

安聯 亞洲（不含中國） 股票基金

基金評論

- 本基金根據環境及社會特點投資於亞洲市場（中華人民共和國除外）的股票，以達致長期資本增值。本基金透過採用可持續發展關鍵績效指標策略（相對）（「關鍵績效指標策略（相對）」），以尋求減少本基金投資組合的溫室氣體排放量（「溫室氣體」），其須在同期低於本基金指標指數最少 20%（「可持續發展關鍵績效指標」）。
 - 此基金須承受重大風險包括投資／一般市場、新興市場、國家及區域、公司特定、貨幣（如外匯管制）的風險。
 - 本基金須承受關鍵績效指標策略（相對）的相關可持續投資風險（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或倚賴來自第三方 ESG 研究數據供應商及內部分析的資料及數據，其可能帶有主觀成份、不完整、不準確或無法取得）。本基金專注於可持續發展關鍵績效指標。與基礎廣泛的基金相比，這或會降低風險分散程度及可能更為波動。此外，本基金可能特別專注於被投資公司的溫室氣體排放效率，而非其財務表現。
 - 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。

市場表現回顧

投資組合在 7 月份表現遜於基準指數。南韓和台灣的選股是主要利淡因素，抵銷了印度選股的正面貢獻。行業方面，健康護理和資訊科技的選股是利淡基金表現的主要因素，但被非主要消費業的選股得宜部分抵銷。

個別股票方面，最利淡基金表現的是一家南韓建築和工程解決方案公司、一家印度可負擔房屋貸款供應商以及一家印度非銀行金融公司。

另一方面，為基金表現作出主要貢獻包括一家印度的外賣及「快捷商貿」平台 Eternal*、一家台灣的印刷電路板製造商台，以及一家新加坡的可再生能源生產商。

前景及策略

月底，投資組合的最大持倉是全球領先的代工廠 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC)*、南韓的智能電話和記憶體製造商 Samsung Electronics* 以及 Eternal*。

月內我們增持了印度最大的電子證券存託機構 National Securities Depository*、一家越南房地產發展商，以及台灣一家半導體零件製造商。

相關資金來自於我們賣出一家印度私人港口營運商、一家新加坡的主要電訊營運商以及台灣一家生物製藥公司。

整體而言，投資組合增持越南及新加坡，減持台灣及馬來西亞。行業方面，投資組合中增持最多的行業為非主要消費及工業，而減持的主要行業為能源及基本消費業。

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



訂閱 YouTube 頻道 安聯投資



聯繫 LinkedIn 賬戶 Allianz Global Investors

資料來源：彭博資訊、安聯投資，截至 2025 年 7 月 31 日。

*以上資料只供說明基金的投資策略之用，而並非對提供購買或出售任何證券股份或投資意見或推薦。本文刊載時並不保證基金內仍然持有所述的證券。

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。

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（香港鰂魚涌華蘭路 18 號港島東中心 54 樓）監管。