HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

基金放大鏡 Fund Zoom-In: 入息篇（2024年11月）

人壽與財富產品主張及策劃部

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

使用條款

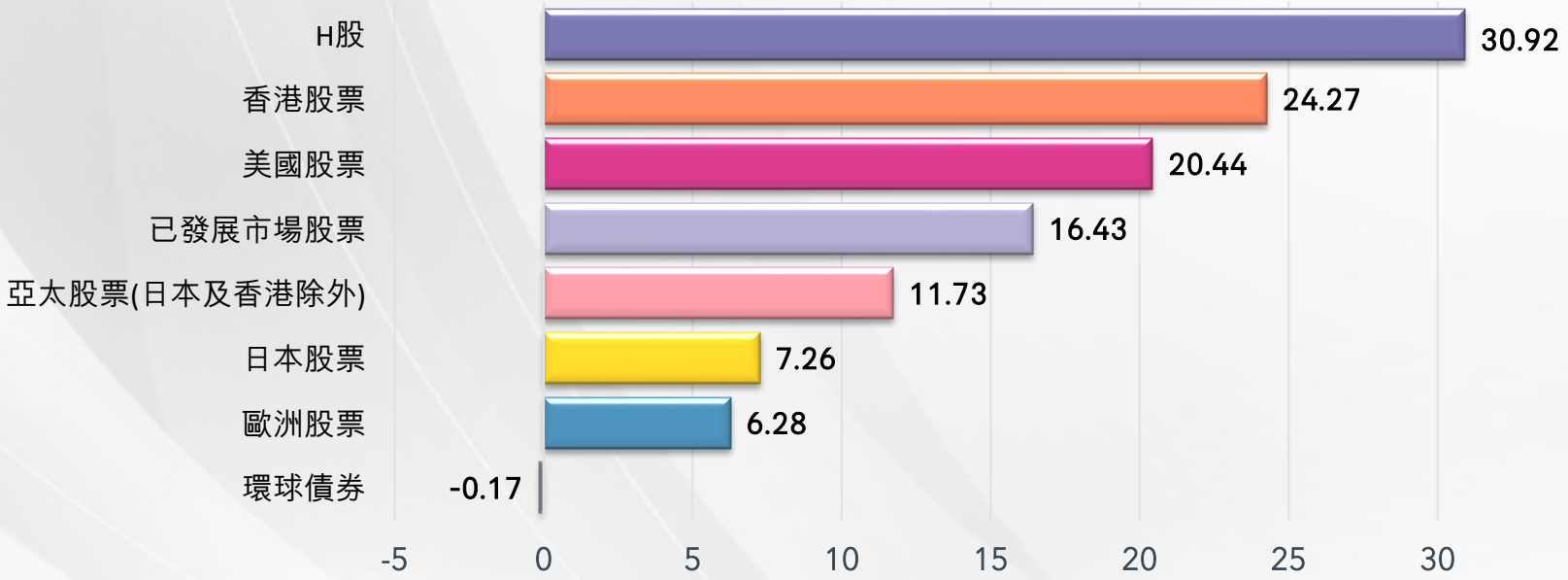
- 閣下確認此資料/文件/短片擁有人為友邦保險（國際）有限公司（於百慕達註冊成立之有限公司) (以下簡稱「友邦香港」或「公司」)。閣下使用、複製或下載此資料/文件/短片，即表示閣下已同意及接受下述所有條款之約束：
- 這是一份友邦香港內部文件，不構成任何邀請或招攬購買 (或認購) 任何保險或金融產品，並只供友邦香港、其僱員、財務策劃顧問及友邦香港認可的銷售伙伴作內部培訓使用，不能傳播或分發予友邦香港以外的任何第三方包括任何公眾人士、客戶或準客戶，亦不得使用此資料/文件/短片作銷售或招募面談或說明或其他相類似之用途。
- 除非事先獲得友邦香港同意，否則任何人一律不可擅自將此資料/文件/短片再發放或使用於其他用途或目的。若未得到友邦香港獲授權人士事先書面同意，閣下不可修改、更改或變更此資料/文件/短片的部份或全部內容。
- 此資料/文件/短片是友邦香港經搜集內外資料製作而成，更新版本日期列印於資料上。此文件之數據及資料是經搜集內外資料編纂製作而成，友邦香港將盡力確保資料/文件/短片內容準確、完整及為最新的資訊，但不會就資料/文件/短片來源的準確性、完整性及適時性或因而引致的損失負上責任及作出任何保證或陳述。 此資料/文件/短片或有由講者提供的內容，任何該內容僅代表講者/相關資料提供者之個人/相關公司觀點而並非友邦香港之觀點。在任何情況下，友邦香港不會就資料使用者負上任何責任。
- 在任何情況下，友邦香港不會就資料使用者負上任何責任。若閣下使用此資料/文件/短片之資料，即閣下同意賠償及承擔對友邦保險（國際）有限公司（於百慕達註冊成立之有限公司)及其母公司、分公司和子公司、董事、高級職員、營業員、僱員、合伙人及持牌人的任何索償或遭第三者追討因使用或違反使用此資料/文件/短片所造成損失或損害的責任。
- 請注意如閣下並無持有就有關提供證券意見之資格或牌照，閣下不能向客戶提供任何有關證券或投資意見。因此，此文件或在任何情況之下不應被視作為其專業知識或專業建議。本文件亦不應被視作要約或遊說、認購、買入或出售任何證券或集體投資計劃。如閣下需要查詢任何有關證券、投資及/或非營業代表專業知識之詢問時，閣下應尋求及向有關具該項專業資格之人士查詢。 於此文件的內容是按着一般情況而言，只作一般參考，並未考慮到任何人士或團體的投資目標。請勿依賴作投資決定。 投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
- 財務策劃顧問需持有卷五牌照方可進行投資相連壽險保單之銷售活動。於介紹任何投資相連壽險產品之前，財務策劃顧問必須跟客戶進行財務需要分析（FNA）及風險承擔能力問卷（RPQ），以確認客戶的投資需要、保費負擔能力及風險承擔能力。而在整個銷售過程中，財務策劃顧問亦不可向客戶提供任何投資建議。投資相連壽險保單只適合有人壽保障需要及投資需要的客戶購買。
- 如需了解有關投資選擇（現金股息）的內容和風險，請參閱相關投資相連壽險產品產品資料及資料。
- 派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。
- 實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於 (i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知 (ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等 (iii) 颱風 / 特別假期 (iv) 發生其他不可抗力的事件 。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

市場走勢：主要資產類別累積回報

年初至今

2024 年 1 月 1 日 - 2024 年 10 月 31 日

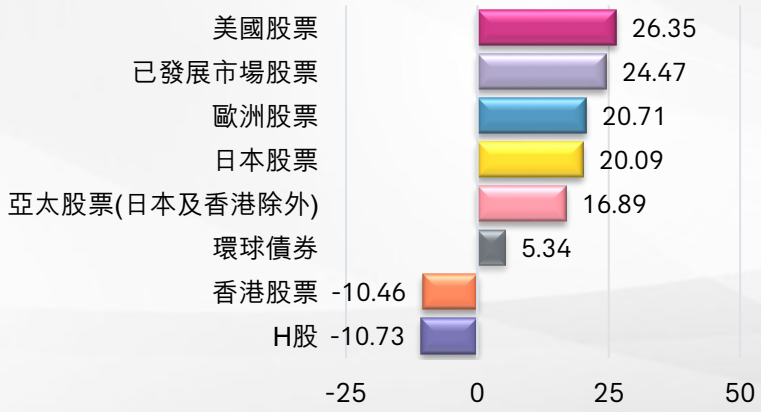


美國股票	S&P 500 Total Return Index
環球債券	Willis Towers Watson MPF Benchmark Global Bond
已發展市場股票	MSCI World Total Return Index
亞太股票 (日本及香港除外)	FTSE MPF Asia Pacific ex Japan & Hong Kong Total Return
日本股票	Topix Total Return Index
歐洲股票	MSCI Europe Total Return Index
香港股票	Hang Seng Total Return Index
H 股	Hang Seng China Enterprises Total Return Index

