

- 此基金投資於美國及 / 或加拿大企業債務證券及股票，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、公司特定、信貸能力 / 信貸評級 / 評級下調、違約、估值、資產配置、國家及區域、新興市場、利率、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。基金投資於美國及加拿大，或會加大集中程度風險。
 - 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。可換股債券將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，特別是若該等對沖股份類別正採用利率差距中性政策。



多種貨幣股份
 (包括對沖貨幣股份)[^] 選擇
 澳元 / 加元 / 歐元 /
 英鎊 / 港元 /
 紐元 / 人民幣 /
 新元 / 美元

安聯

收益及增長基金

- 匯聚 3 大資產類別 爭取潛在收益及增長
- 參與股市潛在升幅，同時分散投資
 AM 類 (美元) 收息股份過去 12 個月的平均年度
 化股息收益率約 8.1%¹ (息率並不保證，派息可從
 資本中支付)^註

想緊貼我們的策略?
 立即掃描二維碼
 下載安聯投資App!



¹ 過去12個月的平均年度化股息收益率指由2025年5月至2026年4月期間的每月年度化股息收益率的平均值。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。派息並沒有保證。過往股息收益並非未來股息派發的指引。

[^] 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。

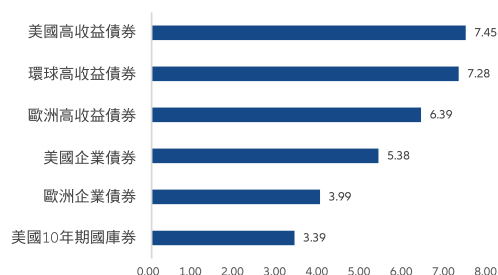
市場卓見

1. 高收益債券：提供全球其中一個最高的收益

- 高收益債券是最高收益的定息收益選擇之一，提供理想的收益率，對利率的敏感度亦較低。

圖1：資料來自ICE Data Indices、FactSet、摩根大通，數據截至2024年12月31日。以下代表之指數：美國高收益債券 - 美國國際交易所美銀美國高收益債券指數；環球高收益債券 - 美國國際交易所美銀環球高收益債券指數；歐洲高收益債券 - 美國國際交易所美銀歐洲高收益債券指數；美國企業債券 - 美國國際交易所美銀美國企業債券指數；歐洲企業債券 - 美國國際交易所美銀歐洲企業債券指數；10年期美國國庫券 - 美國國際交易所美銀美國10年期當前國庫債券指數。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。上述資料僅供說明用途，不應被視為購買或出售任何特定證券或策略的推薦或投資建議。

圖1：環球市場收益率 (%)

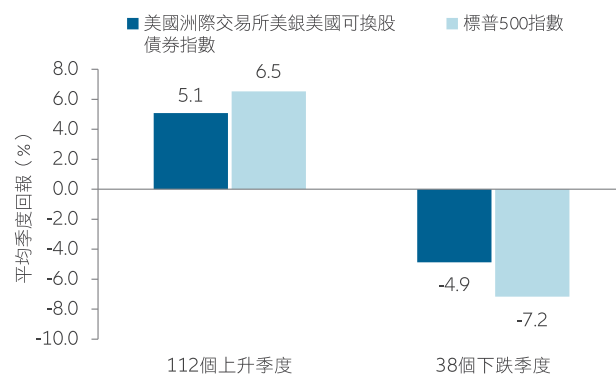


2. 可換股債券：參與股市潛在升幅，減低下行風險

- 可換股債券結合股票和債券的特點，讓投資者參與股價的升幅，同時其債券特性提供下行保護。
- 重要的是，它們為投資者提供應對市場波動的靈活性。

圖2：資料來自FactSet、ICE數據服務、Voya Investment Management、晨星，數據由1988年1月1日至2025年6月30日。指數不可直接投資。分散投資並不保證利潤或避免損失。此圖表不代表任何安聯投資產品過去或未來的表現。

