

在利率週期中保持航行 | 2026年第1季

# 安聯環球浮動息率基金

- 本基金旨在透過環球範疇的浮息票據賺取收益，並根據環境及社會特點，尋求長遠資本增值潛力。本基金採用社會責任投資（「SRI」）（專屬評分）策略（「SRI（專屬評分）策略」），考慮以聯合國全球契約原則為基礎的可持續發展因素，並符合SRI原則。根據證監會於2021年6月29日刊發的通函，本基金並不構成ESG基金。
- 本基金須承受重大風險包括與投資／一般市場、貨幣、信貸能力／信貸評級、利率、違約、估值、波幅及流通性、及主權債務的風險。
- 本基金須承受SRI（專屬評分）策略投資的風險（如導致本基金在有利條件下放棄買入若干證券的機會、及／或在不利條件下出售證券）。本基金將重點放在SRI，或會降低風險分散程度及對本基金的表現構成不利影響。
- 本基金可投資於高收益（非投資級別與未獲評級）投資，須承擔較高的風險，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，因此可增加原本投資金額損失之風險。
- 本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。本基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達本基金資產淨值的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：本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本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。

**安聯環球浮動息率基金（本基金）旨在從環球浮動利率票據中獲取收益，並根據環境和社會特徵尋求長期資本增長的潛力。**

我們認為，憑藉以下主要特性，安聯環球浮動息率基金不僅是一項短期的策略性投資，而是不論市場狀況如何，都可以在整個週期被視為明智的配置：

## 相對穩定性

在其他條件不變的情況下，加息和減息幾乎不會對浮動利率債券的價格產生直接影響。這是安聯環球浮動息率基金的核心優勢之一，能夠避免利率波動帶來的不必要風險，相較長存續期投資組合提供相對穩定性。

## 優質收益，跑贏現金

安聯環球浮動息率基金旨在跑贏現金基準。基金持有優質企業債券，其收益率通常高於現金。我們可靈活投資於較長期的企業債券（例如，與傳統貨幣市場基金相比），以受惠於信貸息差曲線的陡峭性，賺取額外收益並沿著收益率曲線「向下滾動」。

## 主動管理利率週期

基金可投資於固定利率債券（最多49%），並將利率存續期延長至1年，為投資組合增加額外的靈活性，這令團隊能夠有效管理風險，並提高收益和回報——這正是我們基金英文名稱中「Plus」的含義。

## 信貸選擇創造超額回報

基金根據基本因素研究，投資於多元化證券投資組合，我們的目標是在管理投資組合信貸相對市場波動度的同時，透過發行人選擇和行業輪換來創造超額回報。

## 低相關性的多元化工具

最後，我們認為浮動利率債券可以作為定息收益投資組合策略性資產配置中的多元化構建元素。過去十年，浮動利率債券與其他定息收益領域——包括長期和短期（固定票息）企業債券，以及短期美國國庫券和資產抵押證券——的相關性相對較低。<sup>2</sup>