數據來源：理柏，所有表現以港幣計算

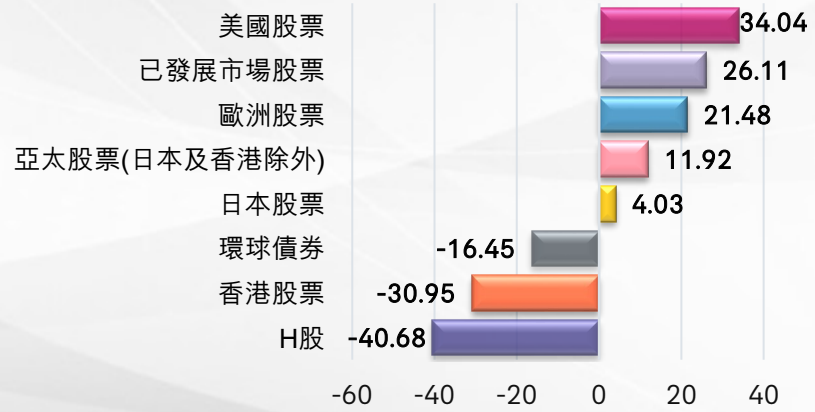
1 年

2023 年 1 月 - 2023 年 12 月



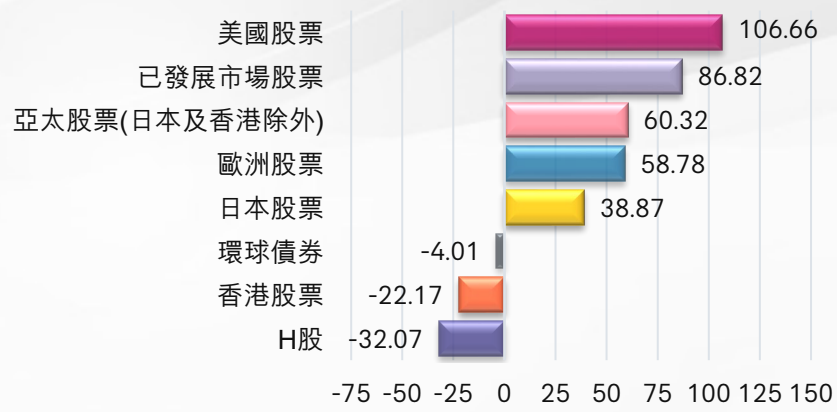
3 年

2021年 1 月 - 2023 年 12 月



5 年

2019 年 1 月 - 2023 年 12 月



本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



環球市況概覽

- 美國經濟狀況保持健康，美國第三季GDP年度化增長率強勁，達2.8%。消費支出持續推動美國經濟，儘管預期美國GDP增長將在未來幾個月溫和下降，伴隨著通脹穩定下降，符合「軟著陸」的情景，有望避免陷入衰退。
- 歐元區第三季度經濟按季增長0.4%，略高於第二季度的0.2%。其中西班牙和葡萄牙增長速度最快。歐元區年通脹率估計為2.0%，高於9月份的1.7%。歐洲央行在10月份下調利率25個基點。然而，通脹上升和經濟增速加快可能降低央行減息的速度。
- 中國政府為推動轉弱的經濟採取刺激措施，但未能提振投資者情緒。作為世界第二大經濟體的中國繼續面臨許多挑戰，包括房地產行業疲弱和青年失業率高企。中國也努力解決鋼鐵和製造業等一些行業的生產過剩問題，而在科技等其他行業，由於成本和地緣政治不確定等因素，一些公司正在將生產轉移到東南亞。
- 固定收益方面，10月份美國10年期國庫券收益率上升50個基點至4.28%。由於勞動市場表現強勁，加上通脹放緩的速度較預期慢，市場預期聯儲局在今年餘下時間的減息幅度有所降低。



資料來源：Amundi

資料來源：Pictet, J.P. Morgan, Schroders

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

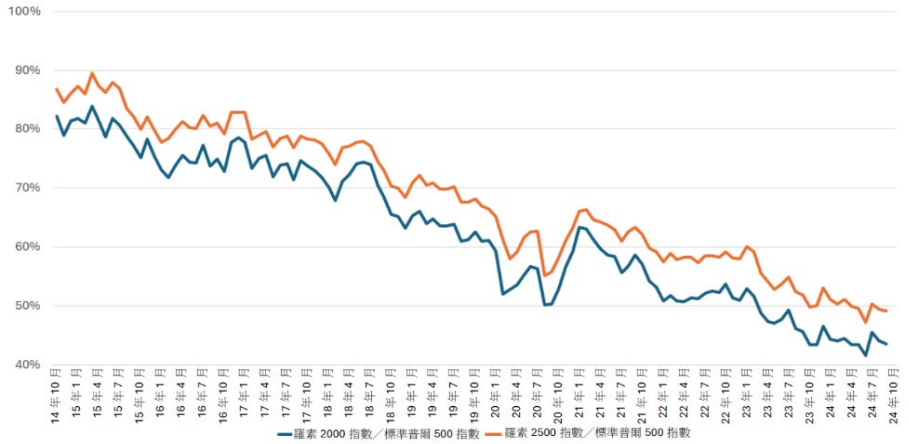
投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



投資風格輪動

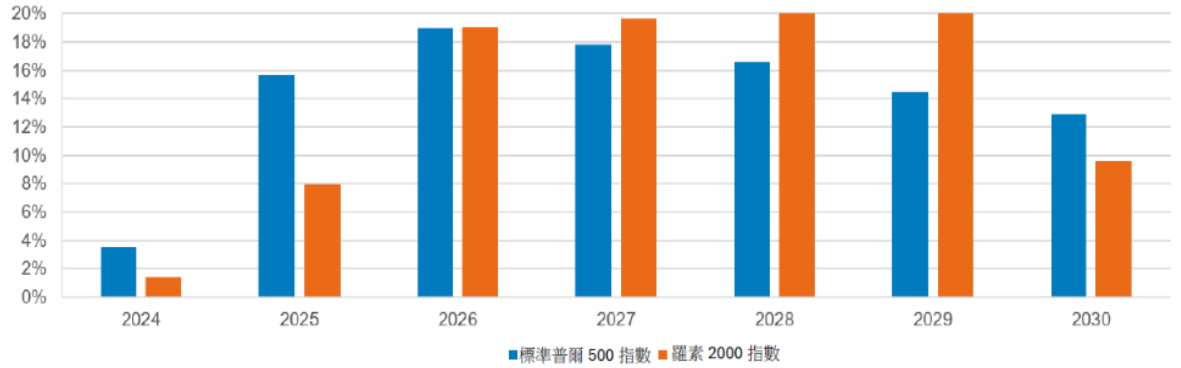
- 非大型股近期盈利表現強勁，當中很多公司有望實現自2022年第四季度以來的首次溢利增長。相反，大型股的盈利增長速度有所下降。
- 中小型股與大型股之間的估值差距已經收窄，甚至低於長期歷史平均水平。這反映中小型股的估值有上升空間，有望追上大型股。
- 過往，羅素2000指數（反映美國中小企業表現的指數）在首次減息後大多跑贏大型股。
- 中小型股（尤其是小型股）面臨的挑戰之一是未來五年即將來臨的「債務到期潮」。然而，隨著減息週期變得更加確定，中小型股能夠為其債務再融資。這將有助減輕開支及提升盈利。
- 增長股及美國股票市場已過度集中。在繼續把握市場的增長機會時，投資者也可以考慮分散投資於不同的地區、行業及更廣泛的股票領域，以管理潛在的不確定風險。

預計市賬率：小型股及中小型股相對大型股



資料來源：彭博、富達國際，數據截至 2024 年 9 月 30 日。過往表現並非未來結果的可靠指標。投資者應注意，所示觀點可能並非現時觀點，富達可能已就此作出行動。

在未來五年到期的債務當中，小型公司所佔比重較大



資料來源：彭博，2024 年 8 月。到期的債務比重，羅素 2000 指數對比標準普爾 500 指數。過往表現並非未來結果的可靠指標。投資者應注意，所示觀點可能並非現時觀點，富達可能已就此作出行動。

資料來源：富達香港

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



迎接「特朗普2.0」時代

- 特朗普承諾大幅增加支出、減稅及放寬監管。他的主張可能促進美國的短期經濟增長及企業盈利，特別有助美國小型股票、能源業和金融業。
- 財政擴張加上更高的關稅、更嚴格的移民政策和更寬鬆的監管環境，往往會刺激通脹。為應付此環境，美國聯儲局可能會放慢其寬鬆貨幣（減息）週期，從而支持美元表現。
- 關稅上調可能會打擊歐洲和新興市場股市表現，特別是那些依賴美國市場的企業（如奢侈品牌、汽車製造商、飛機製造商及鋼鐵公司）。相反，石油業、金融業又或基建板塊等價值股則有望受惠其中。
- 收緊移民政策可能導致勞動市場持續不確定，並引發利率市場波動。隨著市場消化財政政策長遠變得擴張性，較長期的債券將會尤其受到影響。

	共和黨 主張	通脹	增長
★	税收	將企業所得稅從當前的21%進一步降低至15%，刺激企業資本支出	↑	↑↑
★	貿易	美國優先 American First： 可能對所有商品增加關稅（10%），而對中國則是60%或更高的關稅	↑↑	↓
	基礎建設	支持建設，但暫無明確計劃	↑	↑↑
	環境與能源	尋求美國能源為主： 增加傳統能源，加快發放石油	↓	↑
	美國製造	支持美國製造	↑	↑↑
★	移民及邊境安全	推出史上最嚴格移民政策： 停止各類援助計劃，可能終止非法移民子女獲得美國身份，禁止生育旅游等	↑	↓
	對外關係	偏向孤立：可能取消一些現有協議及協助	↑	↓
	美元與匯率	主動壓低美元以提振出口： 主動大幅貶值美元去改善美國貿易赤字，實現貿易平衡目標		↑