圖2：美國可換股債券參與上行升幅，緩衝下行跌幅

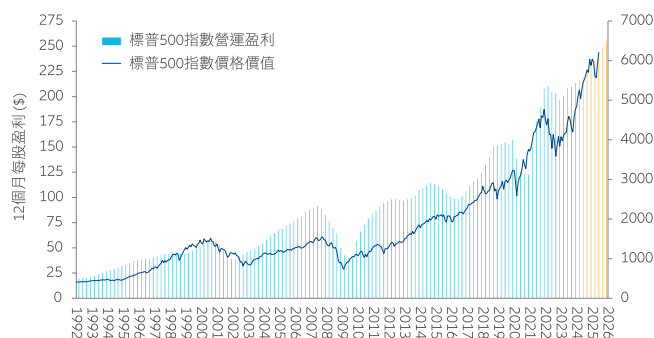


3. 股票：V形復甦

- 隨著經濟衰退和全球發生經濟衝擊的可能性下降，美國股市已收復今年的失地。
- 第一季企業盈利保持強韌，突顯了美國企業的潛在實力。
- 關稅談判和稅務政策有所進展，美國的貿易和財政政策開始變得更明朗。預期聯儲局將會減息，這或是今年下半年的利好因素。

圖3：資料來自FactSet、標普道瓊斯指數、Voya Investment Management，截至2025年6月30日。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

圖3：標普500指數盈利及表現



基金特點

1. 提供潛在收益機會

- 基金的AM類收息股份類別旨在每月派息（息率並不保證，派息可從資本中支付）^註，助投資者尋求潛在收入來源機會。
- AM類（美元）收息股份過去12個月的平均年度化股息收益率約8.1%^註。每月派息可包括收益及/或已變現增值，並將因應市場情況而有所改變（息率並不保證，派息可從資本中支付）^註。

i：過去12個月的平均年度化股息收益率指由2025年5月至2026年4月期間的每月年度化股息收益率的平均值。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。

安聯收益及增長基金（AM類（美元）收息股份）過去12個月的派息紀錄

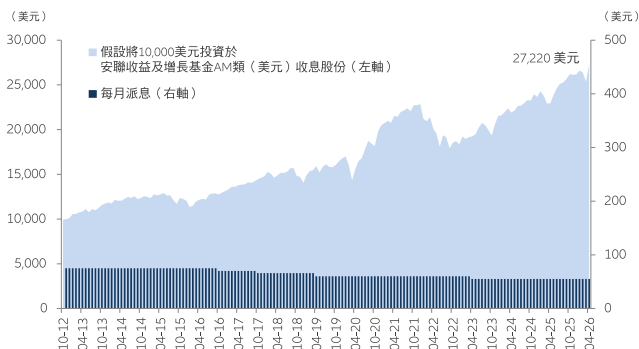
除息日	每股派息（美元）	年度化股息收益率 ⁱ （%）
15/04/2026	0.05500	8.06
16/03/2026	0.05500	8.29
17/02/2026	0.05500	8.12
15/01/2026	0.05500	8.01
15/12/2025	0.05500	8.12
17/11/2025	0.05500	8.15
15/10/2025	0.05500	8.07
15/09/2025	0.05500	8.08
18/08/2025	0.05500	8.19
15/07/2025	0.05500	8.25
16/06/2025	0.05500	8.42
15/05/2025	0.05500	8.47

2. 爭取收益及增長潛力

- 圖中的例子假設投資10,000美元於安聯收益及增長基金AM類（美元）收息股份。投資自基金成立日（2012年10月16日）起至2026年4月30日增值172.20%（包括將股息再作投資）。

