

# 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

4 月全球股市大幅反彈。MSCI 全球股票指數因中東局勢降溫的憧憬而上升。雖然美伊及以黎停火協議延長，但布蘭特原油持續飆升、和平談判前景不明，令市場再度緊張。以色列軍方加強對黎巴嫩空襲，局勢升溫。月底更有報導指美國白宮考慮對伊朗重新發動軍事打擊。另一方面，阿聯酋宣布下月退出石油輸出國組織，令油市前景添不確定性。板塊方面，資訊科技及通訊服務表現最強，錄得雙位數升幅；能源及醫療保健則錄得負回報。

主要央行 4 月均採取審慎立場。美國聯儲局維持聯邦基金利率於 3.50%-3.75%，但有四名委員反對，顯示政策分歧加深。英倫銀行維持基準利率 3.75%，歐洲央行維持借貸利率 2.0%，並表示不急於加息。日本央行維持 0.75%，但決策委員出現「鷹派暫停」分歧。中國人民銀行連續第 11 次維持貸款市場報價利率不變。

4 月油價維持高位。布蘭特原油初期因停火延長而回落，但隨着美國封鎖伊朗港口，油價再度上升。美國出口增加、庫存大幅下降，加上阿聯酋宣布退出石油輸出國組織，令油市前景更複雜。布蘭特原油月末收於約每桶 110 美元，創四年新高。黃金則收於每安士約 4,600 美元。

## 投資組合表現

基金於 4 月份錄得正回報（以歐元計算，未扣除費用），表現與 MSCI 全球股票指數 世界指數一致。整體而言，4 月突顯投資者持續偏好人工智能（AI）相關的增長機會。另一方面，基金在能源類股票及金融類股票的減持，成為拖累。

4 月份，與 AI 基礎設施相關的公司表現強勁。一間美國半導體公司成為焦點，股價大幅上升，因投資者更有信心其客製化晶片設計已進入大規模生產。市場亦受到 Nvidia\* 投資消息及其與一家美國跨國科技公司合作開發 AI 推理晶片的報導支持，進一步強化了市場對該公司長期增長潛力的看法。

另一間專注於高速連接解決方案的半導體公司亦有良好表現。其收購一家以色列科技公司的建議，以及推出全新的端到端連接方案，專為超大規模 AI 與雲端數據中心平台而設，令公司定位為更全面的高速光學連接供應商，而這一領域對 AI 數據中心愈來愈重要。

Prysmian\* 亦錄得強勁升幅，受惠於好過預期的一季度業績，包括穩健的收入增長及盈利能力改善。

同時亦有表現較弱的公司。一家美國液化天然氣生產及出口商股價下跌，因投資者由防守型能源股轉向增長更快的 AI 相關股份。一家美國領先的醫療器械製造商持續受壓，市場對其下調指引及部分業務走勢疲弱作出反應。Republic Services\* 落後於大市，受建築及製造業量下降、回收價格走低，以及缺乏去年風災清理工作的影響。

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 2026 年 4 月 30 日。

\*以上資料只供說明基金的投資策略之用，而並非對提供購買或出售任何證券股份或投資意見或推薦。本文刊載時並不保證基金內仍然持有所述的證券。

^ 七大巨頭指的是一組美國股票，包括 Alphabet、Amazon、Apple、Meta Platforms、Microsoft、Nvidia 和 Tesla。

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（香港鰗魚涌華蘭路 18 號港島東中心 54 樓）監管。