



收益及增長 投資策略

Active is: 捕捉潛在收益

匯粹高收益債券、可換股債券及股票
三大資產類別，精挑潛在收益及資本
增長雙重機遇。

Allianz 
Global Investors
安聯投資

目錄

- 4 復甦之路及重新增長
- 5 揉合三大資產類別：兼備收益及增長潛力
- 6 高收益債券：低息環境下的分散投資工具
- 8 為何投資於高收益債券？
- 11 高收益債券的風險
- 12 可換股債券：兼具債券、股票的優點
- 13 為何投資於可換股債券？
- 16 可換股債券的風險
- 17 美國股票：盈利加快增長
- 18 透過備兌認購期權策略性減低波幅
- 20 安聯收益及增長基金（「基金」）問答篇
- 26 安聯投資簡介

復甦之路及重新增長

2020年是充滿意外的一年 — 從新型冠狀病毒爆發、貨幣和財政應對措施實施的速度、經濟影響的嚴重程度，以至風險資產的反彈幅度。現時最嚴重的經濟衰退已然過去，我們預期2021年可望見到經濟重新增長，經濟活動及企業盈利或可再次加速。

疫苗推出：確診病例上升迫使政府再次實施封鎖措施，中斷了短期增長。然而，廣泛的疫苗接種或可令人們逐步重回正常生活，釋放被壓抑的需求，特別是旅遊及休閒等領域。經濟重開預期可推動經濟增長及企業盈利，但可能要等到2021年下半年才能確切感受到經濟回溫，期間將考驗市場信心。

藍色浪潮：民主黨勝出總統選舉，同時贏得國會兩院的控制權（儘管只是僅僅多數），拜登政府或將更易通過法案及推廣其政治主張。這增加了額外財政刺激措施及/或基建法案獲得通過的可能性，或可顯著推動國內生產

總值增長。簡化版本的「拜登議程」可能包括加稅，但加幅可能很有限，在經濟增長企穩前不會是優先項目。整體而言，拜登的政策著眼於增長。

強力的政策支持：在2020年，財政和貨幣政策前所未有地融合。2021年，美國聯儲局將維持極度寬鬆的貨幣政策，保持利率在接近零的水平，並維持每月的資產購買。同時，美國政府將提供更多刺激措施，以支持增長及再通脹。總括而言，預期今年將會是復甦的一年，世界各地央行將繼續支持風險資產。

在可見的未來，預期利率將維持在非常低的水平，這對投資者而言，平衡風險與回報、建立具有韌性的投資組合非常重要。具收益及資本增長潛力，以及良好下行風險管理的策略或可提高投資組合的韌性。

