

# 安聯收益基金<sup>^</sup>

- 本基金旨在從環球投資級別附息證券達致穩定收益，其次在市場週期內實現高於現金基準的總回報。
- 本基金須承受重大風險包括投資／一般市場、主權債務、信用／信用評級／調低、交易對手、利率變動、估值、波動性及流通性、新興市場及貨幣等風險。
- 本基金可投資於可能高度缺乏流通性且容易出現價格大幅波動的資產抵押證券及按揭證券。此等工具可能較其他債務證券承受更大的信用、流通性及利率風險。
- 本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、估值、波動性、市場及場外交易風險。運用衍生工具可能導致基金承受超出原有投資款額的虧損。本基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達本基金資產淨值的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。
- 投資者不應僅就此文件而作出投資決定。

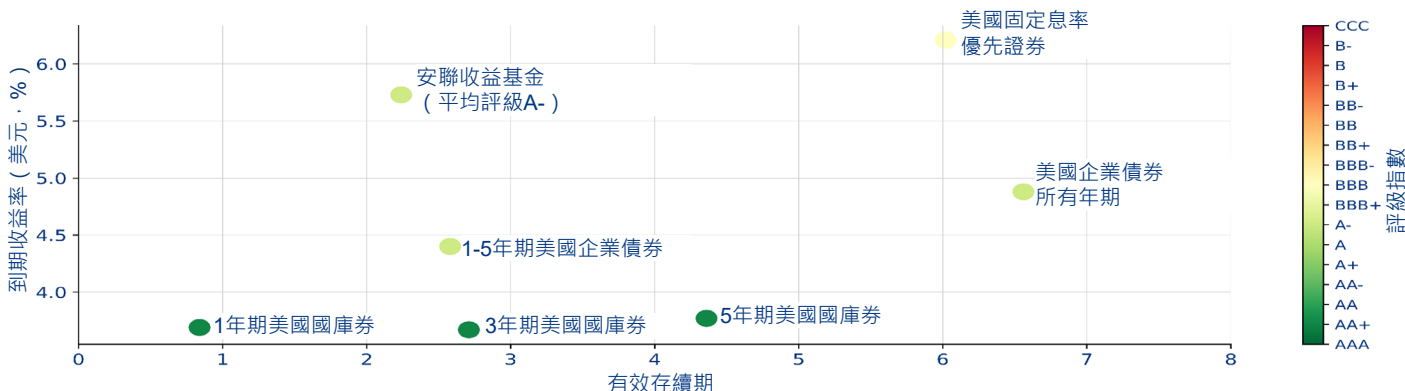
**註：**本基金派息由基金經理酌情決定。派息或從基金收入及／或從資本中支付，這即等同從閣下原本投資金額及／或從金額賺取的資本收益退回或提取部份款項。這或令每個收息單位資產淨值即時下降，及令可作未來投資的基金資本和資本增長減少。因對沖股份類別參考貨幣與本基金結算貨幣之間的息差，有關對沖股份類別之分派金額及資產淨值會因而更受到不利影響。

## 為何投資安聯收益基金（「基金」）？

### 1. 升級您持有的現金

- 基金旨在提供高於貨幣市場基金、儲蓄賬戶和定期存款的收益，投資於多元化的投資級別債券組合，並維持較高的信貸質素。
- 長期波動率預期低於5%。
- 由於其跨行業的靈活配置，基金的到期收益率\*優於較長存續期且受行業限制的投資選擇。

安聯收益基金\*與其他投資方案的收益率、存續期和信貸質素比較



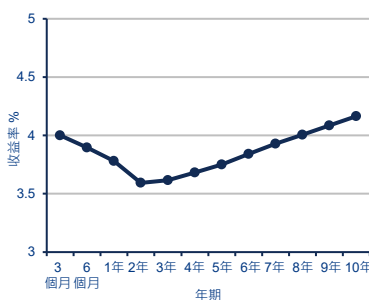
\*模擬表現僅供說明用途，並不代表實際可達到的回報。模擬表現結果具有若干固有的限制，並不反映實際投資帳戶的表現，亦未能考慮可能影響投資經理決策過程的重大經濟及市場因素。

資料來源：安聯投資、彭博，截至2025年9月25日。所用指數：美國國際交易所美銀固定息率優先證券指數 (POP1)、美國國際交易所美銀1年期美國國庫券指數 (GOO3)、美國國際交易所美銀3年期美國國庫券指數 (GAO3)、美國國際交易所美銀5年期美國國庫券指數 (GAO5)、美國國際交易所美銀1-5年期美國企業債券指數 (CVA0)、美國國際交易所美銀美國企業債券指數 (COAO)。過往表現不代表未來回報。本文提及的證券僅供參考，並不構成對任何特定證券的買賣推薦或招攬。在本文披露之時或之後的任何其他日期，這些證券未必包含在投資組合之中。

