

安聯多元主題基金

基金評論

- 此基金根據環境及社會特點投資於環球股票市場，並專注於主題及選股，以達致長期資本增值。此基金旨在採取可持續發展關鍵績效指標策略（絕對）（「關鍵績效指標策略（絕對）」），以達致可持續發展關鍵績效指標。根據證監會於 2021 年 6 月 29 日刊發的通函，此基金並不構成 ESG 基金。
 - 此基金須承受重大風險包括投資／一般市場、集中程度、以主題為基礎的投資策略、公司特定、新興市場的風險、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的不利影響。
 - 此基金須承受關鍵績效指標策略（絕對界線）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、在不利條件下出售證券，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、流通性及市場、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 9 月份普遍上升，原因是美國聯儲局四年來首次減息，且幅度大於往常。中國人民銀行及中國政府在 9 月下旬再推出一系列刺激措施，進一步帶動市場氣氛好轉，特別是在月內急升的中國股市。行業表現有好有壞，非主要消費、公用事業、房地產及通訊服務業升幅最大，而健康護理及能源業則表現最差。

出於對勞工市場健康狀況的關注，美國聯儲局終於開始減息。聯儲局減息 50 點子，幅度較往常更大，並預期在今年及 2025 年再減息。歐洲央行亦降低借貸成本，為今年第二次減息，而英倫銀行則維持利率不變，但表示可能在今年稍後降低借貸成本。日本央行亦維持利率不變；中國人民銀行卻宣佈了一系列支持經濟和房地產業的措施，包括下調銀行存款準備金率及削減部份貸款利率。

隨著美國聯儲局與越來越多已發展市場的央行一起開始放寬貨幣政策，環球債券上升。美國聯儲局減息幅度較往常大，並暗示可能進一步減息，導致美元回軟。雖然歐元兌美元上升，但兌英鎊和日圓下跌。歐洲央行在 9 月份將借貸成本降低 25 點子，而英倫銀行及日本央行均維持利率不變。

油價下跌，一度回落至每桶 70 美元以下，主要受投資者持續關注美國經濟狀況的影響。沙特阿拉伯還暗示計劃在 12 月份提高產量，以尋求奪回市場份額。其他方面，中國宣佈大規模刺激措施後，銅等工業金屬價格飆升。

投資組合表現

基金在 9 月份錄得正回報，表現輕微優於以 MSCI 綜合世界指數為代表的環球股市。主題選擇對整體表現構成輕微的負面影響，而主題內的選股則成為主要推動力。雖然基礎設施及數碼化生活主題相對於環球市場表現良好，但健康科技、清潔水源及土地等主題在年初至今表現強勁後輕微整固並利淡表現。

數碼化生活主題的選股非常理想，主要受中國電子商貿公司及數碼金融公司帶動，它們受惠於中國政府宣佈數項刺激經濟政策後的龐大市場升勢。一家新世代能源公司及一家可再生能源公司受惠於利率下降，低利率可提升可再生能源領域新項目的盈利能力，亦為一間太陽能電池板製造商等公司帶來利好，其表現同樣理想。

一家半導體合約製造及設計公司，以及一家半導體製造商表現負面，兩者均受整體半導體領域的負面消息所拖累。基金沒有投資於一家電動車製造商，以及減持一家社交科技公司和一家電子商貿公司等企業，亦構成輕微的利淡。我們認為，分散於各種主題的投資組合繼續為投資者提供許多機會，可以在今年的結構性大趨勢中受惠。與此同時，盈利增長及銷售增長預期都將遠高於環球股市平均水平。

與我們保持聯繫

hk.allianzgi.com

+852 2238 8000

搜尋  安聯投資



讀好我們專頁 [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：彭博及安聯投資，截至 2024 年 9 月 30 日。

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（香港鯉魚涌華蘭路 18 號港島東中心 54 樓）監管。