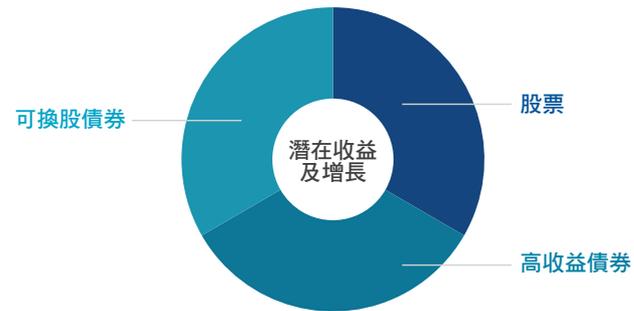
揉合三大資產類別：兼備收益及增長潛力

考慮目前市況，投資者可以考慮一個揉合三大資產類別 — 高收益債券、可換股債券及股票 — 的投資策略。

投資者或可享有三大潛在優勢：

1. 穩定的潛在收益，包括高收益及可換股債券的票息，以及股票的股息
2. 在市況向上時，捕捉市場上升的潛力
3. 在市場下跌時提供下行風險管理

靈活運用三大資產類別 做到攻守兼備



投資策略和過程並不保證在所有市場情況下均有效，投資者應根據個人風險判斷評估自己的能力作長期投資，特別是在市場轉淡的期間。

高收益債券：低息環境下的分散投資工具

甚麼是高收益債券？

顧名思義，高收益債券相對其他定息收益工具提供較高的收益率。

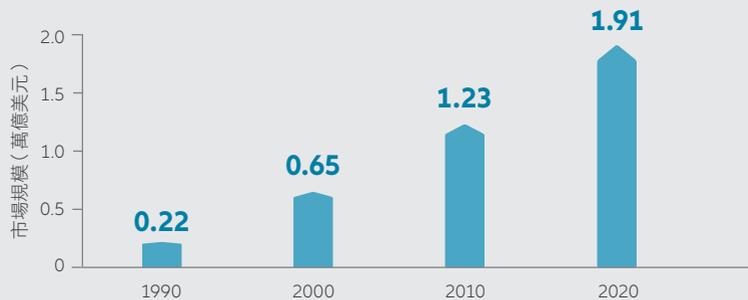
高收益債券的評級低於「BBB-」，因此，其收益率通常較評級較高的債券（如美國國庫券及投資級別企業債券）吸引。高收益債券市場的規模及深度在過去數十年不斷擴展，現已成為廣受世界各

地投資者歡迎的資產類別。

在1990年，美國高收益債券的市場規模只有2,200億美元；到了2020年12月，規模已上升至約1.91萬億美元¹。

美元高收益債券市場持續穩定增長，根據美國洲際交易所美銀美元高收益指數，美元高收益債券佔全球高收益債市超過五成²。

高收益債券市場規模日益壯大¹



資料來源

¹ 摩根大通數據，截至2020年12月31日。

² 彭博，截至2020年12月31日。

美國高收益債券市場亦十分多元化，涵蓋多個行業，投資者可投資於多元化的債券。

美國洲際交易所美銀美元高收益指數行業分類³



小知識：甚麼是債券評級？

債券一般可分為兩大類：投資級別（Investment Grade）及非投資級別（Non-investment Grade）。投資級別債券的還債能力較高，但息率偏低；非投資級別債券的償還能力較低而風險亦較高，但願意付出更高利息吸引投資者，故又稱高收益債券。值得注意的是，近年高收益債券的還債能力大有改善。

³ 美國洲際交易所數據服務。比重乃根據美國洲際交易所美銀美元高收益指數。僅供參考，並不代表未來的配置。分散投資並不能保證利潤或避免虧損。數據截至2020年12月31日。

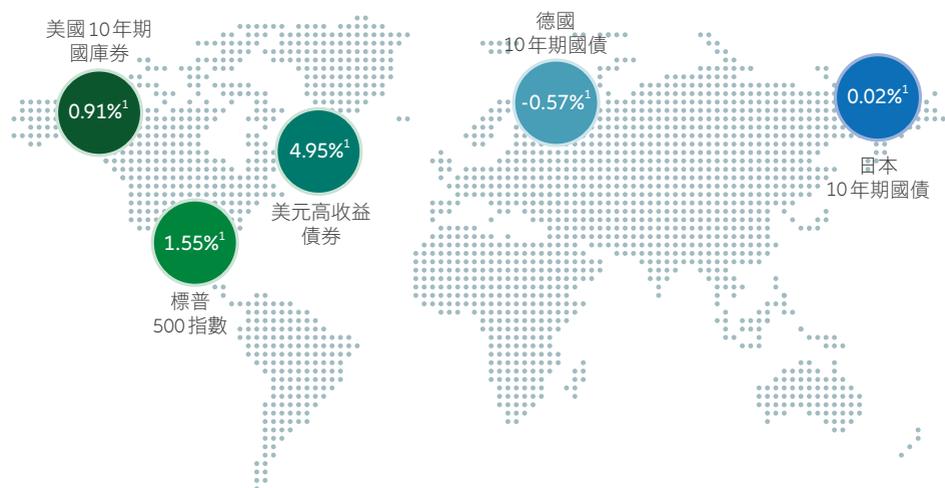
為何投資於高收益債券？

1. 潛在收益回報

在現時的环境下，高收益債券的相對價值顯著。截至2020年12月31日，美國10年期國庫券及投資級別企業債券的收益率分別為0.91%及1.83%¹，美國股票（以標普500指數代表）的股息率為

1.55%¹。然而，以上的收益率遠低於美元高收益債券的4.95%¹，這對國際及本地投資者而言均是吸引的投資機會。現時很多投資者在投資組合中加入高收益債券，以提高潛在回報及對沖通脹（香港的三年平均通脹率為1.90%²）。

