

安聯多元主題基金

基金評論

- 此基金根據可持續發展關鍵績效指標策略（絕對界線）（「關鍵績效指標策略（絕對界線）」）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。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 5 月份上升。美國股市領漲，主要受到科技公司急升的帶動，特別是一家晶片製造商，因為該公司的盈利超越預期。相反，日本及英國股市僅略為上升，而 MSCI 新興市場指數則受到巴西及墨西哥等國疲弱回報的壓力。行業方面，資訊科技業升勢最大，而通訊服務及公用事業亦表現突出。與此同時，能源是 MSCI 所有國家世界指數中唯一在月內下跌的行業。

美國方面，科技股的強勁升勢帶動大市升值。因此，以科技業為主的納斯達克綜合指數表現優於基礎廣泛的標準普爾 500 指數，其中增長股以相當大的幅度超越價值股。上述晶片製造商的季度業績優於預期，並宣佈拆股及增派季度股息，使股價飆升。該公司目前是市值第三大的美國公司，僅次於兩家科技巨頭。

美國聯儲局主席鮑威爾暗示投資者在降低通脹方面須「耐心等待，讓限制性政策發揮作用」。然而，他亦確認進一步加息的可能性「非常小」。歐元區方面，儘管工資增長高於預期，但歐洲央行仍然作出迄今為止最強烈的減息暗示。由於英國通脹跌幅低於預期，加上政府出人意表地宣佈於 7 月 4 日舉行大選，市場對英倫銀行亦會在 6 月份減息的期望破滅。

商品市場方面，油價下跌至 3 月份以來的最低水平，主要受市場憂慮供應過剩的影響。相反，金屬價格上升。黃金創每金衡盎司 2,450 美元的新高，而由於市場擔憂供應減少且預期需求回升，銅價則有記錄以來首次突破每噸 11,000 美元。

投資組合表現

基金表現遜於以 MSCI 綜合世界指數為代表的環球股市。

新世代能源主題及基建主題在月內作出正貢獻。另一方面，數碼化生活及智能機器主題的不利選股（減持科技指數重磅股）利淡基金表現。

個別股票持倉方面，一家太陽能電池板製造商、一家家庭太陽能電池板和電池儲能公司、一家清潔能源公司（均為新世代能源）、一家電腦周邊設備製造商（數碼化生活）及一家半導體和無線電訊產品製造商（智能機器）為基金表現作出主要貢獻。在月內，沒有持有上述晶片製造商及一家電腦硬件和消費電子公司最為利淡。

基金繼續顯著增持工業及材料業，減持通訊服務業。我們認為，這種配置受惠於整體商業活動良好及資本開支穩健、在設備現代化等方面的進一步投資活動、中國經濟活動回升且中國股市改善，以及利率略為下降等因素。

我們認為基建相關主題出現數個轉折點。主題於去年經歷低潮後，我們看到公用事業以及新世代能源主題中的電動車及可再生能源行業回穩。近期的企業併購活動帶動材料行業整體表現向好，令基建主題成為受惠者。我們最近會見的水務工程顧問及工程公司提到，隨著基建法案等提供資金，訂單活動有所增加。

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 5 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。AdMaster: 3645519