

· 此基金根據環境及社會特點，投資於美利堅合眾國（「美國」）債券市場的短存續期高收益評級企業債券，以達致長期收益及降低波幅。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、信貸能力/信貸評級/評級下調、違約、利率、估值、主權債務、國家及區域、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。

· 此基金須承受關鍵績效指標策略（絕對）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/或與基礎廣泛的基金相比會減低風險分散程度）。此舉有機會導致此基金更為波動，及對此基金表現構成不利影響，因而對投資者於此基金的投資構成不利影響。

· 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、流通性及市場風險、估值、波幅、市場及場外交易。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。



# 安聯美國短存續期 高收益債券基金

- 潛在的可持續收益機會
- 整體定息收益配置更多元化
- 善於管理短存續期高收益資產

想緊貼我們的策略？  
 立即掃描二維碼  
 下載安聯投資App！



^ 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. 在緊縮貨幣環境中提供收益機會

- 長存續期債券相對短存續期債券更容易受利率上升所影響。在緊縮的貨幣政策環境下，美國短存續期高收益債券提供吸引的收益機會，並且其利率敏感度較低，可在多元化及相對表現方面帶來貢獻。
- 由於市場價格較面值大幅折讓，高收益債券的總回報潛力非常吸引，而息差可彌補風險。

圖1資料來自ICE數據服務，截至2024年12月。高收益債券表現根據美國國際交易所美銀美國高收益指數。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

圖1：過往在經歷下跌後的一年往往錄得正回報

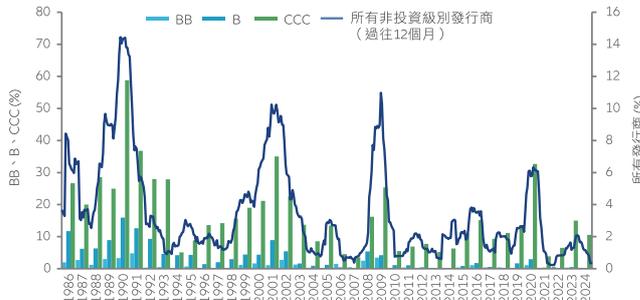


## 2. 違約率保持遠低於歷史高位水平

- 信貸基本因素健康，短期再融資義務仍然較低，管理層繼續把削減債務列為優先事項。違約率預期將保持在遠低於歷史周期高位的水平。

圖2資料來自美銀美林、摩根大通，截至2024年12月。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

圖2：高收益債券過往的違約率

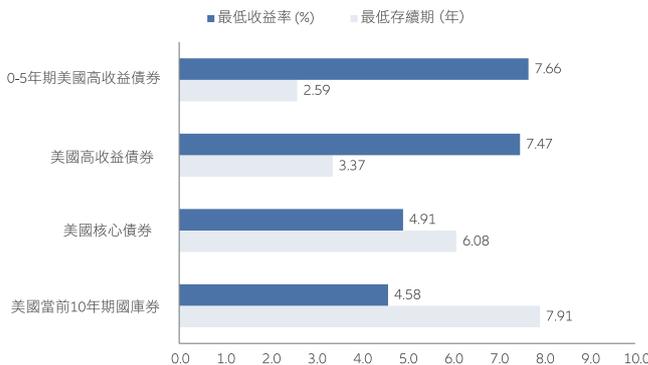


## 3. 年期較短，收益率吸引

- 相對於長存續期債券，短存續期高收益債券提供較高的收益率，並且其年期較短。

圖3資料來自Voya Investment Management、FactSet、ICE數據服務。數據由2009年11月至2024年12月。0-5年期美國高收益債券：美國國際交易所美銀0-5年期美國高收益限制指數；美國高收益債券：美國國際交易所美銀美國高收益指數；美國核心債券：彭博美國綜合債券指數；美國當前10年期國庫券：美國國際交易所美銀當前10年期美國國庫券指數。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

圖3：相對於不同年期的債券，短存續期高收益債券提供較高的收益率



## 基金特點

### 1. 提供潛在的可持續收益機會

- 基金專注投資於美國債券市場的短存續期高收益評級企業債券，以達致長期收益。
- 基金的AM類收息股份類別旨於每月派息（息率並不保證，派息可從資本中支付）<sup>註</sup>，助投資者尋求潛在收入來源機會。
- 基金的AM類（美元）收息股份由成立（2015年12月10日）至2026年3月底均保持每月派息，其過往平均年度化股息收益率<sup>i</sup>超過4.6%。

i：過往平均年度化股息收益率指由2016年1月至2026年3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。