美元高收益債券的潛在息率吸引



資料來源

¹ 彭博，美國投資級別企業債券以美國洲際交易所美銀美國企業債券指數作代表，美元高收益債券以美國洲際交易所美銀美元高收益指數作代表，收益率代表指數的到期收益率；截至2020年12月31日。

² 彭博，截至2020年12月31日。

2. 過往表現久經驗證

過往，美元高收益債券錄得理想的投資回報，過去10年及5年的平均年度回報分別為6.62%³及8.43%³。

此外，在1989年至2020年間，美元高收益債券市場只有7年錄得負回報，其餘25年均有所上升⁴，無疑是環球定息收益領域內的「優異生」，因而廣受投資者青睞。

美元高收益債券30年來的表現⁴



³ 晨星，美元高收益債券以美國洲際交易所美銀美元高收益指數作代表，截至2020年12月31日。

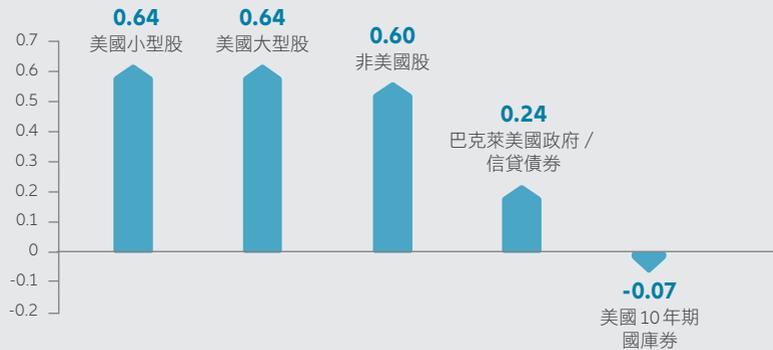
⁴ 晨星、美國洲際交易所數據服務、彭博、安聯投資；截至2020年12月31日。美國高收益債券表現以美國洲際交易所美銀美元高收益指數作計算。

3. 定息收益多元化優勢

投資研究顯示高收益債券過往提供與股票相近的回報，但波幅低於股票。由於高收益債券與美國國庫券及其他核心債券的相關性相對較低，其可帶來定息收益多元化優勢。美國國庫券對利率的

變動非常敏感，債券價格一般隨著利率上升而下跌。相反，相對於利率走勢，美元高收益債券更多由發行人的基本因素所推動，因此它們與10年期美國國庫券的相關性普遍較低，目前僅為-0.07¹。

美元高收益債券與各資產的相關性²



資料來源

¹ 巴克萊、美國國際交易所指數、FactSet、安聯投資；截至2020年12月31日。10年期國庫券以美國國際交易所美銀即期美國10年期國庫券指數作代表。

² 巴克萊、美國國際交易所指數、FactSet、安聯投資；截至2020年12月31日。美國小型股以羅素2000指數作代表；美國大型股以羅素1000指數作代表；非美國股票：MSCI歐澳遠東指數作代表；巴克萊美國政府債券 / 信貸債券以巴克萊美國綜合債券指數作代表；10年期美國國庫券以美國國際交易所美銀即期美國10年期國庫券指數作代表。

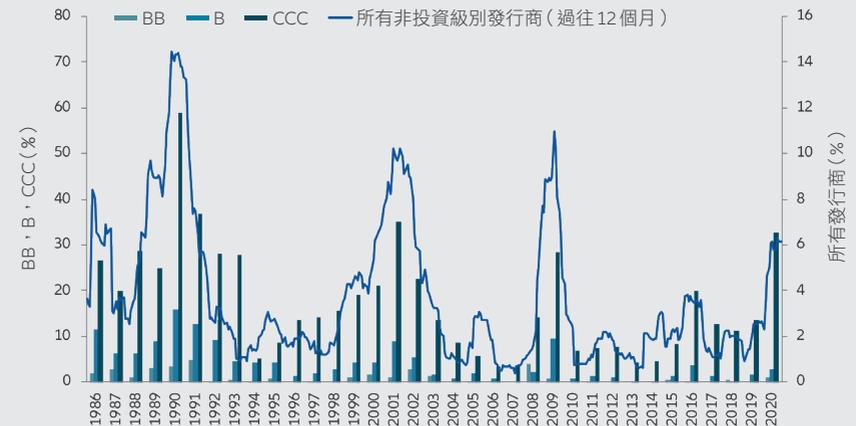
高收益債券的風險

1. 違約風險集中於能源業 2. 留心市場波幅

高收益債券最大的風險是違約風險（default risk）。高收益債券違約率預期在2021年將跌至長期歷史平均，大部分發行人的基本因素前景改善，加上理想的技術環境，息差繼續受到支持。美國高收益債券的違約比率在去年底為6.17%³。