## 投資理由

### 1. 提升您的信貸投資組合

具有競爭力的資產類別，與傳統固定利率債券的相關性較低，可為投資者的投資組合帶來多元化好處<sup>1</sup>。

### 2. 加強收益潛力

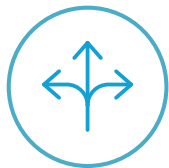
透過靈活把握機會，投資於浮動利率債券領域，以獲得超過現金收益的回報潛力。

### 3. 利率波動性較低

與固定利率債券相比，這一資產類別的利率波動性較低（存續期短）。由於票息會隨利率調整，價格波動性也隨之降低。

## 安聯環球浮動息率基金：策略概覽

### 我們的策略:



#### 環球部署

- 與本土策略相比，擁有更大的機遇和分散投資優勢



#### 跨評級焦點

- 自由利用投資級別債券與高收益債券之間的市場錯位機會



#### 廣泛的投資範疇

- 廣泛的投資領域，受益於企業之外的定息收益資產

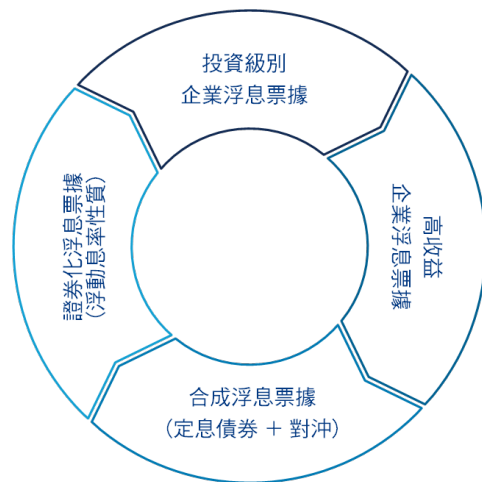
### 加強部分：



#### 在利率下行週期中持續提供收益

- 可配置於固定利率債券（最多49%）
- 靈活調整利率存續期至1年

### 環球浮息票據投資範疇

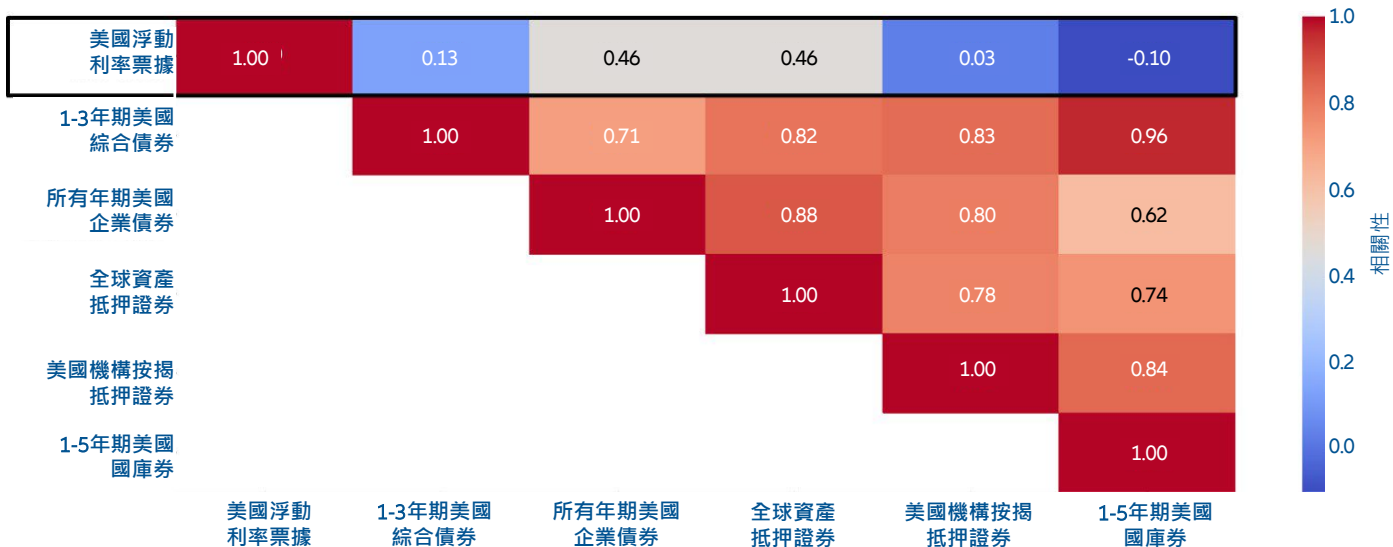


資料來源：安聯投資，2025年。

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。

## 您知道嗎...?

### 過去10年浮動利率票據與其他定息收益領域的相關性<sup>2</sup>



股份類別	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-紐西蘭元對沖) 收息股份	AM類 (H2-加元對沖) 收息股份	AM類 (H2-瑞士法郎對沖) 收息股份
基準指數 <sup>4</sup>	有擔保隔夜融資利率					
基金經理	Carl Pappo · Oliver Sloper · Fabian Piechowski · Lukas Gabriel					
基金資產值 <sup>5</sup>	1,793.15 百萬 美元					
投資項目數量	133					
可持續發展相關披露規例 <sup>6</sup>	規例第8條					
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 0.55%	每年 0.55%	每年 0.55%	每年 0.55%	每年 0.55%	每年 0.55%
總開支比率 <sup>8</sup>	0.60%	0.61%	0.60%	0.60%	不適用	不適用
單位資產淨值	9.9060 美元	9.8074 港元	9.7796 澳洲元	9.8748 紐西蘭元	9.9730 加元	9.9657 瑞士法郎
成立日期	23/01/2019	23/01/2019	23/01/2019	23/01/2019	15/04/2025	15/04/2025
派息頻率 <sup>3</sup>	每月	每月	每月	每月	每月	每月
ISIN 號碼	LU1934579084	LU1931925488	LU1931925306	LU1931925561	LU3029480624	LU3029480541
彭博編碼	AGFRNAM LX	AGFRNAH LX	AGFAMH2 LX	AGFAH2N LX	ALGFRAH LX	AFRAH2C LX

