

- 此基金投資於環球債券市場，以達致長期資本增值及收益。
- 此基金須承受重大風險包括投資 / 一般市場、信貸能力 / 信貸評級、利率、違約、估值、主權債務、新興市場、貨幣等風險。
- 投資於固定分派百分比股份類別 (AMf 類股份) 不能替代支付固定利息的投資。投資者務請注意，固定分派百分比不獲保證。AMf 類股份的分派百分比與該等股份類別或此基金的預期或過去收入或回報無關。如果基金錄得負回報，固定分派百分比股份類別將繼續作出分派，因而可能對基金的資產淨值構成不利影響。正數派息率並不代表正數回報。
- 此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。
- 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，特別是若該等對沖股份類別正採用利率差中性政策。



安聯環球 機遇債券基金

- 全天候的環球債券策略
- 透過資產配置帶來增值
- 高度多元化且流動性高的投資領域
- 提供潛在收益機會

想緊貼我們的策略？
 立即掃描二維碼
 下載安聯投資App！



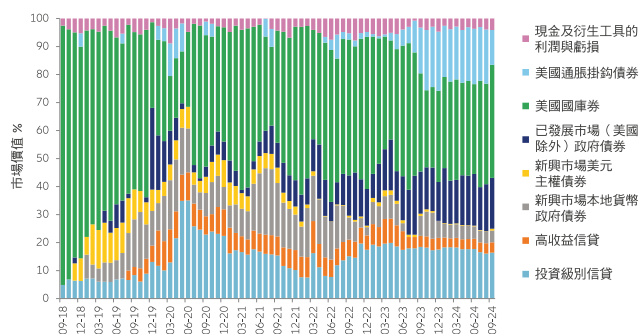
基金特點

1. 全天候的環球債券策略

- 投資團隊在風險管理方面保持靈活。例如，當市場受壓時，基金經理將配置更多於政府債券及避險貨幣，以助捍衛資本。

圖1：資料來自彭博、安聯投資，截至2024年9月30日。

圖1：債券分佈



2. 提升質素

- 我們的投資流程由我們專有的領先指標工具所推動，該工具可分析大量市場數據，使我們能有效地預測貨幣政策、通脹及增長。
- 我們主動管理信貸風險，投資組合受惠於風險資產回升。長遠而言，我們旨在平衡回報各種的推動因素，涵蓋增長、通脹、利率、政策和事件，並透過仔細分析這些因素，管理週期的轉捩點。
- 當週期出現轉變，增長放緩會形成信貸資產的負面訊號——基於我們均衡的回報推動因素組合，我們可以選擇退出信貸資產，轉而透過通常在經濟放緩/減息環境中表現理想的宏觀策略來追求我們的回報目標。

圖2：資料來自安聯投資，截至2024年9月30日。

圖2：基金平均信貸質素及各資產類別的收益率貢獻分析

平均信貸質素													
2018		2019				2020				2021			
9月	12月	3月	6月	9月	12月	3月	6月	9月	12月	3月	6月	9月	12月
AA+	AA+	AA	AA	AA-	AA-	A+	A+	A+	A+	AA-	A+	A+	AA-

2022				2023				2024			
3月	6月	9月	12月	3月	6月	9月	12月	3月	6月	9月	12月
A	AA-	AA	AA	A+	AA-	AA	AA	AA+	AA+	AA+	AA+

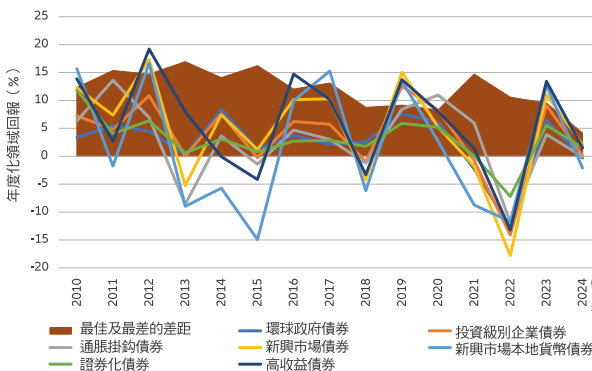
各資產類別的收益率貢獻分析		
資產類別	配置 (%)	加權票息率 (%)
環球政府債券	58.5	1.6%
企業債券 (投資級別)	16.4	0.7%
通脹掛鈎債券	12.5	0.2%
新興市場債務	4.9	0.4%
企業債券 (高收益)	3.7	0.2%
證券化債券	0.0	0.0%
現金/其他	4.1	0.0%
總和	100.0	3.0%

