

安聯環球多元投資 風格股票基金

基金評論

- 此基金須承受重大風險包括投資／一般市場、貨幣及公司特定的風險。
- 此基金可投資於金融衍生工具，會涉及較高的槓桿、估值、波幅、交易對手、流通性、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。
- 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。

市場表現回顧

7 月對環球股市而言再次是波動不定的一個月，MSCI 全球所有國家世界指數 (ACWI) 於月底錄得跌幅。由於上月美國與伊朗達成的臨時和平協議持續生效，加上經霍爾木茲海峽的油輪交通大致恢復正常，環球市場在月初普遍上升。然而，隨著海灣地區緊張局勢再度升溫，市場避險情緒重新加劇。有報道指，德黑蘭向途經霍爾木茲海峽的船隻發動一連串襲擊，市場對長期和平解決方案的憧憬幾乎全面破滅。與此同時，美國對伊朗軍事目標展開打擊，而美國總統特朗普更宣布停火協議「已經結束」。其後，衝突蔓延至更廣泛地區，德黑蘭向鄰近海灣國家的美軍目標發射導彈及無人機，而伊朗及獲其支持的也門胡塞武裝則封鎖重要航運通道。此外，特朗普在安卡拉舉行的北大西洋公約組織 (NATO) 峰會上再次批評盟友的國防開支，並重提由美國控制格陵蘭的主張，亦對市場造成衝擊。市場同時受到新一輪人工智能 (AI) 相關憂慮及美國新增關稅措施拖累。

投資組合表現

7 月份，基金錄得正回報（以歐元計算，未扣除費用），並表現優於其基準指數 MSCI 全球所有國家世界指數。

7 月環球市場呈現多元化的投資風格回報格局。我們的價值及質素投資風格表現回升，並為相對表現帶來顯著貢獻。另一方面，正如一系列強勁表現後經常出現的情況，我們的趨勢跟隨型投資風格，包括盈利預測修訂、動量及增長，均錄得負面貢獻，其中以動量策略表現最弱。

前景及策略

儘管地緣政治不確定性、高能源價格及持續通脹壓力仍然存在，全球經濟至今仍展現出相當強韌的韌性。尤其是在美國，AI 及數碼基建相關投資持續為經濟增長提供額外動力。愈來愈多來自半導體、數據中心、能源及工業等行業的企業，正受惠於這些長期趨勢。

我們對股票市場維持正面看法，並繼續看好美國及新興市場。同時，除大型科技企業外，投資者亦可能愈來愈關注估值吸引、資產負債表穩健及盈利表現穩定的企業。我們亦認為，數碼化、AI 基建，以及能源供應、國防和基建投資增加等主題，將帶來更多投資機遇。亞洲市場同樣具吸引力，其中中國尤其突出，因其經濟體系內 AI 技術的應用正迅速普及。在此環境下，主動投資管理預料將繼續扮演關鍵角色，以便及早識別能夠受惠於上述發展趨勢的企業。

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



聯繫 LinkedIn 賬戶 Allianz Global Investors



訂閱 YouTube 頻道 安聯投資

資料來源：彭博資訊、安聯投資，截至 2026 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。

以上提及的任何證券只用作說明之用，不應視為投資意見、或推介購買或出售任何特定證券或策略。

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。

基金不在澳門特別行政區設立，且其監管標準可能與澳門特別行政區適用的標準不同。