

安聯環球智能城市 收益基金

基金評論

- 此基金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。此基金亦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）」），以尋求減少此基金投資組合的溫室氣體排放量（「溫室氣體」），其須在同期低於此基金指標指數最少 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、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。
 - 此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（如導致此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）。此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，此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。
 - 此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，因此可對此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。
 - 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

環球股市在 5 月份上升。美國股市創歷史新高，但市場於月底收市時從高位回落。科技股的強勁升勢帶動大市升值。因此，以科技業為主的納斯達克綜合指數表現優於基礎廣泛的標準普爾 500 指數，其中增長股以相當大的幅度超越價值股。相反，日本及英國股市僅略為上升，而 MSCI 新興市場指數則受到巴西及墨西哥等國疲弱回報的壓力。

環球債券市場表現好壞參半。美國債券月內反覆波動，但受惠於美國通脹放緩，收市錄得正回報，表現優於其他債券市場。相反，由於整體通脹在今年首次上升，歐元區收益率上升。日本債券是表現最差的債券之一，10 年期債券收益率近 13 年來首次突破 1.1%，因為市場日漸揣測日本央行將很快再次加息，並可能開始減少其購買債券計劃。整體而言，企業債券表現優於政府債券。

在貨幣政策方面，美國聯儲局主席鮑威爾暗示投資者在降低通脹方面須「耐心等待，讓限制性政策發揮作用」。然而，他亦確認進一步加息的可能性「非常小」。歐元區方面，儘管工資增長高於預期，但歐洲央行仍然作出迄今為止最強

烈的減息暗示。由於英國通脹跌幅低於預期，加上政府出人意表地宣佈於 7 月 4 日舉行大選，市場對英倫銀行亦會在 6 月份減息的期望破滅。

商品市場方面，油價下跌至 3 月份以來的最低水平，主要受市場憂慮供應過剩的影響。相反，金屬價格上升。黃金創每金衡盎司 2,450 美元的新高，而由於市場擔憂供應減少且預期需求回升，銅價則有記錄以來首次突破每噸 11,000 美元。

從全球股市的行業角度看，以 MSCI 所有國家世界指數衡量，所有行業均錄得正回報。資訊科技業表現最佳，半導體及半導體設備工業集團表現領先。公用事業是另一個表現領先的行業。相反，能源和非主要消費業表現落後於大市。

投資組合表現

期內，基金表現落後其定制基準（70% MSCI 綜合世界指數+30%美國洲際交易所美銀美林美國企業和高收益指數）。在單一證券方面，基金持有的一家太陽能科技公司（股票，半導體）、一家晶片製造商（股票，半導體）及一家能源方案公司（股票，電子零件及設備）為表現作出貢獻。相比之下，我們持有的一家軟件公司（股票，互聯網服務及基礎設施）、一家軟件方案供應商（可換股債券，應用軟件）及一家公共安全科技公司（可換股債券，航天及國防）利淡基金表現。行業方面，資訊科技及工業為基金表現作出最大絕對貢獻，而非主要消費及材料業則在期內最為利淡表現。

前景及策略

我們仍然相信股市的復甦會由 2023 年延續至 2024 年。儘管通脹在過去 12 個月呈下降趨勢，但今年通脹呈橫行走勢。結果，聯儲局很可能會維持現有政策利率不變，繼續限制性立場。儘管貨幣環境緊縮，但美國經濟仍然穩健。

年初至今，聯儲局減息的預期已從 6 次下調至低於 2 次。在此背景下，股市表現較為穩健，特別是人工智能及雲端基礎設施公司。在最近舉行的聯邦公開市場委員會會議上，聯儲局主席鮑威爾表示利率可能會暫時維持在高水平。只要聯儲局對通脹邁向其 2% 目標的進度感到安心，我們認為應該有望減息，並預計可能在 2024 年底附近發生。

貨幣政策正常化應有利於擴大經濟實力。我們已經見證企業盈利增長出現廣泛復甦，其中包括科技以外的行業以及中小型市值股票。即使未來波動性更大，我們認為規模較小的企業已因更多不確定因素而折讓，為具備良好復甦能力的企業提供了吸引的風險回報。此外，較低的利率和較為寬鬆的金融狀況應能幫助擴大復甦廣度。這種環境應會促使各客戶群的需求增加，更容易獲得資本，以及增加對高回報項目的投資。雖然此過程可能一波三折，但我們仍然對 2024 年餘下時間持樂觀態度。

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。

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 



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 5 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。AdMaster: 3645519