股份類別	AMg類 (美元) 收息股份	AMg類 (H2-新加坡元 對沖) 收息股份	AMg類 (港元) 收息股份	AMg類 (H2-澳洲元 對沖) 收息股份	AMgi類 (H2-日圓 對沖) 收息股份	AMgi類 (H2-人民幣 對沖) 收息股份
基準指數 <sup>4</sup>	有擔保隔夜融資利率					
基金經理	Carl Pappo · Oliver Sloper · Fabian Piechowski · Lukas Gabriel					
基金資產值 <sup>5</sup>	1,793.15 百萬 美元					
投資項目數量	133					
可持續發展相關披露規例 <sup>6</sup>	規例第8條					
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 0.55%	每年 0.55%	每年 0.55%	每年 0.55%	每年 0.55%	每年 0.55%
總開支比率 <sup>8</sup>	0.60%	0.60%	0.62%	0.61%	0.64%	0.64%
單位資產淨值	9.3093 美元	9.0562 新加坡元	9.2092 港元	9.2269 澳洲元	1,840.0800 日圓	9.4717 人民幣
成立日期	16/07/2018	16/07/2018	01/08/2018	02/11/2018	17/06/2024	17/06/2024
派息頻率 <sup>3</sup>	每月	每月	每月	每月	每月	每月
ISIN 號碼	LU1846562483	LU1846563374	LU1851368339	LU1890836619	LU2826673803	LU2826673985
彭博編碼	AGFRAMLX	AGFRAHS LX	AGFAMGH LX	AGFAH2A LX	ALLGRAH LX	ALLGFAC LX

股份類別	AT類 (美元) 累積股份	AT類 (H2-歐元 對沖) 累積股份	AT類 (H2-新加坡元 對沖) 累積股份	AT類 (港元) 累積股份
基準指數 <sup>4</sup>	有擔保隔夜融資利率			
基金經理	Carl Pappo · Oliver Sloper · Fabian Piechowski · Lukas Gabriel			
基金資產值 <sup>5</sup>	1,793.15 百萬 美元			
投資項目數量	133			
可持續發展相關披露規例 <sup>6</sup>	規例第8條			
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 0.55%	每年 0.55%	每年 0.55%	每年 0.55%
總開支比率 <sup>8</sup>	0.60%	0.60%	0.59%	不適用
單位資產淨值	12.6770 美元	108.5700 歐元	11.7028 新加坡元	10.0223 港元
成立日期	07/02/2018	07/02/2018	01/08/2018	15/12/2025
派息頻率 <sup>3</sup>	不適用	不適用	不適用	不適用
ISIN 號碼	LU1740659690	LU1740661167	LU1851368412	LU3238266764
彭博編碼	AGFRNAT LX	AGFATH2 LX	AGFAH2S LX	ALGFRAT LX

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



關注微信公眾號 安聯投資香港

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31/12/2025。

1. 分散投資並不能保證獲利或避免虧損。
2. 資料來源：安聯投資、彭博，根據2015年9月30日至2025年9月30日期間的每月總回報數據計算。所用指數包括：彭博美國浮動利率債券指數 (BFRNTRUU)、彭博美國1-3年期綜合債券指數 (LU13TRUU)、彭博美國企業債券指數 (LUACTRUU)、彭博全球綜合資產抵押證券指數 (I03455US)、彭博美國按揭抵押證券指數 (LUMSTRUU)、美國洲際交易所美銀1-5年期美國國庫券指數 (GVQ0)。過往表現不代表未來回報。
3. 股息派發適用於AM類收息股份（每月派息）、AMg類收息股份（每月派息）和AMgi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/AMg/AMgi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。
4. 指標指數曾採用美元3個月倫敦銀行同業拆息（直至2021年9月30日為止）。由2021年10月1日起，指標指數是有擔保隔夜融資利率。指標指數變動是由於倫敦銀行同業拆息將於2023年或之前停止公佈。
5. 基金資產值已涵蓋其所有股份類別。
6. 本基金符合歐盟《可持續發展相關披露規例》。此資料之準確性只適用及截至於刊載時。
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2024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”。

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建議、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。

安聯環球投資亞太有限公司（香港金鐘道88號太古廣場二座32樓）是基金香港代表並受香港證券及期貨事務監察委員會（香港鯉魚涌華蘭路18號港島東中心54樓）監管。