3. 透過資產配置帶來增值

- 資產分配是長期潛在回報的決定性因素。我們的投資團隊採取主動的管理方式，透過靈活投資於廣泛的資產類別來創造價值。
- 基金具高度靈活性，可以在不同的定息收益資產類別之間轉換，提供多元化好處。基金亦對追求風險或避險的市場環境高度敏感。

圖3：資料來自彭博及安聯投資，截至2024年3月31日。以上回報僅作說明用途，並不反映任何基金的表現。過往表現不代表未來表現。分散投資不能排除虧損的風險。投資者不能直接投資於指數或平均值，亦不包括投資於互惠基金的相關銷售費用或營運開支，這些費用或開支會降低總回報。

圖3：主動的資產配置十分重要



以上代表之指數：環球政府債券 — SBWGC Index；投資級別企業債券 — LGCPTRUH Index (環球)；通脹掛鈎債券 — I01551US Index (美國通脹掛鈎債券)；新興市場債券 — JPEDIVR Index (美元新興市場債券)；新興市場本地貨幣債券 — JGENVUUG Index (美元對沖)；證券化債券 — CABS Index；高收益債券 — HWQ0 Index。

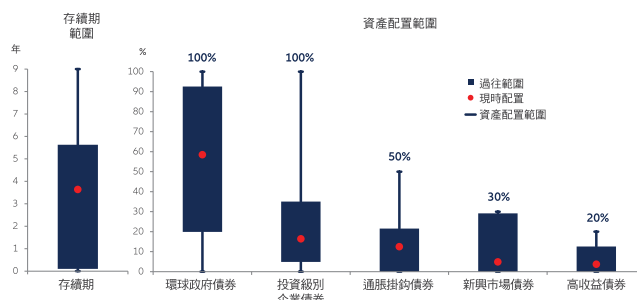
基金特點

4. 高度多元化且流動性高的投資領域

- 基金可投資於多種流動性高的資產類別，包括新興市場及高收益債券配置以把握投資機遇。然而，基金對信貸投資設有限制，以免使其成為純粹的信貸基金。
- 在整個定息收益領域，基金採取機會主義投資方式。在建構投資組合的過程中，團隊採取主動的管理方式，結合了深入、自下而上的基本因素研究以及自上而下的宏觀經濟分析。
- 在過去數個經濟週期中，自上而下集中於宏觀環境證明是十分重要的——這是投資團隊和環球機遇債券策略所採用的風格。利率和政策近期一直影響著所有資本市場的走勢，央行正根據宏觀數據作出政策回應。

圖4：資料來自安聯投資，截至2024年9月30日。

圖4：資產配置及存續期範圍

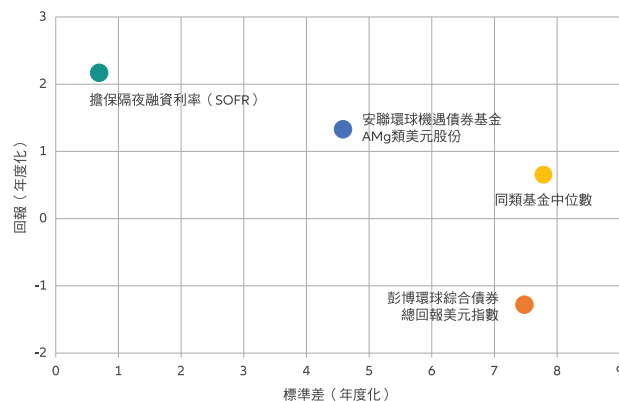


5. 較低的波動性

- 基金AMg類（美元）收息股份的年度化波動率約為4.51%，低於廣泛市場環球債券指數（彭博環球綜合債券總回報美元指數）的7.49%及同類基金中位數[^]的7.88%。