資料來源： 友邦投資管理，CICC 2024-07， NBC news 2024-08

資料來源： 安聯投資，富達

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何**行動**。



可派息投資選擇概覽 (美元股份類別)

代號	投資選擇名稱	資產類別*	貨幣	風險類別	Morningstar 綜合星號評級 (分派類別)	Morningstar 綜合星號評級 (累計類別)		年度化派息率**	過往記錄日(只供參考)	累積表現率 (%)**					Morningstar 四分位排名**			PLP-SP	PLP-RP	Usel	TMP	TMP2	基金月報	股息分派成分及派發記錄
										年初至今	3個月	1年	3年	5年	1年	3年	5年							
Z01	惠理高息股票基金A2 MDis類別（分派）	股票 - 亞太區（日本除外）	美元	高	***	V02	***	約5%	月底	13.53	4.09	22.33	-4.69	21.01	2	1	2	y	y	y	y	y	按此	按此
Z03	摩根基金 - 亞太入息基金A（每月派息） - 美元股份類別（分派）	多元資產 - 亞太區	美元	低	*****	F14	*****	約4%	月初	8.05	2.43	16.87	1.77	14.52	3	1	1	y	y	y	y	y	按此	按此
Z04	摩根中國入息基金（每月派息）美元類別（分派）	多元資產 - 中國及香港	美元	中	****	F15	****	約4%	月底	13.76	7.72	16.19	-9.85	5.31	2	1	2	y	y	y	y	y	按此	按此
Z05	路博邁投資基金 - NB 新興市場債券基金 - 強勢貨幣美元 A （每月）派息類別（分派）	固定收入 - 新興市場	美元	中	****	NB1	****	約8%	月底	11.07	3.98	23.70	-0.89	3.70	1	2	2	y	y	y	y	y	按此	按此
Z06	柏瑞環球基金 - 柏瑞環球動態資產配置基金ADC類基金單位（分派）	多元資產 - 環球	美元	低	**	A32	**	約8%	月初	3.87	-0.72	13.29	-10.79	12.49	4	4	4	y	y	y	y	y	按此	按此
Z07	安聯環球投資基金 - 安聯收益及增長基金收息股份（AM類股份）（分派）	多元資產 - 美國	美元	高	*****	P07	*****	約8%	月中	7.92	2.55	20.17	2.27	44.79	2	3	1	y	y	y	y	y	按此	按此
Z08	安聯環球投資基金 - 安聯動力亞洲高收益債券基金收息股份（AMg類股份）（分派）	固定收入 - 亞太區	美元	高	**	P08	**	約7%	月中	13.13	3.40	21.23	-18.80	-30.22	2	3	4	y	y	y	y	y	按此	按此
Z11	晉達環球策略基金 - 全方位中國債券基金 A 收益 - 3 股份類別(分派)	固定收入 - 中國及香港	美元	高	*	Y02	*	約4%	月底	6.01	3.92	10.32	-14.71	-0.93	1	4	4	y	y	y	y	y	按此	按此
Z12	摩根基金 - 環球債券收益基金 A (每月派息) - 美元股份類別(分派)	固定收入 - 環球	美元	高	***	F16	****	約6%	月底	5.15	1.41	10.51	1.14	7.21	4	2	2	y	y	y	y	y	按此	按此
Z13	富達基金 - 美元高收益基金A類別股份 - 每月特色派息(G) - 美元(分派)	固定收入 - 美國	美元	高	***	M10	***	約7%	月底	5.46	2.19	13.73	5.68	17.79	4	3	3	y	y	y	y	y	按此	按此
Z15	霸菱傘子基金公眾有限公司 - 霸菱環球高收益債券基金G類別美元分派（每月）（分派）	固定收入 - 環球	美元	高	****	X15	****	約10%	月底	7.97	2.34	16.15	8.60	21.01	1	1	1	y	y	y	y	y	按此	按此
Z16	滙豐投資信託基金 - 滙豐亞洲高收益債券基金 AM2類-美元 (分派)	固定收入 - 中國及香港	美元	高	****	G16	***	約9%	月底	9.39	1.99	18.33	-19.52	-21.53	4	3	2	y	y	y	y	y	按此	按此
Z17	貝萊德全球基金 - 系統分析環球股票高息基金"A6"股(分派)	股票 - 環球	美元	低	****	I17	****	約7%	月底	15.32	3.19	27.25	18.18	50.57	1	1	1	y	y	y	y	y	按此	按此
Z18	富蘭克林鄧普頓投資基金 - 富蘭克林入息基金A（每月派息）美元（分派）	多元資產 - 美國	美元	高	***	D18	***	約8%	月初	7.74	1.64	18.30	9.29	25.40	3	1	2	y	y	y	y	y	按此	按此
Z51	友邦投資基金 - 友邦股票入息基金（RDM 類美元）	股票 - 環球	美元	中	-	R51	-	約8%	月中	-	-	-	-	-	-	-	-	y	y	x	x	y	按此	按此

*上表內載明之資產類別僅供參考 **連繫基金表現以美元計算，數據截至2024年10月31日，年度化股息率截至2024年9月30日
以上載明之資產類別僅供參考。投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。本文件並不構成任何投資建議，招攬或建議任何行動。
可派息投資選擇的股息不應視作主要或唯一的收入來源。股息亦非保證(1)必定派發、(2)定期派發或(3)定額派發。過往派發現金股息的金額並不能作為未來派發的現金股息的指標、預測或推測。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



可派息投資選擇概覽 (人民幣股份類別)

人民幣股份類別 (表現以人民幣計算)

代號	投資選擇名稱	資產類別*	貨幣	風險類別	Morningstar 綜合星號評級 (分派類別)	Morningstar 綜合星號評級 (累計類別)		年度化派息率**	過往記錄日(只供參考)	累積表現率 (%)**					PLP-SP	PLP-RP	Usel	TMP	TMP2	基金月報	股息分派成分及派發記錄
										年初至今	3個月	1年	3年	5年							
Z21	惠理高息股票基金A2人民幣對沖MDis類別（分派）	股票 - 亞太區（日本除外）	人民幣	高	-	V02	***	約4%	月底	10.82	3.19	18.60	-9.76	17.09	y	y	x	x	y	按此	按此
Z22	晉達環球策略基金 - 全方位中國債券基金 A 收益-3股股份類別人民幣 （分派）	固定收入 - 中國及香港	人民幣	高	*	Y02	*	約4%	月底	6.04	2.44	7.13	-5.08	0.36	y	y	x	x	x	按此	按此
Z23	摩根基金 - 亞太入息基金A（利率入息） - 人民幣對沖類別（分派）	多元資產 - 亞太區	人民幣	中	-	F14	*****	約0%	月初	5.59	1.42	13.62	-2.77	13.37	y	y	x	x	y	按此	按此
Z24	摩根中國入息基金（每月派息）人民幣對沖（分派）	多元資產 - 中國及香港	人民幣	高	***	F15	****	約0%	月底	11.16	6.73	13.06	-13.80	4.13	y	y	x	x	y	按此	按此
Z25	霸菱傘子基金公眾有限公司 - 霸菱環球高收益債券基金G類別人民幣對沖分派（每月）（分派）	固定收入 - 環球	人民幣	高	-	X15	****	約5%	月底	5.31	1.32	12.73	3.34	-	y	y	x	x	y	按此	按此
Z26	滙豐投資信託基金 - 滙豐亞洲高收益債券基金 AM3H-人民幣 （分派）	多元資產 - 環球	人民幣	高	-	G16	***	約5%	月底	6.68	1.04	14.88	-22.98	-	y	y	x	x	y	按此	按此
Z27	安聯環球投資基金 - 安聯收益及增長基金收息股份（AM類股份）H2-人民幣對沖（分派）	多元資產 - 美國	人民幣	高	-	P07	*****	約6%	月中	5.45	1.61	16.76	-2.69	41.84	y	y	x	x	y	按此	按此
Z28	富蘭克林鄧普頓投資基金 - 富蘭克林入息基金（每月派息 dirc）人民幣 - 對沖1（分派）	多元資產 - 美國	人民幣	高	-	D18	***	約8%	月初	5.27	0.67	15.00	-	-	y	y	x	x	y	按此	按此
Z32	摩根基金 - 環球債券收益基金 A （每月派息） - 人民幣對沖類別 （分派）	固定收入 - 環球	人民幣	高	-	F16	****	約3%	月底	2.87	0.62	7.61	-2.97	-	y	y	x	x	y	按此	按此
Z37	貝萊德全球基金 - 系統分析環球股票高息基金 "A8" 人民幣對沖 (分派)	股票 - 環球	人民幣	中	-	I17	****	約4%	月底	12.49	2.18	23.57	12.00	47.68	y	y	x	x	y	按此	按此

