.3

五大可換股債投資<sup>5</sup>

名稱	行業	%
PRICELINE GROUP INC/THE 0.9% 09/15/21	科技	0.7
ANTHEM INC 5.25% 05/01/18	電訊服務	0.6
INTEL CORP 3.25% 08/01/39	科技	0.6
MICRON TECHNOLOGY INC 3% 11/15/43	科技	0.6
BECTON DICKINSON AND CO 6.125% 05/01/20	電訊服務	0.5

五大股票 / 股本證券投資<sup>5</sup>

名稱	行業	%
MICROSOFT CORP	資訊科技	1.1
ALPHABET INC CL A	資訊科技	1.0
VISA INC	資訊科技	1.0
APPLE INC	資訊科技	1.0
AMAZON.COM INC	非主要消費	1.0

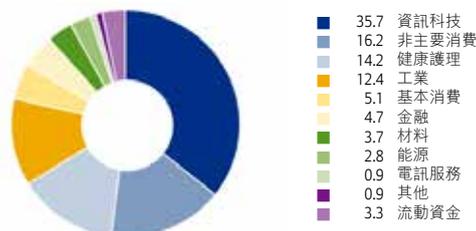
信貸評級分佈 - 高收益債券 (%)



信貸評級分佈 - 可換股債券 (%)



行業分佈 - 股票 / 股本證券 (%)



基金詳情

股份類別 <sup>^</sup>	AM類 (美元) 收息股份	AM類 (港元) 收息股份	AM類 (H2-澳洲) 元對沖 收息股份	AM類 (H2-加元) 對沖 收息股份	AM類 (H2-歐元) 對沖 收息股份	AM類 (H2-英鎊) 對沖 收息股份	AM類 (H2-新加坡) 坡元對沖 收息股份	AM類 (H2-紐西蘭) 元對沖 收息股份	AT類 (美元) 累積股份
基金經理	Doug Forsyth								
基金資產值 <sup>6</sup>	20,984.12 百萬美元								
投資項目數量	521 (高收益債券: 255, 可換股債券: 191, 股票/股本證券: 75)								
基本貨幣	美元								
認購費 (銷售費)	最高 5%								
管理費 (單一行政管理費 <sup>7</sup> )	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%
總開支比率 <sup>8</sup>	1.55%	1.55%	1.55%	1.55%	1.55%	1.55%	1.54%	1.55%	1.55%
單位資產淨值	9.21 美元	8.99 港元	9.22 澳洲元	8.69 加元	8.79 歐元	8.71 英鎊	8.96 新加坡元	8.34 紐西蘭元	16.25 美元
成立日期	16/10/2012	01/03/2013	15/10/2012	02/05/2013	02/05/2013	02/05/2013	01/07/2013	02/12/2013	18/11/2011
派息頻率 <sup>9</sup>	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每月	不適用
每股派息 <sup>10, 9</sup>	0.06600 美元	0.06600 港元	0.07433 澳洲元	0.06183 加元	0.04933 歐元	0.05767 英鎊	0.06183 新加坡元	0.07433 紐西蘭元	不適用
ISIN 號碼	LU0820561818	LU0820561909	LU0820562030	LU0820562113	LU0913601281	LU0820562386	LU0943347566	LU0994605391	LU0689472784
彭博編碼	ALLIGAM LX	ALLGAME LX	ALLIGAH LX	ALZAH2C LX	ALZAH2E LX	ALZAH2G LX	ALIGH2S LX	ALAMH2N LX	ALLIGAT LX

資料來源: 除另有註明外, 所有基金資料均為安聯投資/ IDS GmbH/ 晨星, 截至30/11/2017。

於01/06/2015, 德盛全球投資基金之德盛收益及增長基金改名為安聯環球投資基金之安聯收益及增長基金。

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎, 以相關股份類別的報價貨幣計算, 並作股息滾存投資。港元/ 美元本幣投資者需承受外幣兌換率的波動。

<sup>^</sup> 對沖貨幣類別並不適合本幣非相關對沖貨幣的投資者。

1 資料來源: 晨星, 截至31/10/2017。© 2017晨星 (亞洲) 有限公司 ("晨星")。版權所有。本文件內所提供的資料: (1) 為晨星及/或其內容供應商的專營資料; (2) 不可複製或轉載; 及(3) 並未就所載資料的完整性、準確性及時間性作出任何保證。晨星及其內容供應商對於閣下使用任何相關資料而作出的任何有關交易決定、傷害及其他損失均不承擔任何責任。過往紀錄不代表將來表現。

2 資料來源: Fund Selector Asia, 獎項是根據由斐信研究團隊分析基金的量化和質化資料作評估。基金獎項是根據截至2015年12月31日的數據作參考。

3 資料來源: 《指標》, 基金公司大獎是根據基金公司專長範疇內的量化和質化因素作評估。獎項是根據截至2014年9月30日的數據作參考。

4 基金表現的計算是由成立日至該曆年年底。

5 證券可能直接或透過其他投資工具間接持有。

6 基金資產值已涵蓋其所有股份類別。

7 單一行政管理費包括過往稱為管理費及行政費之費用。

8 總開支比率: 上個財政年度 (截至2016年9月30日) 於基金內扣除的費用 (交易費除外) 佔基金平均資產值之百分比。若股份類別於上一個財政年度內成立不足一年 (參考基金詳情內的成立日期), 總開支比率將以年度化作計算。若股份類別於上一個財政年度完結後成立, 總開支比率將顯示"不適用"。

9 股息派發適用於AM類收息股份 (每月派息) 及僅作參考。息率並不保證, 派息可從資本中支付(AM類)。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。正數派息率並不代表正數回報。

10 資料來源: 安聯投資, 以上數據為15/11/2017除息日之派息。

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證監會審核。發行人為安聯環球投資亞太有限公司。安聯環球投資亞太有限公司 (香港中環花園道3號中國工商銀行大廈27樓) 是基金香港代表並受證監會 (香港皇后大道中2號長江集團中心35樓) 監管。