

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 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、材料、基本消費及房地產跌幅最大，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。日本方面，執政的自民黨 15 年來首次失去國會大多數席位，令政府增加開支的希望升溫。

投資者調低對聯儲局減息步伐的預測，帶動美元轉強。雖然歐元兌美元下跌，但兌日圓卻上升。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。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。

投資組合表現

基金在 10 月份錄得負回報（以歐元計，未扣除服務費），表現遜於以 MSCI 綜合世界指數為代表的環球股市。

主題的選擇對整體表現構成負面影響，而主題內的選股亦輕微利淡基金表現。在 10 月份，新世代能源主題最為利淡基金表現。市場開始考慮美國總統特朗普於 11 月 5 日當選總統的可能性，這導致對該主題的負面情緒升溫。智能機器亦下跌，因為一家半導體製造設備（特別是光刻技術生產晶片的機器）供應商下調業績指引，導致半導體行業作出負面反應。數碼化生活為整體表現作出正面貢獻，主要受惠於正面的選股。

從行業角度看，由於歐洲和美國的收益率曲線趨於陡斜令傳統銀行業受惠，增持物料業與公用事業及減持金融業均構成利淡。個別股票方面，一家半導體測試設備及電子測量儀器製造商錄得正面的表現，其季度業績優於預期。在中國政府於 9 月底宣佈進一步的刺激計劃後，一家消費電子產品製造商（數碼化生活）受惠於中國市場的利好因素。

一家太陽能電池板製造商（新世代能源）是利淡基金表現的持倉之一，因為利率上升普遍導致能源轉型步伐放緩。一家專門化學品生產商（清潔水源和土地）的季度業績不佳。最為利淡表現的是減持設計圖形處理設備的科技公司，而減持一家科技集團公司則為表現作出貢獻。

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



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：彭博及安聯投資，截至 2024 年 10 月 31 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。