*上表內載明之資產類別僅供參考 **連繫基金表現以人民幣計算，數據截至2024年10月31日，年度化股息率截至2024年9月30日

以上載明之資產類別僅供參考。投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。本文件並不構成任何投資建議，招攬或建議任何行動。
可派息投資選擇的股息不應視作主要或唯一的收入來源。股息亦非保證(1)必定派發、(2)定期派發或(3)定額派發。過往派發現金股息的金額並不能作為未來派發的現金股息的指標、預測或推測。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z01美元派息 / Z21人民幣對沖派息 / V02美元累積) 惠理高息股票基金

最新市場走勢及基金公司市場看法

- 投資團隊留意到從今年年初開始，環球投資者已開始增持中國市場，資金持續回流到大中華區股市。中國近期接連公布多項大規模刺激經濟措施，出乎市場預期，令當地股市錄得強勁表現。然而市場波動加劇，投資者亦需密切注視有關刺激措施的落實情況及其影響。
- 目前市場正關注美國新總統的施政方針，將有機會影響中國推出財政刺激方案的力度與規模。特朗普勝選，由於他主張的減稅、放寬金融規則和全面加徵關稅政策可能會推高通脹，這意味著美國利率可能不會像最初預期的那樣迅速下降，有機會令價值股跑贏增長股，而專注內需及依賴本土經濟的公司亦被看好。
- 投資團隊留意到越來越多的公司透過增加股息派發來提升股東回報，例如韓國的價值提升計劃、日本的企業管治、中國的國企改革。在利率下降的環境下，相信一些有能力及意欲增加派息的公司會受資金追捧，利好中長期表現。
- 透過觀察公司的現金水平和派息比率，投資團隊發現有不少中國股票(包括A股在內)和韓國股票的投資機會，而個別韓國汽車製造商更設有保證派息率，且具增加派息概念，預料該公司於2025年的保證派息率為6%，在樂觀情景下可高達9%。

3大基金特點(截至2024年10月底)

- 多元化高息投資策略：因應市況靈活調配穩定及週期性高息股，實行自下而上的選股方法。不受任何基準指數限制，策略性地尋求機會投資，以捕捉額外的潛在升幅。
- 基金旨在每月派息：Z01美元分派類別年度化股息率為5.4%[2]，Z21人民幣對沖分派類別年度化股息率為3.5%[2]。
- 基金表現出色：基金自2002年成立至今，超過20年，年度化收益率為11.3%[1]，較MSCI所有國家亞洲（日本除外）高息指數（淨總回報）[1]的9.9%為高。基金3年表現，於亞洲（日本除外）股票組別表現位列首四分位。

風險類別	高	
晨星評級	V02 & Z01：★★★ Z21: N/A	
基金月報	請按此	
基金經理評論	請按此	
股息分派成分及派發記錄	Z01: 請按此	Z21: 請按此
年度化派息率	Z01: 約5%	Z21: 約4%
過往記錄日(只供參考)	月底	

資料來源：晨星，匯豐機構信托服務（亞洲）有限公司 及彭博資訊（基金表現截至2024年10月31日，按美元資產淨值計算，包括股息再投資。基金表現已扣除所有費用）。
1. Morningstar版權所有。截至2024年10月31日。
2. 基金經理目前有意就A2 MDis類別每月分派股息，實際派息將由基金經理酌情決定。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致單位價值下跌。A1類別派息由基金經理酌情決定，基金經理將審核分派股息（每年一次）；上次分派股息日期為2005年11月21日。有關詳情請參閱有關基金之解釋備忘錄。年率化息率的計算方法：以MDis 類別為基礎－（最近一次之股息／除息日的基金資產淨值）x 12。投資者應注意，息率數據只屬估算並作參考之用，並不表示本基金的實際表現，亦不保證實際的派息週期及或金額。
派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z03美元派息 / Z23人民幣派息 / F14美元累積) 摩根基金 - 亞太入息基金

最新市場走勢及基金公司看法

- 目前亞洲固定收益及股票的估值均已大幅回調，截至2024年11月14日，亞洲除日本股市的市帳率為1.8倍，與15年平均值(1.7倍)相若。
- 在印度和印尼，儘管短期內估值顯得偏高，但新政府似乎將繼續近年來的支持政策，例如推進商業改革和生產力投資等重點項目，有主推動投資增長。
- 市場預期科技行業的盈利增長依然強勁，只要環球投資者仍聚焦於人工智能技術，投資團隊對亞洲科技行業便會繼續持正面看法。受惠於人工智能帶動的升勢，台灣股市升幅最大，年初至11月6日回報達37.4%，跑贏美國S&P500指數的25.7%。
- 中國人大常委會於11月4至8日召開，並公佈了1.4萬億美元債務置換計劃以及債務轉移等刺激政策，旨在解決地方政府債務問題。縱使刺激措施的規模略遜於市場預期，中國財政部亦表明了這是策略性決定，以保持美國新政府局勢下的財政靈活性，並表示明年可能推出更積極的財政政策，或將有利中國與亞股升勢延續。

3大基金特點(截至2024年10月底)

- 亞太股債收益機遇
  - 股債比例可因應市況於25-75%區間調配。截至2024年9月底，基金股債比例為 51.1% : 43.7%，現金3.0%。
  - 股票投資集中於(1)價值型 Value、 (2)較低波幅Low Beta及(3)收益合理且優質 QARY Quality-at-reasonable-yield 的亞洲股票。
  - 固定收益主要投資於投資級別債券，有助緩和組合波幅。
- 旨在穩定派息
  - Z03美元每月派息類別最新年率化息率*為4.09%，Z23人民幣對沖利率入息類別為0.13%。
- 卓越表現，跑贏同儕
  - 基金表現持續領先同儕，截至2024年10月底，F14美元累積及Z03美元分派類別分別於3年、5年位列同類型基金首四分位。基金榮獲晨星5星評級。

風險類別	F14 & Z03: 低 Z23: 中	
晨星評級	F14 & Z03: ★★★★★ Z23: -	
平均信貸評級 (債券部分)	BBB (截至2024年9月底)	
基金月報	請按此	
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此 (只供英文版本)	
股息分派成分及派發記錄	Z03: 請按此	Z23: 請按此
年度化派息率	Z03: 約4%	Z21: 約0%
過往記錄日(只供參考)	月初	

來源：摩根資產管理及晨星，市場看法及表現數據截至2024年10月31日。* 除息日為2024年10月9日。

派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z04美元派息 / Z24人民幣派息 / F15美元累積)
摩根中國入息基金

最新市場走勢及基金公司看法

- 中國人大常委會於11月4至8日召開，並公佈了1.4萬億美元債務置換計劃以及債務轉移等刺激政策，旨在解決地方政府債務問題。縱使刺激措施的規模略遜於市場預期，中國財政部亦表明了這是策略性決定，以保持美國新政府局勢下的財政靈活性，並表示明年可能推出更積極的財政政策，或將有利中國與亞股升勢延續。
- 中國出口連續七個月錄得增長，10月出口按年增加12.7%，增速創兩年新高，市場解讀為提前發貨效應，以應對美國新一輪對中國進口商品徵收的潛在關稅。人大會議通過近年規模最大的化債舉措，增加地方政府債務限額6兆人民幣，用於置換存量隱形債務，並新增地方政府專款債券可置換隱形債務4兆人民幣，預期至2028年有望大幅消化地方隱形債務總額14.3兆至2.3兆人民幣。
- 固定收益回報主要由收益帶動，投資團隊預期隨著世界各國邁進減息週期，未來數月債券的價格將受到支持，無風險利率下調有望為債券帶來更好回報。

3大基金特點(截至2024年10月底)

- 中國股債策略，靈活投資在岸及離岸證券
  - 持股數目介乎40-80隻，聚焦金融、消費及工業股，同時低配互聯網股票，波幅相對大市為低，提供較佳下行保護力。
  - 持債數目超過150隻，投資政府相關及企業債券，以投資級別為主，基金靈活投資美元及人民幣債券，以減低匯價風險。截至2024年9月底，美元及人民幣債券比例分別為71.9%及26.9%。
- 旨在穩定派息
  - Z04美元每月派息類別最新年率化息率*為4.02%，Z24人民幣對沖利率入息類別為0.83%。
- 表現穩定，跑贏同儕
  - 截至2024年10月底，基金年初至今、3年表現位列晨星同類型首四分位。基金榮獲晨星4星評級。

風險類別	F15 & Z04: 中 Z24: 高	
晨星評級	F15 & Z04: ★★★★ Z24: ★★★	
平均信貸評級 (債券部分)	BBB+ (截至2024年9月底)	
基金月報	請按此	
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此 (只供英文版本)	
股息分派成分及派發記錄	Z04: 請按此	Z24: 請按此
年度化派息率	Z04:約4%	Z24: 約1%
過往記錄日(只供參考)	月底	

來源：摩根資產管理及晨星，市場看法及表現數據截至2024年10月31日。* 除息日為2024年10月31日。
派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z05 美元派息 / NB1 美元累積)
路博邁投資基金 - NB 新興市場債券基金 - 強勢貨幣