圖4：資料來自安聯投資及IDS GmbH，截至2026年4月30日。以上例子僅作解說，只供參考。說明例子之金額根據基金之累積回報（包括期間所分派的股息），以資產淨值作基礎，美元計算，並作股息滾存投資。假設原有的10,000美元投資金額並沒有作額外的認購或提取資產。上述數據並不代表實際投資回報或投資者收取的派息。費用包括銷售費及派息費用並沒有計算在內。因此，實際投資回報或會少於假設回報金額，並沒有保證。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。基金表現披露：4.01%（年初至2026年4月30日），10.53%（2025年），9.94%（2024年），17.32%（2023年），-19.70%（2022年）及11.66%（2021年）。成立日期：2012年10月16日。

圖4：收益及增長潛力（僅作解說）

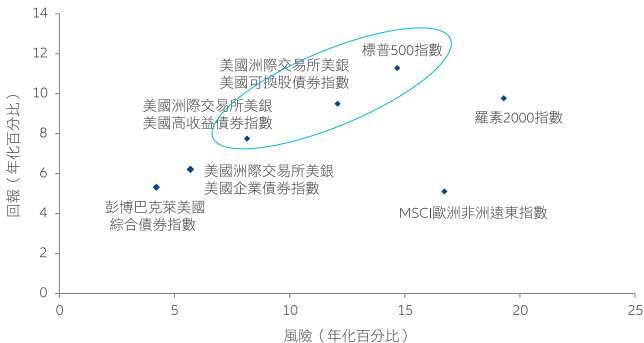


3. 為收益及潛在增長作好部署

- 多元資產投資組合提供潛在的多元化優勢。
- 透過這三種資產類別，憑藉其有利的風險/回報概況，與純股票基金相比，基金有助降低波動性風險，與對利率敏感的投資的相關性亦較低。

圖5：資料來自ICE數據服務及FactSet，數據由1988年1月1日至2024年12月31日。過往表現並非未來表現的可靠指標。

圖5：風險/回報概況



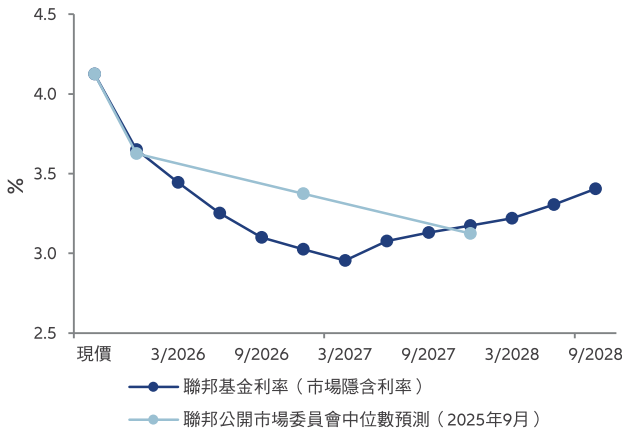
聯儲局重啟減息

1. 市場預期最終利率將低於聯邦公開市場委員會的「中位數」

- 為應對疲軟的勞動力市場和通脹放緩，聯儲局於9月重啟減息週期。
- 市場預期聯儲局將在年底進一步放寬貨幣政策，2025年底的目標利率為3.6%，2026年為3%。

圖6：資料來自安聯投資全球經濟及策略、彭博（數據截至2025年10月6日）。本文所載陳述可能包括根據投資團隊當前觀點和假設的未來預期及其他前瞻性陳述，這些陳述涉及已知和未知的風險和不確定性，可能導致實際結果、表現或事件與陳述中明示或暗示的內容存在重大差異。我們並不更新任何前瞻性陳述的義務。