高收益債券市場可以很波動，投資者在投資高收益市場時應注意市場波幅。要取得正回報似乎難以一帆風順，投資者應預期波動會加劇。美元高收益債券在1988年至2020年12月底期間的年度化波幅率為8.23%⁴，低於標普500指數同期14.51%⁴的波幅率。

違約率處於低水平³



³ 美國國際交易所數據服務、摩根大通；截至2020年12月31日。美國高收益債券根據美國國際交易所美銀美元高收益指數代表。

⁴ 晨星；由1988年1月1日至2020年12月31日。美國高收益債券根據美國國際交易所美銀美元高收益指數代表。

可換股債券： 兼具債券、股票的優點

甚麼是可換股債券？

可換股債券（Convertible Bonds）通常由企業發行，兼具債券及股票的特點。

如其他債券一樣，可換股債券一方面提供固定息率的票息收益，另一

方面，投資者可透過將可換股債券轉換成股票，在股票價格上升時，參與相關股票的上升潛力。

可換股債券的收益率通常較傳統企業債券低，但高於一般股票的股息率。

小知識：可換股債券持有人如何應對股價變動？

假設ABC公司於2015年12月發行5年期的可換股債券，每年票息率為3厘，行使價為5元。在2020年12月之前，投資者有權行使權利將債券轉換為股票。

情況一：股價上升

假設ABC公司的股價上升至6元，可換股債券持有人可透過轉換債券，以較低的價格買入該公司的股票，並獲取利潤。

情況二：股價下跌

假設ABC公司的股價下跌至4元，即低於行使價，可換股債券持有人可繼續持有債券以收取票息。

註：以上假設例子僅供解說說明，並不代表任何實際表現。
虛擬例子一 並不代表任何個別可換股債券。可換股債券同時涉及股票和債券的風險因素，其價值隨著相關股票價格變化而波動。若債券利率上升，相關可換股債券的價值下跌。投資於可換股債券或因某些原因而須提前兌換證券，從而可能損害實現投資目標的能力。

為何投資於可換股債券？

1. 進可攻、退可守

可換股債券兼具債券及股票的好處，更重要的是，可換股債券為投資者提供靈活性，以應對不同的市況。

例如，當股市向上時，投資者可以將持有的可換股債券轉換成股票，以捕捉股市上升的潛力。當股市下跌時，投資者可繼續持有可換股債券以賺取持續的潛在收益。

兼具債券及股票的好處



2. 市場及投資機會持續增長

與高收益債券市場一樣，美國佔環球可換股債券市場的最大部分，提供廣泛不同的投資機會。

自2017年以來可換股債券的發行量一直上升，在2020年，美國可換股債券的發行量創下2001年以來的高位，帶來理想的淨供應增長。

美國可換股債券市場預期持續增長¹



3. 波動性較股票低，利率風險較美國國庫券低

往績顯示，可換股債券與股票的相關性較高，意味著其價格走勢與股市相似，但波幅較少。相反，可換股債券與美國國庫券的相關性相對較低，兩者的價格走勢較少一致。

由於可換股債券具有股票的特性，因此不論利率週期如何，其表現與股票較接近。

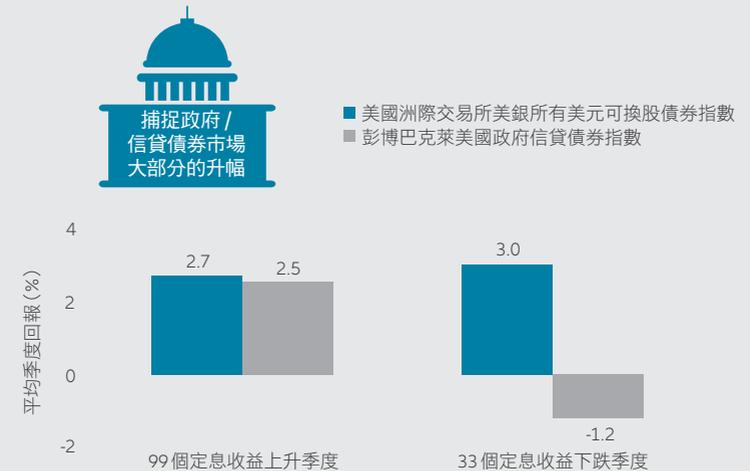
由1988年1月至2020年12月期間，美國政府/信貸債券共錄得99個上升季度，下跌季度則有33個，平均跌幅為1.2%。在美國政府/信貸債券下跌的季度，可換股債券平均錄得3.0%的升幅²。