市場走勢及基金公司最新市場看法

- 截至2024年10月底，新興市場強勢貨幣債券收益率達6.0%[1]，貼近美國高收益債券的6.6%[1]。
- 美國總統選舉結束後，投資團隊認為拉丁美洲的發行人較能抵禦特朗普當選後的影響；美國主張對中國和歐元區加徵關稅政策，將對這兩個地區有更顯著影響。投資者或能在BB信貸級別的高收益債券發行人中找到投資機遇，例如象牙海岸、哥倫比亞及一些信貸基本因素有強勁改善且較少受到「特朗普2.0」環境影響的低評級國家，如阿根廷和薩爾瓦多。
- 新興市場經濟增長超越已發展國家：預期2024年及2025年GDP[2]會分別錄得3.8%及3.9%增長，高於已發展國家2024年及2025年GDP的1.7%[2]增長。
- 預期新興市場2024年通脹為6.1%，2025年將降至4.0%[3]。與已發展市場類似，商品通脹一直是主要推動力，而核心通脹仍然持續，近期運輸成本上漲亦帶動通脹上升。
- 由於多年審慎管理，控制資產負債表及資金來源擴大，大多數主權債券的發行國家基本因素穩健。新興市場主權債券違約率由2022年的7.4%，下降至2023年的1.9%，預計2024年將不會出現違約情況。預期新興市場企業高收益債券的違約率將回到2011-2020年的十年平均違約率3.0%。

4大基金特點(截至2024年10月底)

- 多元化投資組合有助分散風險：投資於近50個新興國家(如: 墨西哥、哥倫比亞、阿根廷、羅馬尼亞、巴西等等)，單一國家最高投資比重只約6%，低於一般同類基金。投資組合多於80%為政府債券(65.9%主權及17.6%半主權債券) ，其中50%為投資級別。
- 無懼新興市場滙率波動: 投資於強勢貨幣(美元)債券。
- 設有每月派息類別：截至2024年10月底，年度化派息率為8.00%[4]。
- 卓越基金表現：基金3個月、 6個月、年初至今、1年表現均位列同類型基金[5]首四分位。基金榮獲晨星4星評級。

風險類別	中
晨星評級	NB1 & Z05: ★★★★
平均信貸評級	BB- (截至2024年10月底)
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此 (只供英文版本)
股息分派成分及派發記錄	Z05: 請按此
年度化派息率	Z05: 約8%
過往記錄日(只供參考)	月底

1. 資料來源: 路博邁, 採用新興市場強勢貨幣債基準: JPM EMBI Global Diversified ; 美國高收益債基準: 採用 ICE BofA High Yield Index。截至2024年10月31日。
2. 資料來源：路博邁、彭博及Markit。截至 2024 年 10月 30 日，NB EMD 團隊對 2024 年新興市場成長的預測以及彭博社對已開發市場成長的共識預測
3. 資料來源: 彭博, 路博邁EMD 團隊預測, 截至2024年 10月31日。
4. 資料來源: 路博邁, 截至2024年10月31日。(就派息股份而言，本基金旨在每月派息，但派息率並無保證。本基金可酌情決定從本基金資本中撥付股息。從資本金額中撥付的股息相當於退還或提取投資者的部分原投資額或應佔該原投資額的任何資本收益。該等股息或會導致相關股份的資產淨值即時下跌。) 派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。
5. 資料來源: 晨星。晨星同類型基金類別: Global Emerging Markets Bond，截至 2024 年 10 月 31 日。基金表現以NB新興市場債券基金 – 強勢貨幣 美元A累積類別代表。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z06美元派息 / A32美元累積)
柏瑞環球基金 - 柏瑞環球動態資產配置基金

市場走勢及基金公司最新看法

- 美國個人收入和儲蓄情況改善，減低市場對經濟硬著陸的擔憂。全球寬鬆週期的推動，全球經濟環境有望進一步改善，並為美國提供額外的增長動力。
- 2024年美國大選的結果增加了經濟不確定性，特朗普勝選，可能會推行更多激進的增長政策，如關稅、放寬市場監管和財政寬鬆政策。這些政策可能會刺激美股和美元，但可能導致債券市場波動，並對國際經濟造成一定的阻力。
- 中國將繼續採取積極措施以支持其經濟增長，預期將有助緩解全球經濟壓力。
- 投資團隊對各環球資產類別的看法：
  - 股票：預計由供應推動的投資週期將推動資本深化、生產力提升和可控的通脹水平，同時受到供應鏈轉移、氣候行動、國防支出和人工智能投資的支持。全球寬鬆週期利好生產力和金融股票。
  - 債券：美國整體通脹和住房通脹將逐步下降。人工智能應用及合法移民的增加可能支持美聯儲溫和減息的步伐，有助於市場在2025年保持良好表現。亞洲高收益債券和美國抵押貸款支持證券在美國信貸息差收窄的環境下仍存在一定的投資機會。
  - 另類投資：中國通過增加黃金儲備和穩定人民幣來減少對美元的依賴。加上地緣政治的緊張局勢加劇全球的不確定性，加強黃金作為戰略避險資產的地位。

3大基金特點(截至2024年10月底)

- 以趨勢主題選股：聚焦市場多項趨勢主題，作出前瞻性的選股，例如科技創新、可持續趨勢等。
- 投資工具包羅萬有：可投資於超過80多個的環球資產類別，更有效地為投資組合分散風險。
- 靈活多元資產配置：在不同市況下靈活調整投資組合，捕捉未來9至18個月具投資價值的資產類別，從而帶來穩定增長。

風險類別	低
晨星評級	A32 & Z06: ★★
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此
股息分派成分及派發記錄	請按此
年度化派息率	Z06: 約8%
過往記錄日(只供參考)	月初

資料來源：柏瑞投資，截至2024年10月。
投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。投資者應仔細閱讀銷售文件，以獲取進一步資料，包括風險因素。
投資者不應僅根據以上的信息作出投資決定。閣下應該詳細閱讀有關子基金的銷售文件（包括產品資料概要）及相關風險因素。
以上資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議。
派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z07美元派息 / Z27人民幣派息 / P07 美元累積)
安聯環球投資基金 - 安聯收益及增長基金

最新市場走勢及基金公司市場看法

- 根據亞特蘭大聯邦儲備銀行GDPNow的數據，美國經濟走勢趨向穩定，第四季實際國內生產總值預期增長2.4%，第三季增長為2.8%。此外，美國消費者信心指數錄得自2021年3月以來的最大單月升幅，目前接近兩年區間的上限。美國經濟增長的主要動力服務業活動加速，接近兩年高位。第三季企業業績亦見理想，大部分企業的收入和盈利均超出預期，按年盈利增長接近雙位數。
- 美國高收益債券市場的收益率超過7%，提供接近股票的回報潛力，但波動性較小。面值折讓及較高的票息造就吸引的總回報潛力，同時有助緩和下行波動。信貸基本面穩定，短期再融資義務偏低，管理層持續遵守資產負債表紀律等因素，違約率一直低於長期平均水準，預期2025年將趨向歷史平均水平。這與1990年代中期和2000年代的情況一樣，當時高收益債券發行人的資產負債表穩健、違約率低、經濟穩定、利率上升。
- 美國可換股證券具吸引的非對稱回報，在股價上升時提供上行參與潛力，在股價下跌時提供下行緩衝。
- 投資團隊強調投資策略採取由下而上、研究主導的投資流程，同時並無忽略各個策略的投資目標。美國大選後的策略部署預期不會有重大變化。然而，可能會出現一些與受影響行業及領域相關的交易活動(約佔整體投資組合不到3%)，並將繼續在個別發行人層面評估宏觀因素。

3大基金特點(截至2024年10月底)

- 三分資產: 透過美國高收益債券、可換股債券及股票全方位投資於美國市場。
- 尋找潛在收益: 幫助投資者尋找潛在的多元化收入來源，截止2024年10月，AM類（美元）收息股份過去12個月的平均年度化股息收益率約 8.39%[i]（息率並不保證，派息可從資本中支付）附註。
- 基金表現: Z07 AM類（美元）收息股份過往五年獲得晨星同一組別的第一四分位及晨星五星評級[1]，截至2024年10月，Z07 AM類（美元）收息股份年初至2024年10月的總回報為7.92%、1年期則為20.17%^。

風險類別	高	
晨星評級	P07&Z07: ★★★★★[1] Z27: -	
基金月報	請按此	
股息分派成分及派發記錄	Z07: 請按此	Z27: 請按此
年度化派息率	Z07: 約8%	Z27: 約6%
過往記錄日(只供參考)	月中	

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。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，請參閱銷售檔。

安聯投資 與 Voya Investment Management (Voya IM) 達成長期戰略合作夥伴關係，因此自 2022 年 7 月 25 日起，投資團隊轉移至 Voya IM，Voya IM 成為該基金的委任代表經理。安聯投資繼續通過過渡服務協議向 Voya IM 提供此投資的信息和服務。

i 過去12個月的平均年度化股息收益率指由2023年6月至2024年7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 + 每股派息／ 除息日資產淨值）^{12} - 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。本文內所載的資料於刊載時均取材自基金公司相信是準確及可靠的來源。基金公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。

