

# 安聯環球浮動息率基金

- 本基金旨在透過環球範圍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。

## 為何安聯環球浮動息率基金（「基金」）？

### 1. 相對低風險

- 聯環球浮動息率基金（基金）透過減少信貸風險和利率敏感度（普遍被認為是許多債券基金面臨的兩大風險），將波動性降低，投資組合的平均信貸評級維持在投資評級，存續期則限制在1年或以下。

5年波動率比較（2020年10月1日至2025年9月30日）

	最大跌幅 (%)*	標準差** (波動率)	索提諾比率**
安聯環球浮動息率基金AMG類 (美元) 股份	-2.97	1.17	0.65
美國擔保隔夜融資利率平均 (美元)	-4.66	4.23	0.04
彭博全球綜合債券總回報對沖美元指數	-14.83	4.69	-0.94
彭博全球信貸總回報對沖美元指數	-19.04	5.30	-0.50

資料來源：Morningstar Direct，2025年10月14日。

\*以美元每日計算/\*\*以美元每日計算，年化

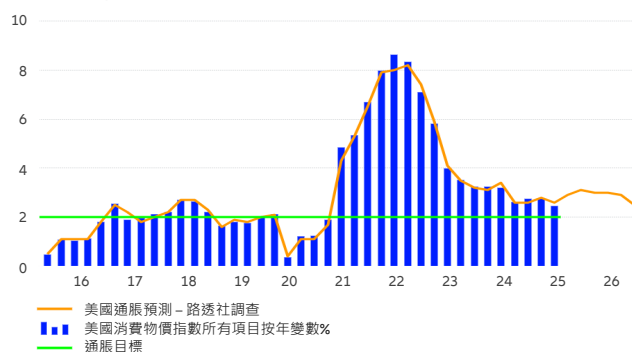
- 索提諾比率是一項經風險調整後表現指標，用於評估投資相對於其風險的回報。與波動率或標準差不同，索提諾比率僅集中於下行風險，更適合那些主要關注損失而非整體波動性的投資者。波動率則同時反映上行和下行波動。索提諾比率為正數，表示經風險調整後表現為正數。

並不保證這些投資策略和流程在所有市場條件下均有效，投資者應根據其個人風險狀況評估其長期投資能力，尤其是在市場低迷時期。

### 2. 利率展望：

- 雖然聯儲局已重新開始減息，但減息路徑仍不確定，因為通脹率仍高於聯儲局2%的目標，且市場預期2025年餘下時間和2026年大部分時間通脹率均將高於2%。

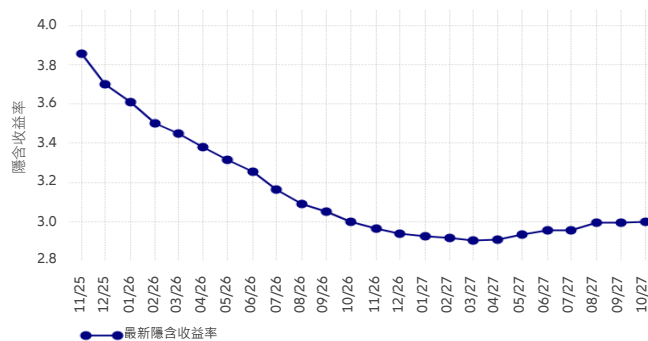
美國通脹 - 實際和預測



資料來源：LSEG Datastream，2025年10月13日。

- 儘管減息，但聯儲局仍預期長期利率將維持在3%，與市場預期一致，這應可為長期企業債券收益率的前景提供指引。

芝加哥期貨交易所30天聯邦基金期貨曲線隱含收益率

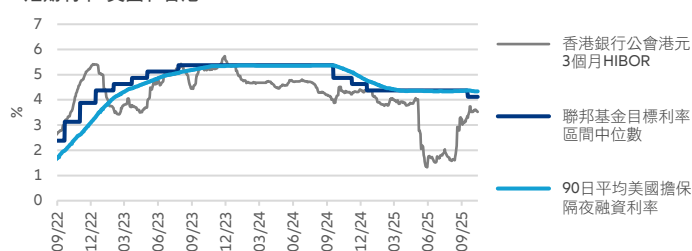


資料來源：彭博，2025年10月14日。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

### 3. 美國短期利率仍具吸引力，尤其是相對香港短期利率。

- 雖然聯儲局減息，但以3個月香港銀行同業拆息（HIBOR）代表的香港短期利率仍低於3個月美國擔保隔夜融資利率（SOFR）。

短期利率：美國和香港



資料來源：彭博，2025年10月14日。

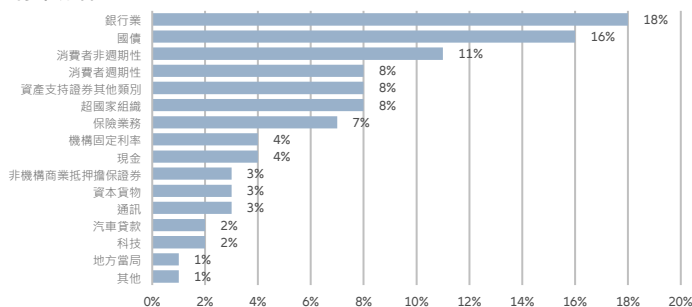


晨星綜合評級™

派息歷史<sup>2</sup>

	每股派息	年度化 股息收益率	除息日期
AMg3類 (美元) 收息股份	0.04675 美元	6.20% <sup>3</sup>	17/02/2026
	0.04675 美元	6.19% <sup>3</sup>	15/01/2026
AMg3類 (港元) 收息股份	0.04667 港元	6.21% <sup>3</sup>	17/02/2026
	0.04667 港元	6.22% <sup>3</sup>	15/01/2026
AMg3類 (H2-新加坡元對 沖) 收息股份	0.03041 新加坡元	4.10% <sup>3</sup>	17/02/2026
	0.03041 新加坡元	4.10% <sup>3</sup>	15/01/2026
A3類 (美元) 收息股份	0.66052 美元	6.54% <sup>4</sup>	15/12/2025
	0.51507 美元	5.01% <sup>4</sup>	16/12/2024
A3類 (H2-歐元對沖) 收息 股份	4.05535 歐元	4.53% <sup>4</sup>	15/12/2025
	4.47231 歐元	4.90% <sup>4</sup>	16/12/2024