資料來源

¹ 美國洲際交易所數據服務、美銀；截至2020年12月31日。可換股債券根據美國洲際交易所美銀所有美元可換股債券指數代表。預測乃根據對未來事件的假設，實際未來事件可能與假設有所不同。

² FactSet、美國洲際交易所數據服務、晨星，數據由1988年1月至2020年12月。可換股債券根據美國洲際交易所美銀所有美元可換股債券指數代表；美國政府信貸債券根據彭博巴克萊美國政府信貸債券指數代表。過往表現並非未來表現的指標。

可換股債券在1988年1月至2020年12月的表現²



² FactSet、美國洲際交易所數據服務、晨星，數據由1988年1月至2020年12月。可換股債券根據美國洲際交易所美銀所有美元可換股債券指數代表；美國政府信貸債券根據彭博巴克萊美國政府信貸債券指數代表。過往表現並非未來表現的指標。

可換股債券的風險

可換股債券涉及債券及股票的風險，其價值可隨著利率上升及/或公司股份價格變化而波動。

場，透過專業的管理團隊投資於可換股債券或較容易實行。

若利率上升，相關可換股債券的價值也有機會下跌。

普遍而言，基金管理團隊會分析投資的各個方面，例如：

部分可換股債券發行商的信貸評級低於投資級別，意味著這些債券的風險可能高於投資級別債券。

- 財政狀況
- 估值
- 信貸評級
- 債券息差

此外，可換股債券一般由較小型的公司發行，價格可能較大型公司發行的證券波動。投資者需注意，可換股債券市場相對較複雜，零售投資者或難於參與該市

在審視上述各項基本因素後，管理團隊才會決定是否買入某一可換股債券，其後並根據市況變化而對持倉作出調整（持有、出售、轉換為股票等）。



小知識：可換股債券有沒有限制？

不少公司在發行可換股債券時，均附設認購期權，使公司有權按特定價格（通常是債券的面值），將可換股債券買回來，該認購期權變相是限制了債券在相關普通股上升而享有的上升潛力。但另一方面，由於債券附帶認沽期權，持有人有權在特定日期向發債商出售債券，這個特質亦可有效控制下行風險。

美國股票： 盈利加快增長

1. 盈利或可帶來驚喜

隨著經濟強勁復甦，企業盈利在2020年觸底後，或可在2021年加快增長。市場策略師預期，今年的季度盈利或會呈上升趨勢，標普500指數企業盈利或可錄得雙位數的按年增長。美國企業具有優勢，可受惠於營運槓桿，銷售增長回升，加上生產力提高，推動邊際利潤及盈利增長。

2. 更多的財政支出

疫苗成功廣泛接種可釋放被壓抑的消費者需求，並將復甦範圍擴大至疫情期間遭受嚴重打擊的旅遊和休閒等領域。若政府推出進一步的財政刺激措施及/或基建支出法案獲簽署成為法律，令美國經濟得以較預期更早重新開放，上行增長可望實現。

透過備兌認購期權 策略性減低波幅

甚麼是備兌認購期權？

這是一個期權策略，在持有個別股份的長倉之餘，同時又沽出相關股份的認購期權，以賺取買方支付的期權金。

期權（Option）是在一個特定日期或之前，按特定價格買入或賣出一隻股票的權利，並分為兩類：認購期權（Call Option）及認沽期權（Put Option）。

當投資者預計股市持續牛皮，可賣出股票期權，以期權金來抵銷部份的潛在波幅。

當投資者預期大市愈來愈波動時，可以賣出指數期權，以獲取期權金來抵禦跌市。

備兌認購期權的實際運作

讓我們透過以下的例子來了解備兌認購期權的運作。

- 投資者以30美元買入100股ABC公司的股票，總投資金額為3,000美元
- 同時沽出ABC公司的認購期權，行使價為35美元
- 期權金：每張合約4美元（1張1股）

