

安聯環球智能城市 收益基金

基金評論

- 本基金根據環境及社會特點投資於環球股票及債券市場，並專注於業務將受惠於或現時與智能城市和互聯社區發展有關的公司，以達致長期收益及資本增值。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」）。
 - 本基金須承受重大風險包括投資／一般市場、資產配置、集中程度、智能城市和互聯社區相關、新興市場、公司特定、信貸能力／信貸評級／評級下調、利率、違約、估值、波幅和流通性及貨幣（如外匯管制，尤其是人民幣）的風險，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成不利影響。
 - 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效率，而非其財務表現。
 - 本基金可投資於高收益（非投資級別與未獲評級）投資及可換股債券，須承擔較高風險，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，因此可對本基金的資產淨值構成不利影響。可換股債券亦受提前還款風險及股票走勢所影響，而且波幅高於傳統債券投資。
 - 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。

市場表現回顧

環球股市在 10 月份普遍低收。月初的升勢被臨近月底的疲弱走勢所抵銷。行業方面，健康護理、原物料、基本消費及房地產業跌幅最大，而金融、通訊服務及能源業則上升。

民調顯示特朗普有望在 11 月份的總統選舉中勝出，環球債券被拋售，美國收益率急升。特朗普承諾大幅提高進口關稅，而減稅則可能令財政赤字進一步擴大。10 年期美國國庫券收益率在月內上升 50 點子，收市略低於 4.3% 的四個月高位。環球企業債券表現優於政府債券，其中高收益債券表現優於投資級別債券。

由於經濟數據持續反映美國經濟有望軟著陸，加上就業市場穩健，市場日益預期美國聯儲局可能會放緩減息步伐。歐洲方面，歐洲央行減息 25 點子，是今年第三次減息。中國人民銀行亦把一年期和五年期貸款市場報價利率下調 25 點子。此等利率用作中國大多數貸款和按揭的參考點。

在伊朗向以色列發射數百枚火箭後，市場擔心以色列可能會襲擊伊朗石油設施作為報復，油價起初飆升至每桶 80 美元以上。然而，以色列的反擊集中在軍事目標，而德黑蘭則表示將對此輪襲擊作出審慎的回應，使油價隨後回落，月底收於每桶 73 美元左右。受地緣政治緊張局勢持續，以及投資者在美國總統選舉前夕評估政治風險的影響，金價飆升至每盎司近 2,800 美元的歷史新高。

從全球股市的行業角度看，以 MSCI 綜合世界指數衡量，金融業表現領先。有利的利率環境及強勁的盈利為該行業帶來利好因素。服務業是其他行業中唯一錄得正絕對回報的領域。原物料及基本消費業在期內表現最落後。

投資組合表現

期內，基金表現優於其定制基準（70%MSCI 綜合世界指數+30%美國洲際交易所美銀美林公司和高收益指數）。

在單一證券的基礎上，我們一家提供創新的供應鏈解決方案的公司（股票-電子製造服務）、一家專注於擁有、收購、開發和運營數據中心的公司（股票-其他專門房地產投資信託基金），和一家互聯網基建方案的公司（股票-互聯網服務及基建）的配置為表現作出貢獻。相反，我們投資的一家半導體製造設備的供應商（股票-半導體材料和設備）、一家供應鏈管理軟件的公司（股票-應用軟件）及一家電子商貿的公司（股票-寬線零售）利淡基金表現。

行業方面，房地產及資訊科技業為基金絕對表現作出最大貢獻，而健康護理業及工業則是期內利淡絕對表現的行業。

前景及策略

持續的人工智能創新及應用將於未來數年締造盈利增長潛力，我們繼續對股市持樂觀的中長期展望。然而，隨著市場消化美國大選的結果、部份政策的潛在變動及聯儲局未來的減息時機，短期市場可能加劇波動。特朗普即將上任總統，但今屆與他的上一屆施政應會類似，我們繼續維持均衡的投資組合配置。年初至今，整體企業盈利相對穩健，但受加息的滯後效應影響，個別企業盈利表現疲軟。正如我們在市場反覆波動期間所做的那樣，我們將尋求機會升級一些持倉的質素，添加我們最看好的一些持倉，提升投資組合的配置，從而改善表現。

由於通脹現正向聯儲局的 2%目標發展，而且就業狀況亦有所緩和，因此聯儲局更有信心推行政策正常化。聯儲局在減息行動中率先調低聯邦基金利率 50 點子，並預期在未來數月內作出更多減息行動。由於通脹風險已經消退，聯儲局有更大空間邁向充份就業的目標。較為寬鬆的貨幣政策環境應能提振經濟，但效果可能需要一段時間才能顯現。未來幾年，我們仍然看好美國經濟的穩健性、企業盈利的增長及人工智能創新。

我們繼續維持由創新公司組成的均衡投資組合，這些公司具有盈利的商業模式、強大的管理團隊以及獨特的產品和服務，應有助於更好地應對當前環境。美國基礎設施投資與就業法案及歐洲綠色新政等持續實施的支持政策，以及世界各地的其他刺激方案，應能在未來數年提供更多資金，以改善我們的城市及應對氣候變化。持續的世俗趨勢，包括交通電氣化、能源轉型為清潔和可再生能源，以及工業基礎設施的脫碳，為全球城市現代化提供了額外的有利條件。

隨著城市變得更具智能，便會變得更加宜居及更能回應居民的需要。今天我們僅看到科技最終能夠實現顯著改善城市環境生活質素的一小部份。例如，我們繼續看到物聯網（IoT——通過網絡連接到運算系統的傳感器和設備）技術的進步。物聯網在推進智慧城市的運作方面具有巨大的潛力。海量的實時數據可支持大數據研究和分析，並應用於各種項目。這些研究的成果可以改善基礎設施，創造更高效和更具成本效益的市政服務，改善公共交通，減少交通擠塞，保

障市民安全和提高社區參與度，從而為城市帶來改變。倫敦市目前正為全市的燈柱安裝傳感器和電動車充電站，目的是使用來自傳感器的實時數據來評估交通擠塞、模式和排放。

公眾和企業將受惠於空氣質素、便利性、成本、能源供應、健康護理、安全、交通及廢物管理等方面的改善。智慧城市的擴張步伐只會在未來多年加快，其潛力是無限的。我們為所出現的投資機會感到振奮，並相信在人類締造更美好的未來之時，基金由研究推動及由下而上的投資程序是最有效方法，以捕捉過程中所產生的投資價值。

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：除非另有指明，否則所有數據來自安聯投資及彭博資訊，截至 2024 年 10 月 31 日。

自 2022 年 8 月 31 日起，安聯環球智能城市基金已改名及重新定位為安聯環球智能城市收益基金，本基金投資策略及限制出現重大改變。有關詳細資料，請參閱銷售文件。

安聯投資與 Voya Investment Management (Voya IM) 達成長期戰略合作夥伴關係，因此自 2022 年 7 月 25 日起，投資團隊轉移至 Voya IM，Voya IM 成為該基金的委任代表經理。安聯投資繼續通過過渡服務協議向 Voya IM 提供此投資的信息和服務。

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（香港鰗魚涌華蘭路 18 號港島東中心 54 樓）監管。