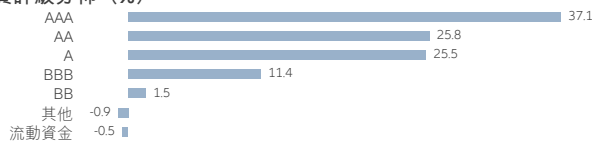
## 行業分佈



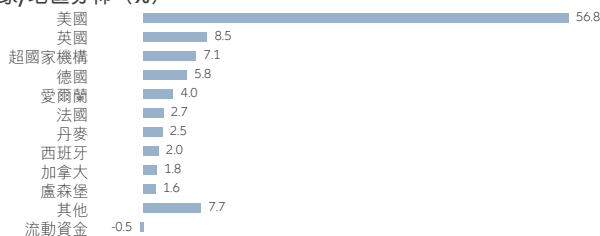
資料來源：IDS Pico、安聯投資、Thinkfolio，截至2026年2月28日。本資料僅供參考，並不代表未來的資產配置。

## 基金摘要

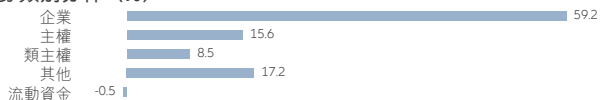
## 信貸評級分佈 (%)



## 國家/地區分佈 (%)



## 債券類別分佈 (%)



## 十大主要投資

	國家/地區	行業	%
NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL 144A FIX 4.125% 25.08.28	美國	保險	3.5
US TREASURY N/B FIX 4.125% 31.01.27	美國	政府	3.2
TREASURY BILL ZERO 06.08.26	美國	政府	3.0
TREASURY BILL ZERO 07.05.26	美國	政府	3.0
US TREASURY N/B FIX 4.125% 31.10.26	美國	政府	2.5
TREASURY BILL ZERO 09.07.26	美國	政府	2.0
ABBOTT LABORATORIES VAR 09.03.29	美國	非週期性消費	2.0
US TREASURY N/B FIX 4.875% 30.04.26	美國	政府	1.9
AMERICAN MEDICAL SYST EU FIX 3.000% 08.03.31	美國	非週期性消費	1.7
MET LIFE GLOB FUNDING I 144A FIX 4.150% 25.08.28	美國	保險	1.6
共計			24.4

## 基金詳情

股份類別 <sup>1</sup>	AT3類 (美元) 累積股份	AT3類 (H2-歐元 對沖) 累積股份	AT3類 (H2-瑞士法郎 對沖) 累積股份	AMg3類 (美元) 收息股份	AMg3類 (港元) 收息股份	AMg3類 (H2-新加坡元 對沖) 收息股份	A3類 (美元) 收息股份	A3類 (H2-歐元 對沖) 收息股份
基準指數 <sup>5</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>6</sup>	1,695.52 百萬 美元							
投資項目數量	125							
可持續發展相關披露規 例 <sup>7</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>8</sup> )	每年 0.49%	每年 0.49%	每年 0.49%	每年 0.49%	每年 0.49%	每年 0.49%	每年 0.49%	每年 0.49%
總開支比率 <sup>9</sup>	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%
單位資產淨值	12.7532 美元	110.2900 歐元	101.3600 瑞士法 郎	9.3148 美元	9.2885 港元	9.0603 新加坡元	10.1952 美元	89.9100 歐元
成立日期	08/08/2018	08/08/2018	08/08/2018	16/08/2018	16/08/2018	16/08/2018	07/09/2018	07/09/2018
派息頻率 <sup>2</sup>	不適用	不適用	不適用	每月	每月	每月	每年	每年
ISIN 號碼	LU1859410513	LU1859410604	LU1859410786	LU1859410869	LU1859410943	LU1861128491	LU1873969726	LU1873969643
彭博編碼	AGFRAT3 LX	AGFAT3H LX	AGFAT3C LX	AGFAMG3 LX	AGAMG3H LX	AAMG3H2 LX	AGFRA3U LX	AGA3H2E 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28/02/2026。

^ 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。

- 1) 資料來源：晨星，截至31/01/2026。© 2026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) 股息派發適用於A類收息股份（每年派息）和AMg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（A/AMg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。
- 3) 年度化股息收益率 =  $[(1 + \text{每股派息} / \text{除息日資產淨值})^{12} - 1] \times 100$ 。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。過往股息收益並非未來股息派發的指引。
- 4) 年度化股息收益率 = 每股派息 / 除息日資產淨值。正數派息率並不代表正數回報。派息並沒有保證。過往股息收益並非未來股息派發的指引。
- 5) 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。
- 6) 基金資產值已涵蓋其所有股份類別。
- 7) 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。
- 8) 單一行政管理費包括過往稱為管理費及行政費之費用。
- 9) 總開支比率：上個財政年度（截至2025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。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。

+852 2238 8000  [hk.allianzgi.com](http://hk.allianzgi.com)

     安聯投資