情況一：投資者藉額外期權金和股價上升而受惠，但並無參與額外盈利*。

情況二：投資者藉額外期權金和股價上升而受惠。

情況三：投資者藉額外期權金而受惠。

情況四：投資者藉額外期權金而受惠，額外期權金足夠抵銷股價跌幅。

情況五：額外期權金僅能抵銷部分股價跌幅。

備兌認購期權的運作



ABC Co. 的市價：每股 37 美元，股價上升 23.3%

- 收益 = 400美元（期權金）
- 普通股的已變現收益為500美元
[(35美元 - 30美元) × 100股]
- 投資組合的淨效益 = 900美元



ABC Co. 的市價：每股 35 美元，股價上升 16.7%

- 收益 = 400美元（期權金）
- 普通股的已變現收益為500美元
[(35美元 - 30美元) × 100股]
- 投資組合的淨效益 = 900美元



ABC Co. 的市價：每股 30 美元，股價持平

- 收益 = 400美元（期權金）
- 投資組合的淨效益 = 400美元



ABC Co. 的市價：每股 27 美元，股價下跌 10%

- 收益 = 400美元（期權金）
- 普通股的已變現減值300美元
[(27美元 - 30美元) × 100股]
- 投資組合的淨效益 = 100美元



ABC Co. 的市價：每股 25 美元，股價下跌 16.6%

- 收益 = 400美元（期權金）
- 普通股的已變現減值500美元
[(25美元 - 30美元) × 100股]
- 投資組合的淨效益 = -100美元

註：上述及下頁的假設例子僅供解說說明，並不代表任何實際表現。

* 額外盈利 = 市價 - 行使價

安聯收益及增長基金 （「基金」）問答篇

- 此基金投資於美國及 / 或加拿大企業債務證券及股票，以達致長期資本增值及收益。
- 此基金須承受重大風險包括投資 / 一般市場、公司特定、信貸能力 / 信貸評級 / 評級下調、違約、貨幣、估值、資產配置、國家及區域、新興市場、利率，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成不利影響。基金投資於美國及加拿大，或會削弱分散風險的作用。
- 此基金須承受證券借貸交易、購回協議、及反向購回協議相關風險。
- 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，因此可對本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、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。

附註：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。這即等同從閣下收入及 / 或原本投資金額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。每月股息派發適用於AM類收息股份（每月派息）及僅作參考，並沒有保證。正數派息並不代表正數回報。有關基金股息政策詳情，請參閱銷售文件。



基金如何應對2020年充滿挑戰的市場環境及其表現？

在2020年市場最波動的時期，基金維持穩定配置，旨在提供每月收益（旨在定期派息，息率並不保證，派息可從資本中支付）^{附註}及不對稱的回報潛力。

投資團隊集中把握市場錯位的時機，新增具營運可見度、低槓桿及資產負債狀況理想的非週期性發行人。

在2020年，基金的表現符合預期，其美國高收益債券及美國可換股債券投資幫助減低了下行風險。這些資產類別的防守特性，有助於美國股票受壓時緩和波動並限制下行空間，同時提供經常性收益。基金亦適時運用備兌期權策略，來幫助減低下行波幅。

1



基金2021年的展望如何？

在2020年放緩之後，美國經濟及企業盈利預期可於2021年加速。美國聯儲局極度寬鬆的政策、美國政府額外的援助措施、被壓抑的消費者需求，加上預期商業支出及投資上升，將可為2021年的美國經濟增長提供支持。

這種環境下，美國股市或可在2021年錄得高單位數或低雙位數的潛在回報。季度業績優於預期可推動股市向上，低利率環境應可繼續為股票和估值帶來支持。

美國可換股證券可望受惠於2021年股市持續上漲，或可錄得與廣泛股市一致的回報。市場策略師預期，2021年可換股債券的新發行量將維持強勁，可換股債券市場具有優勢，可參與潛在上行升幅，同時降低下行風險。

2021年美國高收益債券市場或可錄得接近票息的回報。雖然息差大幅收窄的機會有限，但由於基本因素前景改善，加上強勁的技術因素環境，預期息差不會擴闊。市場策略師預料信貸指標、違約率及評級趨勢可在今年改善。