1 資料來源：晨星，截至2024年10月31日。© 2024晨星（亞洲）有限公司（“晨星”）。版權所有。本檔內所提供的資料: (1) 為晨星及/或其內容供應商的專營資料；(2) 不可複製或轉載；及(3) 並未就所載資料的完整性、準確性及時間性作出任何保證。晨星及其內容供應商對於閣下使用任何相關資料而作出的任何有關交易決定、傷害及其他損失均不承擔任何責任。過往紀錄不代表將來表現。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。可派息投資選擇的股息不應視作主要或唯一的收入來源。股息亦非保證(1)必定派發、(2)定期派發或(3)定額派發。過往派發現金股息的金額並不能作為未來派發的現金股息的指標、預測或推測。可派息投資選擇的連繫基金有可能根據其股息政策，由連繫基金的投資收益、資本利潤或資本派發現金股息。 2 資料來源：摩根大通，截至2024 年3 月31 日。

^資料來源：晨星，截至2024年10月31日，基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以美元計算，並作股息滾存投資。基金表現披露：7.92% (年初至2024年10月31日), 17.32% (2023), -19.70% (2022), 11.66% (2021), 21.94% (2020)及 19.49% (2019)。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。

資料來源：安聯投資/ IDS GmbH，除另有註明外，均截至2024 年10月31 日。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。任何形式的發行、複製、摘錄、傳送及分發本文件的內容，均屬不容許及不獲授權的行為。

派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。

實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於 (i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知 (ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等 (iii) 颱風 / 特別假期 (iv) 發生其他不可抗力的事件 。
本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z08 美元派息 / P08 美元累積)
安聯環球投資基金 - 安聯動力亞洲高收益債券基金

市場走勢及基金公司最新市場看法

- 亞洲市場持續造好，主要受惠於有關中國刺激經濟政策的正面消息，以及中國人民銀行隨後放寬貨幣政策。亞洲信貸綜合指數（JACI）年初至今錄得7.1%的總回報，主要由信貸息差收窄（3.2%）及國庫券的正回報（3.8%）帶動。亞洲投資級別債券總回報為5.9%，略高於摩根大通美國流動性指數（JULI）的5.6%總回報。亞洲高收益債券繼續錄得14.8%的突出回報，大幅跑贏其他高收益市場。
- 受惠於中國當局宣佈的刺激政策，中國房地產債券表現強勁。政府官員合力推行一系列全面的政策措施和刺激方案， 超出市場預期。正面溢出效應亦令中國工業債券價格上升。
- 受惠於中國的多項正面消息，投資團隊仍然看好亞洲信貸。由於中國的新救市政策令市場氣氛持續高漲，投資團隊認為信貸息差會持續收窄。然而，亞洲信貸的大部分回報可能來自較低的利率和收益利差，且維持相當不俗。由於信貸息差擴闊，以及基本因素展望穩定或改善，投資團隊繼續看好亞洲高收益債券。鑑於這個資產類別的表現強勁，為取得領先優勢，審慎的信貸選擇變得越來越重要。

3大基金特點(截至2024年10月底)

- 主要投資於以美元計價的亞洲高收益債券：最多30%投資於投資級別債券，以及最多30%投資於非美元資產。
- 提供增加收益的機會：截止2024年10月，Z08 AMg類（美元）收息股份過去12個月的平均年度化股息收益率約 6.96%[i]（息率並不保證，派息可從資本中支付）。
- 透過積極及靈活的方針來管理風險：透過信貸基本因素研究，基金旨在投資於由具有活力且快速增長的亞洲企業所發行的債券。基金為主動管理型，以應對潛在的宏觀風險。

風險類別	高
晨星評級	P08 & Z08 : ★★[1]
基金月報	請按此
股息分派成分及派發記錄	Z08: 請按此
年度化派息率	Z08: 約7%
過往記錄日(只供參考)	月中

1 資料來源：晨星，截至2024年10月31日。© 2024晨星（亞洲）有限公司（“晨星”）。版權所有。本檔內所提供的資料: (1) 為晨星及/或其內容供應商的專營資料；(2) 不可複製或轉載；及(3) 並未就所載資料的完整性、準確性及時間性作出任何保證。晨星及其內容供應商對於閣下使用任何相關資料而作出的任何有關交易決定、傷害及其他損失均不承擔任何責任。過往紀錄不代表將來表現。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。
資料來源：安聯投資/ IDS GmbH，除另有述明外，數據截至2024年10月31日。基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以美元計算，並作股息滾存投資。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。本文內所載的資料於刊載時均取材自基金公司相信是準確及可靠的來源。基金公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。
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。可派息投資選擇的股息不應視作主要或唯一的收入來源。股息亦非保證(1)必定派發、(2)定期派發或(3)定額派發。過往派發現金股息的金額並不能作為未來派發的現金股息的指標、預測或推測。可派息投資選擇的連繫基金有可能根據其股息政策，由連繫基金的投資收益、資本利潤或資本派發現金股息。
任何形式的發行、複製、摘錄、傳送及分發本文件的內容，均屬不容許及不獲授權的行為。

派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。
實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於 (i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知 (ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等 (iii) 颱風 / 特別假期 (iv) 發生其他不可抗力的事件 。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z11 美元派息 / Z22 人民幣派息 / Y02 美元累積 / Y22 人民幣累積)
晉達環球策略基金 - 全方位中國債券基金

最新市場走勢及基金公司市場看法

- 中國9月底宣佈的經濟刺激政策提振市場信心，特別是資本市場的舉措，如證券、基金、保險公司互換便利、專項再貸款等受到市場歡迎。這次的政策組合體現了中央政府多個部門的同心協力，反映政府刺激經濟的決心，投資團隊展望當局將推出更多財政及貨幣刺激措施。
- 中國經濟數據趨向穩定，10月份製造業PMI回升至50.1、出口數據按年升12.7%超預期；房地產數據方面亦回穩，如核心城市二手房成交量明顯增加 、新建住宅價格按月結構性上升等。
- 今年以來，中國債券市場受到增長疲弱及低通脹所支持，預期政策利率仍有下行空間。美國踏入減息週期，美元或出現下行風險；而中國的增長前景轉趨正面，加上高貿易順差，亦有利人民幣長線走勢。

3大基金特點(截至2024年10月底)

- 人民幣持倉：人民幣淨持倉 90%至110%，捕捉人民幣升值機遇同時可以對沖美元有機會貶值的風險。
- 高質素之選：按國際信貸評級機構標準，基金平均信貸評級為A級^；現時主要投資於中國國債及政策性銀行債券^；投資級別債券平均比例佔約80%^。
- 「防守」x「收息」一舉兩得：中國債券與環球市場相關性低，有效分散風險；防守同時旨在每月派息。於晨星同類型基金中，基金3個月、6個月及1年表現均位列首4分位；目前派息率：3.64%*(美元派息類別) / 3.72%* (人民幣派息類別) 。

風險類別	高	
晨星評級	Y02 & Z11 & Z22：★ Y22：-	
平均信貸評級	A (截至2024年10月底)	
基金月報	請按此	
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此 (只供英文版本)	
股息分派成分及派發記錄	Z11: 請按此	Z22: 請按此
年度化派息率	Z11: 約4%	Z22: 約4%
過往記錄日(只供參考)	月底	

*資料來源：晉達資產管理，截至2024年10月31日，根據A收益-3美元及A收益-3人民幣股份，年度化派息率(%)：(每股派息/紀錄日之資產淨值) x 12。派息率並不保證，股息可從股本中分派注意重要資訊第3點。正派息率並不代表正回報。
^投資組合可能於短時間內出現重大變動。資料來源：晉達資產管理，2024年10月31日。

派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。

(Z12美元派息 / Z32人民幣派息 / F16美元累積)
摩根基金 - 環球債券收益基金



最新市場走勢及基金公司看法

- 機構抵押擔保證券（Agency MBS）有望繼續受惠於利率下調、收益率曲線趨陡以及利率波動性基本平穩的市場概況。同時，受到連續多年房價上升的支持及高浮動利率票息（過去六個季度上漲約500個基點，與聯儲局過往加息步伐一致），商業抵押擔保證券（CMBS）帶來可觀回報。
- 截至11月8日，雖高收益債及新興市場美元債的息差相對收窄，就中長期角度而言，高收益債的整體基本面仍健康。正因高收益債未來2年到期債務規模比率較低，以及對美債利率敏感度相對低，再加上有著較高的收益作為緩衝保護之下，令此資產類別仍能提供優質的收益機遇。
- 固定收益回報主要由收益帶動，投資團隊預期隨著世界各國邁進減息週期，未來數月債券的價格將受到支持，無風險利率下調有望為債券帶來更好回報。
- 由於預期經濟會出現軟著陸，投資團隊繼續看好優質高收益企業。如果違約率上升，投資團隊預期，以信貸違約掉期的形式作出的對沖，可望為投資組合提供部分緩衝。

3大基金特點(截至2024年10月底)