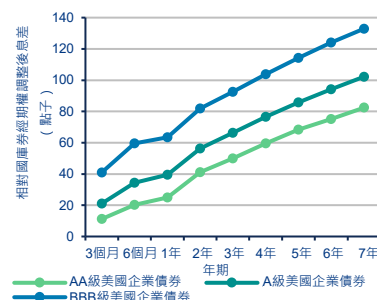
### 2. 短期信貸：兼具收益與韌性的理想組合

- 我們認為，短期信貸仍然具吸引力，提供兼具收益和韌性的理想組合。
- 利率曲線趨平。透過投資短期債券，投資者可以在寬鬆貨幣環境下受惠於利率曲線走陡，同時規避長期債券的波動風險。
- 信貸息差曲線走陡。我們集中於1-5年期債券，投資於息差曲線最陡峭的部分。我們不僅可承擔信貸息差風險而獲得潛在回報，亦可能受惠於利差和曲線下移。

美國國庫券收益率曲線



信貸息差曲線



資料來源：安聯投資、彭博，截至2025年9月30日。排名、評級或獎項並不代表未來表現，且或會不時改變。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。過往表現不能預測未來回報。本文提及的證券僅供參考，並不構成對任何特定證券的買賣推薦或招攬。在本文披露之時或之後的任何其他日期，這些證券未必包含在投資組合之中。

### 3. 投資方式：週期中增值

- 基金在整個利率週期中均可提供吸引的投資機會。0-3年的利率存續期使我們能夠把握短期利率波動，同時將價格波動控制在低於長存續期債券的水平。
- 我們的全球化投資方式讓我們能夠把握不同貨幣的相對價值（對沖）。我們受惠於廣泛的定息收益投資領域，包括最多30%投資於證券化產品。
- 除了管理信貸其他系數外，我們亦致力透過行業輪換和證券選擇來創造超額回報。我們與經驗豐富的大型全球信貸研究團隊緊密合作，這是我們投資流程中不可或缺的一部分。

#### 我們的投資方式



#### 投資全球

- 相較本地策略，擁有更大的投資範圍和多元化優勢



#### 證券選擇

- 透過與信貸研究部門緊密合作，挑選最具吸引力的發行人和證券，為投資增值



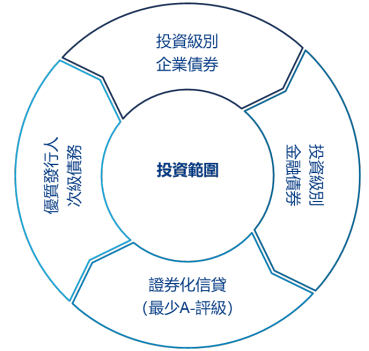
#### 多元行業投資領域

- 投資範圍廣泛，受惠於廣泛的定息收益領域



#### 集中於收益

- 挑選以提供穩定收益為重點的證券



資料來源：安聯投資，2025年。並不保證這些投資策略和流程在所有市場條件下均有效，投資者應根據自身風險承受能力評估其長期投資能力，尤其是在市場低迷時期。

### 基金詳情

股份類別	AT類（港元） 累積股份	AM類（港元） 收息股份	AM類（美元） 累積股份	AMg類（港元） 收息股份	AMg類（美元） 收息股份	AMg類（H2-澳元 對沖）收息股份
基金經理	Carl Pappo, Oliver Sloper, Fabian Piechowski, Lukas Gabriel, Ailing Wang					
基準指數 <sup>1</sup>	有擔保隔夜融資利率（SOFR）					
基本貨幣	美元					
認購費（銷售費）	最高5%	最高5%	最高5%	最高5%	最高5%	最高5%
管理費	每年0.60%	每年0.60%	每年0.60%	每年0.60%	每年0.60%	每年0.60%
成立日期	15/09/2023	03/11/2025	03/11/2025	03/11/2025	03/11/2025	03/11/2025
派息頻率	不適用	每月	每月	每月	每月	每月
ISIN號碼	HK0000947546	HK0001204327	HK0001204335	HK0001204343	HK0001204350	HK0001204368
彭博編碼	ALZYATH HK	ALYPAMH HK	ALYPAMU HK	AYPAMGH HK	AYPAMGU HK	AYPAMH2 HK

<sup>^</sup> 自2025年10月31日起，安聯收益增值基金的中文名稱已改為安聯收益基金並重新定位。本基金的目標及投資策略出現重大改變，基金的基本貨幣、管理費及持續支付收費也有所改變。基金的往績是在已不再適用的情況下達成的。有關詳細資料，請參閱銷售文件。

1. 基金在2025年10月30日前沒有基準指數。自2025年10月31日起，基準指數為有擔保隔夜融資利率。

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、流通性及受限靈活性的風險。此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。當票面利率上升時期，固定收益投資工具（如淡倉）的價值一般預期下降。當利率下降時期，價值也一般預期上升。流動性風險可能要推遲或阻止提款或贖回投資。

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。

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。