圖5：資料來自安聯投資 / 晨星（由2019年4月1日至2024年3月31日）。
[^]基金的晨星類別是歐洲/非洲/亞洲地區的環球靈活債券。

圖5：風險回報點陣圖



6. 提供潛在收益機會

- 基金的AMg類股份旨在提供每月派息（息率並不保證，派息可從資本中支付）^註，為投資者提供潛在的收益來源。

圖6：資料來自安聯投資。

*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，可能高於或低於實際全年派息率。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。

圖6：派息紀錄 — AMg類股份

AMg類收息股份	除息日	每股派息	年度化股息收益率*
美元	15/11/2024	0.03800 美元	5.69%
港元	15/11/2024	0.03843 港元	5.71%
H2- 澳元對沖	15/11/2024	0.03038 澳元	4.62%
H2- 歐元對沖	15/11/2024	0.02423 歐元	3.56%
H2- 英鎊對沖	15/11/2024	0.03464 英鎊	5.15%
H2- 新加坡元對沖	15/11/2024	0.02705 新加坡元	4.10%
H2- 人民幣對沖	15/11/2024	0.02325 人民幣	3.05%



晨星綜合評級™

表現回顧 – AMg類 (美元) 收息股份

累計回報	年初至今	1年	3年	5年	自成立日起
按資產淨值 (%)	0.47	3.26	0.07	4.27	13.87
基準指數 (%)	4.98	5.43	12.26	13.65	20.22
年度回報	2023	2022	2021	2020	2019
按資產淨值 (%)	4.45	-4.97	-2.45	6.19	7.07
基準指數 (%)	5.18	1.66	0.04	1.04	2.61

每月派息紀錄²

AMg類收息股份	每股派息	年度化股息收益率 ³	除息日期
美元	0.03800 美元	5.69%	15/11/2024
港元	0.03843 港元	5.71%	15/11/2024
H2-澳洲元對沖	0.03038 澳洲元	4.62%	15/11/2024
H2-歐元對沖	0.02423 歐元	3.56%	15/11/2024
H2-英鎊對沖	0.03464 英鎊	5.15%	15/11/2024
H2-新加坡元對沖	0.02705 新加坡元	4.10%	15/11/2024
H2-人民幣對沖	0.02325 人民幣	3.05%	15/11/2024

十大主要投資

	國家/地區	%
US TREASURY N/B FIX 4.125% 15.11.32	美國	8.7
TSY INFLIX N/B I/L FIX 1.375% 15.07.33	美國	7.8
US TREASURY N/B FIX 3.875% 15.08.34	美國	7.3
TSY INFLIX N/B I/L FIX 1.125% 15.01.33	美國	5.4
US TREASURY N/B FIX 4.250% 30.06.31	美國	5.3
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTNFX 10.000% 01.01.31	巴西	4.4
AUSTRALIAN GOVERNMENT 166 FIX 3.000% 21.11.33	澳洲	4.4
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.08.32	美國	3.9
US TREASURY N/B FIX 3.500% 30.04.30	美國	2.7
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 4.000% 31.10.54	西班牙	2.7
共計		52.6