- 多元化投資於全球固定收益項目，致力尋找優質收益機會
  - 投資領域多元化，結合傳統與非傳統固定收益項目，透過1,700多種證券捕捉收益機遇。
  - 自由投資組合，無基準指數約束，因應市況積極調配。
- 旨在穩定派息
  - Z12美元每月派息類別最新年率化息率*為6.36%，Z32人民幣對沖每月派息類別為2.70%。
- 主動管理存續期，嚴控風險，爭取回報
  - 存續期範圍可介乎1至10年之間，以管理利率風險。
  - 透過多元配置，致力降低下行幅度，1年年化波幅率為3.57%，較同儕平均值5.46%為低。
  - 基金3個月累是策略性決定決定為策略性的金榮獲晨星4星評級。

風險類別	高	
晨星評級	F16: ★★★★ Z12: ★★★ Z32: -	
平均信貸評級	BBB+ (截至2024年9月底)	
基金月報	請按此	
股息分派成分及派發記錄	Z12: 請按此	Z32: 請按此
年度化派息率	Z12: 約6%	Z32: 約3%
過往記錄日(只供參考)	月底	

來源：摩根資產管理及晨星，市場看法及表現數據截至2024年10月31日。* 除息日為2024年11月1日。
派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z13 美元派息 / M10 美元累積)
富達基金 - 美元高收益基金

最新市場走勢及基金公司看法

- S&P Global美國綜合採購經理人指數從6月份的54.8[1]輕微降至10月份的54.1[1]，顯示美國經濟仍處於擴張階段，儘管增長放緩。下跌可歸因於美國製造業活動面臨相對較大的收縮。總統選舉前的不確定性被認為是新訂單持續下降的主要原因，但近期下降幅度有所放緩，隨著通膨壓力減弱，產量縮減至三個月來的最小程度。同時，10月份美國服務業出現顯著增長，美國服務業採購經理人指數達到56.0[1]，主要由於就業反彈和價格壓力緩解。
- 受美國大選期間傳播勢頭改善，人工智能需求及政治廣告的附加價值推動，媒體及有線衛星行業中評級較低的不良信貸表現良好。相比之下，能源行業在過去兩個月期間錄得-0.43%[1]的負回報，信貸息差擴大了40個基點[1]，主要由於中東地緣政治緊張局勢加劇了石油供應的不穩定和整個能源行業的波動性。
- 10月份，信貸息差收窄15個基點[1]，美國高收益債券市場錄得-0.5%[1]的負回報，主要由於美國 10 年期國債收益率在美國大選前的劇烈波動(從3.7%[1]攀升至4.3%[1])，抵消了息差變動帶來的正回報和信貸資產的總回報。聯儲局於9月份決定減息50個基點至5.0% [2](自2020年3月以來首次減息)，進一步提振投資者信心和市場對風險資產的樂觀情緒。
- 10月份的經濟數據，包括溫和的通脹數據、超出預期的家庭儲蓄增長以及仍具韌性的美國就業數據，支持聯儲局日後對利率進行積極的調整。由於利率下降，預新債發行量將會增加，美國高收益債券市場的流動性將會改善。該市場的新債發行量已經比去年高出85%[1]。
- 投資團隊密切關注信貸風險，同時利用套戥機會，看好資產負債表穩定或有所改善的B級信貸。在息差擴闊或新債發行導致的疲軟時期，策略性地增加更高質素的信貸。投資團隊增加對房地產行業的投資，特別是在9月份，原因是美國通脹率下降及聯儲局減息對房地產行業有利。由於息差收窄加上基本因素指標惡化，投資團隊對資本財貨及能源行業的信心下降，因此減持這些行業。

3大基金特點(截至2024年10月底)

- 防守性部署: 基金目前持有357項債券[3]，分散投資於各行各業，全面捕捉美國市場帶來的機遇。11月的美國選舉加劇了市場的不確定性，基金目前存續期僅為3.0年[3]，短存續期策略能減輕相關不確定因素帶來的風險 ，並減低波動性。
- 收益吸引: 投資於美國高收益企業債券，享穩定派息，Z13最新年度化派息率為6.955%[4]。基金相對基準指數減持較低評級之CCC級債，存續期定時利差也低於基準指數，有助緩和投資組合的波幅，使投資者能夠在動盪的市場持續投資。
- 優秀團隊: 基金成立23年，榮獲不少獎項，包括2024年Lipper 10年期美元高收益債券類別。儘管經歷市場震盪 (如金融海嘯或疫情)也能從谷底快速反彈，締造良好回報。

風險類別	高
晨星評級	★★★
基金月報	請按此
平均信貸評級	BB- (截至2024年10月底)
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此
股息分派成分及派發記錄	請按此
年度化派息率	Z13: 約7%
過往記錄日(只供參考)	月底

[1]資料來源：彭博，截至2024年10月31日。
[2]資料來源：彭博，截至2024年9月30日。
[3]資料來源：富達國際，截至2024年10月31日。
[4]資料來源：富達國際，年度化派息率截至2024年10月1日。指基金的A類別股份 – 每月特色派息(G) – 美元。

派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。
本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。

自11月23日起已於香港及澳門適用的友邦投連壽險計劃提供



(Z15美元派息 / Z25人民幣派息 / X15美元累積)
霸菱傘子基金公眾有限公司 - 霸菱環球高收益債券基金

最新市場走勢及基金公司看法[1]

- 歐美高收益債券市場於10月份下跌0.54%，主要由於政府債券利率上升及信貸息差收窄。
- 10月份錄得11億美元淨零售流入、新發行量溫和，10年期美國國債息率上升48個基點至4.28%。二級市場平均價格下降99個基點，由9月份的96.35%下降至10月份的95.36%。期權調整後息差(OAS)於10月份收窄14個基點至294個基點。
- 評級方面，CCC級別債券錄得正回報(+0.84%)，而BB級別及B級別債券則錄得負回報，分別為-0.91%及-0.43%。
- 行業方面，歐美高收益債券市場10月份除電訊業(+0.40%)及運輸業(+0.15%) 外，各行業均錄得負回報。醫療保健業表現最差(-1.08%)，其次是房地產(-1.00%)和資本物品(-0.95%)。
- 歐美高收益債券於10月份新發行活動金額為244億美元，年初至今的發行總額達到2,596億美元。其中大部份來自再融資交易。

4大基金特點 (截至2024年10月底) - 「抵、多、好、高」

- ✓ 有「抵」押: 自2018年基金成立以來[3]，投資組合中平均超過三分之一組合投資為有抵押債券，最新比重為45%[1]，為組合提高穩定性及捕捉市場機遇。
- ✓ 專家「多」: 由70多名投資專業人士組成，常駐於美國及歐洲，管理超過809億美元資產，為投資者發掘環球高收益債券投資機會。
- ✓ 表現「好」: Z15的6個月、1年、3年及5年累積表現位列晨星高收益債券同類型基金首四分位[1]。X15及Z15過去3年波幅為7.85%，較基準指數(HNDC)的8.24%及同類型基金平均水平7.91%為低[2]。此外，X15及Z15的晨星綜合評級均獲得4星評級。
- ✓ 派息「高」: 提供美元及人民幣派息類別。Z15 (美元類別) 最新年度化派息率為9.66%[1]，Z25 (人民幣類別)年度化派息率為6.04%[1]，以提高組合穩定性及捕捉市場機遇。

風險類別	高	
平均評級	BB-	
晨星評級*	X15 & Z15 ：★★★★ Z25 : -	
基金月報	請按此	
基金銷售單張	請按此	
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此	
基金攻略一分鐘	請按此	
股息分派成分及派發記錄	Z15: 請按此	Z25: 請按此
年度化派息率	Z15: 約10%	Z25: 約6%
過往記錄日(只供參考)	月底	

1. 資料來源：霸菱，最新市場走勢及派息率截至2024年10月31日。過去的配置僅供參考，並不代表未來的配置。
2. 資料來源：霸菱，晨星。基金基準指數為洲際交易所美銀非金融已發展市場高收益限制指數(HNDC)，請注意基準指數僅作為比較之用。同類基金指晨星EAA環球高收益債券香港證監會註冊基金。過往表現並不保證未來業績。
3. 基金主要股份類別成立於2012年4月30日。G類別美元分派（每月）股份類別及G類別人民幣對沖分派（每月）股份類別分別成立於2018年10月1日及2021年3月5日。
*晨星評級只適用於G類別美元分派（每月）股份類別及G類別人民幣對沖分派（每月）股份類別，並不代表其他股份類別的表現。與EAA基金環球高收益債券投資於過去三年內940項投資、過去五年內739項投資及過去十年內347項投資作比較。過往表現並不保證未來業績。

派息並不獲保證，基金經理保留有關分派酌情權。正收益率並不表示本基金將錄得正回報。年度化派息率僅供參考用途。派息金額視乎投資者於截至該期間的分派記錄日期所持股份數目而定。年度化派息率按照下列公式計算：[（1+該期間每單位股息/ 除息後每單位資產淨值）^12]-1。旨在每月派息的類別股息或派息率並不獲保證，股息可從資本中/ 實際上從資本中派發，請注意重要事項第七點。年度化派息率以有關的計價貨幣計算及資產淨值計算。因此，以美元/ 港元作出投資的投資者，需承受有關外幣兌美元/ 港元兌換率的波動風險。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z16美元派息 / Z26人民幣派息 / G16美元累積)
滙豐投資信託基金 - 滙豐亞洲高收益債券基金