圖6：預測聯邦基金利率

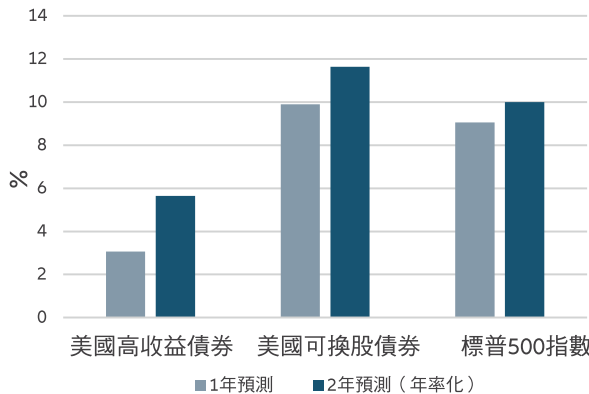


2. 各資產類別對聯儲局減息的反應

- 過往，收益及增長基金的三大資產類別，即美國高收益債券、美國可換股債券和美國股票，在聯儲局減息後的第一年均錄得強勁的正回報。

圖7：資料來自 Morningstar Direct，截至2025年9月30日，顯示標普500指數、美國國際交易所美銀美國高收益債券指數及美國國際交易所美銀所有美國可換股債券指數在首次減息後的1年和2年的平均回報，涵蓋自1987年以來的七個週期。

圖7：收益及增長基金三大資產類別在首次減息後一年及兩年的平均回報

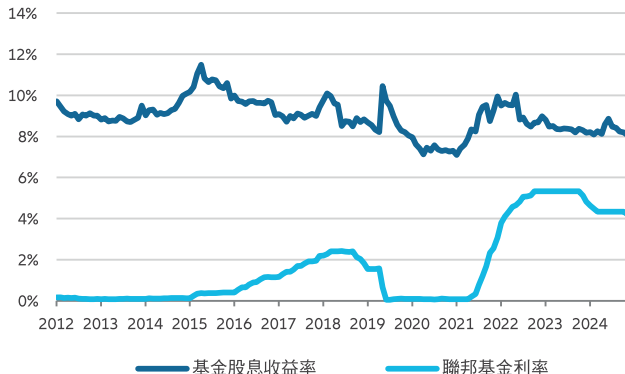


3. 不受利率週期影響的穩定收益

- 三大資產類別提供七種收益來源，可分為以下兩類：
 - 投資收益：**高收益債券票息、可換股債券票息和股票股息
 - 資本所得：**來自高收益債券、可換股債券和股票的升值，以及備兌期權金
- 基金旨在提供穩定的收益，不受市場波動和聯儲局利率週期的影響。

圖8：資料來自安聯投資、彭博，截至2025年10月15日。

圖8：不同利率週期的基金股息收益率





晨星綜合評級™

表現回顧 – AM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 (%)	4.01	18.67	41.48	26.29	172.20
年度回報	2025	2024	2023	2022	2021
按資產淨值 (%)	10.53	9.94	17.32	-19.70	11.66

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。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

十大主要投資²

公司名稱	行業	%
NVIDIA CORP	資訊科技	2.8
ALPHABET INC-CL A	傳訊服務	2.5
APPLE INC	資訊科技	2.2
WESTERN DIGITAL CORP - 3.0000 11/15/28	資訊科技	1.8
AMAZON.COM INC	非主要消費	1.6
MICROSOFT CORP	資訊科技	1.4
BROADCOM INC	資訊科技	1.2
WELLTOWER OP LLC - 144A 3.1250 07/15/29	房地產	0.8
WELLS FARGO & COMPANY - CPR 7.5000 06/16/98	金融	0.8
JPMORGAN CHASE FINANCIAL - 0.2500 03/03/31	資訊科技	0.8
共計		15.9

資產分佈 (%)



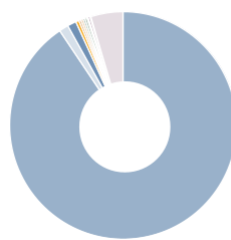
31.7 股票
31.6 可換股債券
30.8 高收益
5.9 其他/流動資金

行業分佈 (%)



25.2 資訊科技
11.6 工業
10.7 傳訊服務
10.5 非主要消費
10.3 金融
7.1 健康護理
5.0 能源
4.2 公用事業
3.6 材料
3.2 房地產
3.8 其他
4.6 流動資金