### 2. 集中於優質債券，以減低信貸風險

- 在高收益債券市場，由於本基金的投資組合由短存續期而高信貸質素的高收益債券組成，因此波幅相對較低。普遍而言，較高信貸質素的高收益債券的違約率低於較低信貸質素的高收益債券。

ii資料來自安聯投資，截至2026年3月31日。

### 3. 經風險調整後回報較佳

- 相對於長存續期高收益債券，短存續期高收益債券可提供相似的回報，並且其波動性較低。
- 較高質素的高收益債券或可提供較佳的經風險調整後回報，以及較低的波動性。
- 基金傾向投資於短存續期而較高質素的債券，因此或可提供較佳的經風險調整後回報及潛在的下行緩衝。

圖4資料來自Voya Investment Management、FactSet、ICE數據服務。數據由2009年11月至2024年12月。1-3年：美國國際交易所美銀1-3年美國現金支付高收益指數；3-5年：美國國際交易所美銀3-5年期美國現金支付高收益指數；5-7年：美國國際交易所美銀5-7年美國現金支付高收益指數；7-10年：美國國際交易所美銀7-10年美國現金支付高收益指數；美國高收益債券：美國國際交易所美銀美國高收益指數；0-5年：美國國際交易所美銀0-5年美國高收益限制指數。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

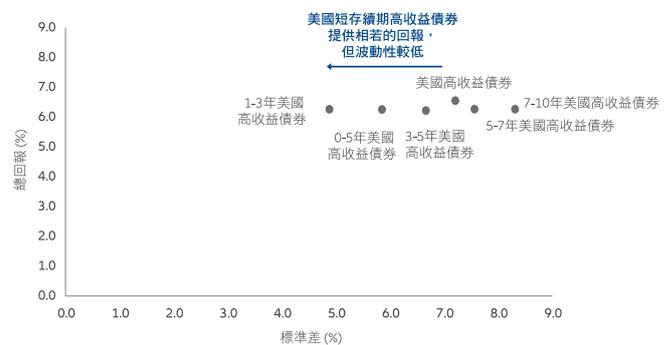
#### 安聯美國短存續期高收益債券基金的派息紀錄 – AM類（美元）收息股份<sup>註</sup>

除息日	每股派息（美元）	年度化股息收益率（%） <sup>i</sup>
16/03/2026	0.05211	7.37%
17/02/2026	0.05211	7.26%
15/01/2026	0.05211	7.20%
15/12/2025	0.05211	7.23%
17/11/2025	0.05211	7.18%
15/10/2025	0.05211	7.14%

#### 投資組合分佈

存續期分佈 <sup>ii</sup>		信貸質素分佈 <sup>ii</sup>	
存續期	%	信貸評級配置	
現金	3.87%	B級	48.98%
0-1年	13.85%	BB級	35.34%
1-2年	24.01%	BBB級	8.88%
2-3年	36.02%	CCC級	2.20%
3-4年	16.04%	A級	0.65%
4-5年	5.85%	未被評級	0.09%
5-6年	0.00%	其他	0.00%
其他	0.00%	現金	3.87%
最低存續期	2.20年	平均	Ba3/BB-

圖 4：美國高收益市場不同年期債券的風險/回報狀況





Fund Selector Asia 香港大獎2025，  
高收益 - 白金獎，AM類股份 (美元) <sup>1</sup>

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 (%)	-1.34	-0.79	18.01	15.21	46.06
年度回報	2025	2024	2023	2022	2021
按資產淨值 (%)	-0.52	9.27	12.35	-6.63	4.19

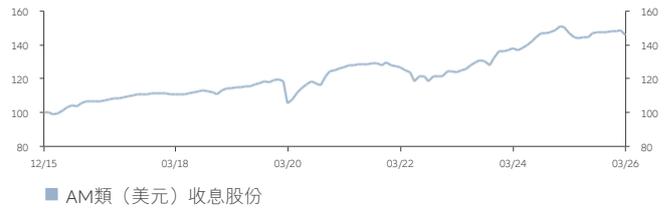
每月派息紀錄 <sup>2</sup>

	每股派息	年度化 股息收益率 <sup>3</sup>	除息日期
AM類 (美元) 收息股份	0.05211 美元	7.37%	16/03/2026
AM類 (H2-歐元對沖) 收息股份	0.03562 歐元	5.00%	16/03/2026
AM類 (港元) 收息股份	0.05030 港元	7.33%	16/03/2026
AM類 (H2-澳洲元對沖) 收息股份	0.04497 澳洲元	6.78%	16/03/2026
AM類 (H2-英鎊對沖) 收息股份	0.04642 英鎊	6.74%	16/03/2026
AM類 (H2-新加坡元對沖) 收息股份	0.03416 新加坡元	5.21%	16/03/2026
AM類 (H2-人民幣對沖) 收息股份	0.02882 人民幣	4.43%	16/03/2026