2



基金在投資者的投資組合中扮演什麼角色？

基金可補足投資者的核心定息收益及股票配置。

在現時的低利率環境，創造收益變得愈來愈困難。傳統的定息收益資產類別具有很高的利率風險，因此投資者或需要更廣泛的收益工具。基金旨在為投資者提供持續的潛在收益來源，是傳統定息收益投資的理想補充。

基金可被視為替代股票的投資，過往基金提供類近股票的回報但波動性較低。對於風險承受能力較低、希望減低投資組合波動性、但仍希望擁有接近股票配置的投資者，基金或會是一個投資選擇。此外，若投資者希望增加股票配置同時避免股票波幅，亦可考慮此基金是否合適。

幾乎所有投資組合均可受惠於收益帶來的好處，包括降低波動性帶來潛在的總回報。投資者的底線是，不能讓短期市場的不確定性導致長期目標脫軌。投資者可明智地在投資組合中「重新加入風險」，並考慮不同的收益策略，這些策略在過往股市下跌期間表現理想，能提供類似股票的潛在回報，同時緩和波動。

3



基金如何實現潛在定期派息？

4

基金的派息類別股份一直透過潛在定期派息（旨在定期派息，息率並不保證，派息可從資本中支付）^{附註}以爭取收益潛力。上述分派主要來自基金的數個潛在收益來源，包括高收益債券票息、可換股債券票息、股票股息，以及來自上述三類資產的潛在資本增值。派息可能包括收益及/或已實現之回報，並將根據市場情況而不時改變。



總回報與派息（收益率）有何分別？

5

基金旨在為投資者賺取潛在的定期收益。然而，專注於派息收益率的投資者亦需考慮總回報，即結合收益率與相關資產類別的回報。一般的債券基金通常派發其賺取的票息收益，而本基金則擁有多個潛在收益來源，包括票息、股息和資本增值。當基金分派收益時，其資產淨值會相應下降，但總回報維持不變。不同的派息金額構成總回報的一部分。除派息外，相關資產類別的價格上落亦會對回報產生不同程度的影響。因此，投資者不應把收益與總回報混淆。

安聯投資簡介

安聯投資是一家領先的主動型投資管理公司，在全球25個市場擁有超過700名投資專家，為個人、家庭及機構管理逾5,820億歐元資產。

我們相信投資是一趟旅程，並致力在旅程中的每一步為客戶創造價值。我們靠主動投資達成目標。安聯集團是全球其中一家規模最大、財務最穩健、擁有超過130年悠久歷史的企業，作為當中的一份子，

我們會為集團作出投資決策。我們著眼於長線投資，運用我們在環球投資和風險管理上的各種工具，以及在可持續投資方面的專業知識，創造能夠預視未來需要的創新方案。我們深信投資專家借助分析工具獲取的深刻見解，可以讓我們針對客戶需要提供最佳的解決方案。

安聯投資一覽



資料來源
安聯投資，截至2020年12月31日。

Active is : 安聯投資

與我們保持聯繫 | hk.allianzgi.com | +852 2238 8000 | 搜尋



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](#)

除另有註明外，所有資料來源均為安聯投資，截至2020年12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。

投資策略和過程並不保證在所有市場情況下均有效，投資者應根據個人風險判斷評估自己的能力作長期投資，特別是在市場轉淡的期間。

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，或任何預期、推測或預測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（香港中環花園道3號中國工商銀行大廈27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。



縱觀世界 掌握收益機遇

Active is: 捕捉潛在收益

面對環球低利率高波幅市況，要如何作出合適的投資選擇，一直都是一項挑戰。

安聯投資縱觀世界投資市場，伴您展開收益旅程。我們透過數據研究，結合精準分析以及強化的風險管理，精心呈獻一系列卓越的收益策略，助您邁向不同的投資目標，掌握收益機遇。

- 美元收益策略
- 環球機遇債券策略
- 收益及增長策略

詳情請聯絡您的銀行或財務顧問。

 +852 2238 8000  hk.allianzgi.com/income



立即掃描二維碼
下載安聯投資 App !



焦點策略



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。投資策略和過程並不保證在所有市場情況下均有效，投資者應根據個人風險判斷評估自己的能力作長期投資，特別是在市場轉淡的期間。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。

Allianz 
Global Investors
安聯投資