基金詳情

股份類別 ¹	AMg類 (美元) 收息股份	AMg類 (港元) 收息股份	AMg類 (H2-澳洲元對沖) 收息股份	AMg類 (H2-歐元對沖) 收息股份	AMg類 (H2-英鎊對沖) 收息股份	AMg類 (H2-新加坡元對沖) 收息股份	AMg類 (H2-人民幣對沖) 收息股份	A類 (歐元) 收息股份	AT類 (美元) 累積股份	AT類 (港元) 累積股份
基準指數 ⁴	有擔保隔夜融資利率 (SOFR)									
基金經理	Julian Le Beron, Luke Copley, Ranjiv Mann, Filippo Novembri									
基金資產值 ⁵	736.42 百萬美元									
投資項目數量	75									
可持續發展相關披露規例 ⁶	規例第6條									
基本貨幣	美元									
認購費 (銷售費)	最高 3%									
管理費 (單一行政管理費) ⁷	每年 1.14%	每年 1.14%	每年 1.14%	每年 1.14%	每年 1.14%	每年 1.14%	每年 1.14%	每年 1.14%	每年 1.14%	每年 1.14%
總開支比率 ⁸	1.20%	1.19%	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%
單位資產淨值	8.29 美元	8.35 港元	8.1157 澳洲元	8.372 歐元	8.3292 英鎊	8.1259 新加坡元	9.3582 人民幣	109.94 歐元	9.8907 美元	9.7314 港元
成立日期	01/12/2016	01/12/2016	01/08/2019	01/08/2019	01/08/2019	01/08/2019	03/01/2023	05/11/2015	16/10/2020	15/01/2021
派息頻率 ²	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每年	不適用	不適用
ISIN 號碼	LU1516272009	LU1516285753	LU2023250926	LU2014481662	LU2014481746	LU2014481829	LU2556244668	LU1254137497	LU1254137810	LU2271345691
彭博編碼	AGBAMGU LX	AGBAMGH LX	ALGOH2A LX	ALGOH2E LX	ALGOH2G LX	ALGOH2S LX	ALLNAMG LX	ALLGLBA LX	ALGOBAU LX	ALGOBAH 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30/11/2024。

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基準指數表現以相關股份類別的報價貨幣計算。港元/ 美元本幣投資者需承受外幣兌換率的波動。

¹ 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。² 派息資料：晨星，截至31/10/2024。© 2024 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。³ 股息派發適用於A類收息股份 (每年派息)、AMg類收息股份 (每月派息) 和 AMf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/AMf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。⁴ 年度化股息收益率 = [(1 + 每股派息 / 除息日資產淨值)¹² - 1] X 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。派息並未有保證。過往股息收益並非未來派息的指引。⁵ 截至2020年8月30日為止，本基金的基準以美元3個月倫敦銀行同業拆息 (LIBOR) 作代表。由2020年8月31日起，本基金的基準為有擔保隔夜融資利率 (SOFR)。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於截至刊載時。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2023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」。

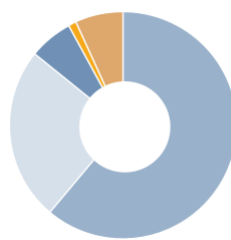
本文件內所載的資料於刊載時均取自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文件並非就內文提及的任何證券提供建議、邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就本文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。投資於固定收益投資工具 (如適用) 可能須承受各種風險，包括但不限於信用、利率、流通性及受限制活性的風險。此風險受經濟環境和市場條件改變，因而會對投資價值構成不利影響。當票面利率上升時，固定收益投資工具 (如債券) 的價值一般預期下降。當利率下降時，價值也一般預期上升。流動性風險可能延遲或阻止提款或贖回投資。投資於新發及發展中市場所附帶之風險。過往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號港島中心54樓) 監管。

+852 2238 8000 | hk.allianzgi.com

ADM-W4125826

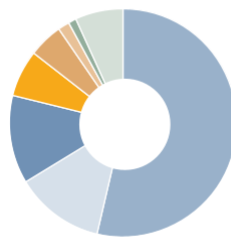


債券類別分佈 (%)



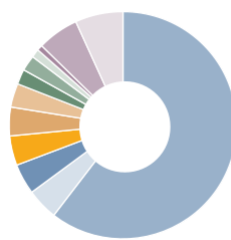
61.1 政府
24.7 企業
6.3 新興市場
1.1 其他
6.9 流動資金

信貸評級分佈 (%)



53.7 AAA
12.7 BBB
12.5 A
6.7 BB
4.9 AA
1.7 B
0.1 CCC及以下
1.1 其他
6.9 流動資金

國家/地區分佈 (%)



60.5 美國
4.4 巴西
4.4 澳洲
4.2 英國
4.1 挪威
3.3 西班牙
2.3 法國
2.2 日本
1.1 德國
0.8 荷蘭
5.9 其他
6.8 流動資金