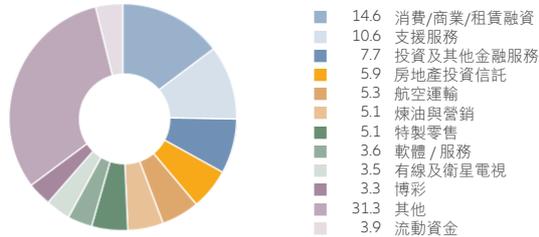
十大主要投資

	行業	%
XHR LP - 144A 6.6250 05/15/30	房地產投資信託	2.5
UWM HOLDINGS LLC - 144A 6.6250 02/01/30	消費/商業/租賃融資	2.5
NRG ENERGY INC - 5.7500 01/15/28	電力生產	2.4
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC - 144A 6.3750 01/15/30	特製零售	2.4
UNIVISION COMMUNICATIONS - 144A 8.0000 08/15/28	媒體內容	2.4
ESAB CORP - 144A 6.2500 04/15/29	機械	2.3
DIRECTV FIN LLC/COINC - 144A 10.0000 02/15/31	有線及衛星電視	2.2
ION PLAT FIN US/SARL - 144A 9.5000 05/30/29	軟體 / 服務	2.1
GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK - 144A 11.5000 08/15/29	特製零售	1.9
UNITED RENTALS NORTH AM - 144A 6.0000 12/15/29	支援服務	1.9

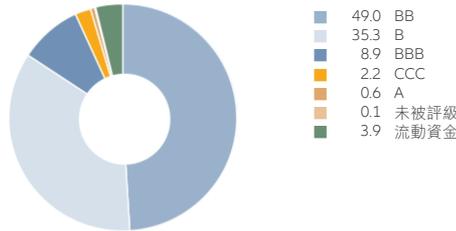
自成立日起表現指標 (按資產淨值)



行業分佈 (%)



信貸評級分佈 (%)



基金詳情

股份類別 <sup>^</sup>	AM類 (美元) 收息股份	AM類 (H2-歐元對沖) 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-英鎊對沖) 收息股份	AM類 (H2-新加坡元對沖) 收息股份	AM類 (H2-人民幣對沖) 收息股份
基金經理 <sup>4</sup>	Justin Kass · Jim Dudnick · Steven Gish						
基金資產值 <sup>5</sup>	1,542.54 百萬美元						
投資項目數量	105						
可持續發展相關披露規例 <sup>6</sup>	規例第8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 <sup>7</sup> )	每年 1.29%	每年 1.29%	每年 1.29%	每年 1.29%	每年 1.29%	每年 1.29%	每年 1.29%
總開支比率 <sup>8</sup>	1.34%	1.34%	1.34%	1.34%	1.34%	1.34%	1.34%
單位資產淨值	8.7123 美元	8.6689 歐元	8.4569 港元	8.1466 澳洲元	8.4569 英鎊	7.9886 新加坡元	7.9098 人民幣
成立日期	10/12/2015	07/03/2016	16/08/2016	01/12/2016	01/12/2016	16/08/2016	02/05/2017
派息頻率 <sup>2</sup>	每月	每月	每月	每月	每月	每月	每月
ISIN 號碼	LU1322973634	LU1328247892	LU1449865044	LU1516272264	LU1516272181	LU1451583386	LU1597245817
彭博編碼	ALUSDAM LX	ALUSAME LX	ALUSAMH LX	ALUAMH2 LX	ALUAMHG LX	ALUSAMS LX	ALUAMHR 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31/03/2026。

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。

<sup>^</sup> 對沖貨幣類別別並不適合本幣非相關對沖貨幣的投資者。

1) 資料來源: Fund Selector Asia。透過量化和質化兩種方法選出基金得獎者。FE Fundinfo 採用其 Crown 評級方法, 考慮 2021 年 9 月 30 日至 2024 年 9 月 30 日期間基金的阿爾發係數、波動性及表現穩定性, 以對基金進行評估, 並建立 14 個資產類別的候選名單。候選名單隨後交由香港的亞洲基金專業人士所組成的獨立小組審視, 各評審選出其在未來 12 個月表現領先的基金。

2) 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。

3) 年度化股息收益率 = [(1 + 每股派息 / 除息日資產淨值)<sup>12</sup> - 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。

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作計算。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"。

本文內所載的資料均取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、流通性及受限贖回的風險。此項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, 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, 價值也一般預期上升。流動性風險可能要求贖回或出售投資。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。