國家/地區分佈 (%)



90.6 美國
1.3 盧森堡
1.2 加拿大
0.4 英國
0.4 荷蘭
0.3 中國
0.3 澳洲
0.3 丹麥
0.2 摩納哥
0.2 以色列
0.2 其他
4.6 流動資金

基金詳情

股份類別 ¹	AM類 (美元) 收息股份	AM類 (港元) 收息股份	AM類 (H2-澳洲元 對沖) 收息股份	AM類 (H2-加元 對沖) 收息股份	AM類 (H2-歐元 對沖) 收息股份	AM類 (H2-英鎊 對沖) 收息股份	AM類 (H2-人民幣 對沖) 收息股份	AM類 (H2-紐西蘭元 對沖) 收息股份	AM類 (H2-日圓 對沖) 收息股份	AM類 (H2-瑞士法郎 對沖) 收息股份
基金經理 ³	Justin Kass · Michael Yee · David Oberto, Ethan Turner, Matt Axline									
基金資產值 ⁴	56,789.52 百萬美元									
投資項目數量	381 (高收益債券: 155, 可換股債券: 118, 股票/股本證券: 91, 其他: 17)									
可持續發展相關披露規例 ⁵	規例第6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) ⁶	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%	每年 1.50%
總開支比率 ⁷	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%
單位資產淨值	8.5920 美元	8.2858 港元	7.9208 澳洲元	7.5819 加元	8.0933 歐元	7.8902 英鎊	7.1564 人民幣	7.1350 紐西蘭元	1,911.1600 日圓	10.5580 瑞士法郎
成立日期	16/10/2012	01/03/2013	15/10/2012	02/05/2013	02/05/2013	02/05/2013	14/06/2013	02/12/2013	04/09/2018	17/07/2023
派息頻率 ⁸	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每月
每股派息 ^{9, 8}	0.05500 美元	0.05300 港元	0.04767 澳洲元	0.03619 加元	0.03900 歐元	0.04700 英鎊	0.03300 人民幣	0.04010 紐西蘭元	5.97883 日圓	0.02885 瑞士法郎
ISIN 號碼	LU0820561818	LU0820561909	LU0820562030	LU0820562113	LU0913601281	LU0820562386	LU0820562469	LU0994605391	LU1861127170	LU2643317659
彭博編碼	ALLIGAM LX	ALLGAME LX	ALLIGAH LX	ALZAH2C LX	ALZAH2E LX	ALZAH2G LX	ALZAH2R LX	ALAMH2N LX	ALAMH2J LX	ALLIAMC 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30/04/2026。

於01/06/2015, 德盛全球投資基金之德盛收益及增長基金改名為安聯環球投資基金之安聯收益及增長基金。

安聯投資與 Voya Investment Management 於 2022 年 7 月 25 日達成長期戰略合作夥伴關係, 投資團隊隨後轉移到 Voya Investment Management。這並沒有實質性地改變團隊的組成、投資理念和投資過程。管理公司: Allianz Global Investors GmbH。委任經理: Voya Investment Management Co. LLC ("Voya IM")。

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。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 資料來源: 晨星, 截至31/03/2026。© 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。

³ 證券可能直接或透過其他投資工具間接持有。

⁴ 由2022年7月25日起, 作為安聯投資和 Voya Investment Management Co. LLC ("Voya IM") 之間戰略夥伴合作協議的一部分, 該基金經理已轉移至 Voya IM。

⁵ 基金資產值已涵蓋其所有股份類別。

⁶ 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。

⁷ 單一行政管理費包括過往稱為管理費及行政費之費用。

⁸ 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) 佔基金平均資產淨值之百分比。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"。

⁹ 股息派發適用於AM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 (AM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。

⁹ 資料來源: 安聯投資, 以上數據為15/04/2026除息日之派息。

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 (如債券) 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。流動性風險可能延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。