

# 安聯環球農產品趨勢基金

10/2020

- 此基金投資於環球股票市場，並專注於在基本資源、原材料、產品加工或分銷範疇，以及（如有需要）在其他專注或從事與上述範疇有關的業務，以達致長期資本增值。
- 此基金須承受重大風險包括投資／一般市場、集中程度、新興市場、公司特定、流通性及貨幣的風險。
- 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

環球股市在月初轉強，主要受到投資者對美國國會將就新支援經濟方案達成協議漸趨樂觀所帶動。然而，由於新型冠狀病毒確診數字激增，導致數個歐洲國家重新實施封鎖措施，市場情緒在月底急劇轉壞。美國的新確診數字亦激增，而於 11 月舉行的總統選舉亦為市場帶來不明朗因素。整體而言，亞洲及新興市場股票表現優於已發展市場股票，主要受中國股市穩步上升所帶動。

經濟消息方面，中國國內生產總值在第三季按年增長 4.9%，步伐較第二季的 3.2% 增長加快。美國經濟亦強勁反彈，國內生產總值在 6 月至 9 月份年度化增長 33.1%，為戰後歷史上最大的升幅。然而，產量仍然低於疫情爆發前的水平。其他方面，歐元區經濟亦在第三季大幅增長 12.7%。儘管經濟數據較預期強勁，但實際證據顯示，隨著夏季結束及確診數字開始再次上升，經濟復甦步伐已經減弱。

## 投資組合表現

基金的相對表現領先基準指數，主要由工業帶動，但被非主要消費業抵銷其利好影響。

## 前景及策略

美中兩國簽署第一階段貿易協議對上游企業的利好影響尚未出現，因為多國採取防控冠狀病毒措施而導致經濟出現混亂狀況。當疫情受控時，上游企業的基本因素料將受到美中兩國簽署第一階段貿易協議的正面影響，因為預期協議會增加向中國出口大豆、玉米及小麥的需求。庫存量下跌及需求增加的展望預期會為農作物價格帶來樂觀的前景，繼而有利於帶動對農作物投入及農業機械的需求轉強。中國最近解除自 2015 年起對美國禽肉的禁制令

亦屬正面發展，因為中國及東南亞的非洲豬瘟疫情預期會導致蛋白質供應短缺。根據第一階段貿易協議條款，協議的完滿執行會令中國開放市場給美國的牛肉、豬肉及雞肉出口。近期的冠狀病毒防控措施應對包裝食品及食品零售公司產生正面影響，而基金已作出相應的投資部署。

Active is : Allianz Global Investors  
著重 因而主動：安聯投資

與我們保持聯繫

[hk.allianzgi.com](http://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：安聯投資，截至 2020 年 10 月底。

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香港證券及期貨事務監察委員會（香港鰗魚涌華蘭路 18 號港島東中心 54 樓）監管。