市場走勢及基金公司最新看法

- 2024年亞洲信貸市場踏入復甦階段，亞洲經濟體有望受惠於環球利率見頂。亞洲高收益企業債券市場持續回升，年初至11月11日表現為15.2%，領先環球其他高收益企業債券市場(美國高收益債券表現為6.96%，歐洲高收益債券表現為3.81%)[1]。
- 亞洲受惠於供應鏈多元化和宏觀環境穩定，而且區內有支持穩固經濟的政府、例如中國人民銀行對經濟實施廣泛貨幣的支持政策，及中國發行商可獲得較以往更多的在岸、離岸的融資。而印度政府亦致力締造較佳營商環境，推出一系列企業稅務優惠吸引外資，可支持企業發展，避免再有大規模債務違約。投資團隊預期當市場信心恢復時，息差會輕微收窄，可望提供收益以外的回報。
- 亞洲高收益債券收益率約為9.2%*，相對其他地區更具優勢(美國7.4%*、歐洲7.7%及新興市場8.1%*)，加上其2.5年*存續期，較歐洲的2.7年及美國的3.0年為短，或有助降低利率波動帶來的影響。
- 投資團隊看好印尼和印度市場。 印尼經常帳餘額的改善將繼續支持貨幣穩定。國際貨幣基金組織(IMF)最新預計印度將在2027年超越德國及日本，成為全球第三大經濟體#，其中印度再生能源業的債券市場非常吸引。整體亞洲高收益市場更趨平衡和多元化發展，基金現時減持中國內房，增配其他高增長板塊，例如澳門消費業、金融業(中國內地、香港、 泰國及印度)。

3大基金特點(截至2024年10月底)

- 反應快、 靈活配置：基金靈活配置於超過40個不同的亞洲國家，有效分散投資風險。截至2024年10月底，約23%配置於投資級別債券。
- 高派息：截至2024年10月底，Z16美元年化派息為8.47%^，Z26人民幣派息為4.46%^，派息不獲保證及可從股本中分派。
- 歷史長：基金於2011年成立，獲獎無數，基金經理擁有逾20年豐富的亞洲債券投資經驗。
- 規模大：截至2024年9月底，基金規模為11.9億美元，為同業中基金規模首4位最大。

風險類別	高	
晨星評級[2]	G16: ★★★ Z16: ★★★★ Z26: -	
平均信貸評級	BB+/BB (截至2024年10月底)	
基金月報	請按此	
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此	
基金銷售單張	請按此	
股息分派成分及派發記錄	Z16: 請按此	Z26: 請按此
年度化派息率	Z16: 約9%	Z26: 約5%
過往記錄日(只供參考)	月底	

資料來源：滙豐投資管理。數據截至2024年10月31日。投資附帶風險。過去的業績並不代表將來的表現。本文所載任何預測、預計或目標僅供參考，且並非任何形式的保證。並不就未能達成任何預測、預計或目標承擔責任。資料僅供說明。
^派息不獲保證及可從股本中分派，導致資本虧損以及資產淨值的減少。正股息派發不代表正回報。過去的支付收益率和付款不代表未來的支付收益率和付款。歷史付款可以包括分配的收入和資本。
年化股息率的計算方法：（（1 +（股息金額/ 除權後資產淨值））^12）-1。年化股息率乃基於在有關日期的股息並將股息再作投資計算，可能高於或低過實際全年派息率。
* 資料來源：摩根大通及美銀美林，截至2024年10月11日。#資料來源：國際貨幣基金組織，2024年1月。
1. 截至2024年11月11日。亞洲高收益指標回報為Markit iBoxx 美元 亞洲高收益總回報；美國高收益為彭博美國企業高收益美元指數，歐洲高收益為ICE 美銀歐洲高收益 美元總回報。
2. 晨星評級方法基於增強的晨星風險調整回報指標對同一晨星類別內的基金進行評級。 要獲得晨星評級，基金必須擁有三年以上的記錄。

派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。
本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z17美元派息 / Z37人民幣派息 / I17美元累積)
貝萊德全球基金 - 系統分析環球股票高息基金

最新市場走勢及基金公司市場看法

- 由於特朗普當選下任美國總統，商界普遍對特朗普上臺表示期待，特別是他承諾減少對大型企業的監管、降低稅收以及增加石油生產。這些舉措被預期將帶來強勁的經濟增長，同時引發通脹被視為股市的利好信號。市場預計銀行、科技、國防和化石燃料等行業將受益。此外，投資團隊預期金融及能源行業的股票表現較醫療行業股票佳。MSCI所有世界指數亦在10月份下跌2.2%[1]，預期特朗普正式上任後會迎來新一波的升勢。
- 中國公佈的經濟刺激計劃力度低於市場預期，中國股市亦有回落的跡象。相反，隨著美國經濟軟著陸的機會率上升， 供應管理協會(ISM)非製造業指數 (又稱ISM服務PMI)亦從8月底的51.1上升到10月底的56.0[2]。
- 歐元區11月採購經理指數PMI表現差於預期(從 50 降至 48.1)，市場對歐洲央行減息的預期升溫， 推動歐洲股市三大指數(英國富時100指數、 德國法蘭克福DAX指數及法國巴黎CAC指數)全線上揚。

4大基金特點(截至2024年10月底)

- 利用人工智能及系統數據嚴選優質股：人機並合，挑選具備吸引股息及增長潛力的優質股票，為投資組合提高升值潛力， 同時旨在控制風險。投資領域超過3,000間環球公司，主要側重大型優質企業，基金持股數量一般為250至400。
- 高派息：Z17和Z37的最新年息率分別為7.31%和4.02%，派息主要源於期權金及股息收入而非旨在從本金派發。
- 低波幅：基金過去3年波幅僅為12.5%，較大市(MSCI ACWI)16.5%及同類型基金[3]平均水平14.7%為低。
- 基金年初至今、3個月、 6個月、1年、3年及5年的表現均在同類型基金位列首四分位，基金並獲得晨星4星評級。

風險類別	I17 & Z17：低 Z37：中	
晨星評級	I17 & Z17: ★★★★ Z37: -	
基金月報	請按此	
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此 (只供英文版本)	
基金銷售單張	請按此	
股息分派成分及派發記錄	Z17: 請按此	Z37: 請按此
年度化派息率	Z17: 約7%	Z37: 約4%
過往記錄日(只供參考)	月底	

1. 數據截至2024年10月31日; 數據來源：彭博。
2. 數據截至2024年10月31日; 數據來源：彭博。
3. 同類基金指環球股票收益類別的基金。上表內載明之資產類別僅供參考。

* 投資組合內的資產配置可於短時間內有所變動或調整。 。指數表現僅供說明之用。指數表現不反映任何管理費、交易成本或開支。指數不受管理，不能直接投資於指數。過去的表現並不能保證未來的結果。

派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Z18美元派息 / Z28人民幣派息 / D18美元累積)
富蘭克林鄧普頓投資基金 - 富蘭克林入息基金

市場走勢及基金公司最新市場看法

- 美國聯儲局於9月份啟動減息週期，下調聯邦基金利率50個基點，11月份亦宣佈下調利率25個基點。雖然再次減息50點子的可能性下降，但聯儲局將繼續減息週期，以達到其中性利率目標，但若未來公佈的就業市場數據顯示進一步惡化，減息幅度可能會增加。
- 美國就業市場數據轉弱，10月份非農就業人數僅增加1.2萬人*，遠低於市場預期的10萬人。聯儲局將保持警惕，以確保通脹不會捲土重來。
- 投資團隊預計，隨著聯儲局開啟減息週期，短期孳息率下降。中期孳息率的波動較低，財政赤字前景，長期經濟增長及通脹預期將影響中期孳息率。投資團隊認為，政府債券將繼續提供良好分散投資的潛力，在市場波動期間保持投資組合的穩定性。
- 聯儲局利率政策已導致再融資成本上升；名義收益率和抵押貸款利率上升，而各類貸款的增長因銀行貸款標準提高而放緩。經濟放緩或損害企業基本因素，因此投資團隊認為組合需保持平衡及靈活性。

3大基金特點(截至2024年10月底)

- 基金透過靈活配置，提供穩定的收益及捕捉美國增長嘅機會
  - 廣泛分散投資於多種資產類別(包括傳統股票、股票相關證券、固定收益)。
  - 現階段維持51%債券46%股票的配置，投資團隊認為未來債券的收益率極為重要，並能為風險資產提供防禦性。
- 基金經理管理富蘭克林入息基金悠久，提供吸引及穩定的收益
  - 基金經理管理此基金逾30年，Z18一直提供吸引及穩定的收益，超過20年不間斷派息。
  - 提供美元累計類別D18、美元每月派息類別Z18、人民幣每月派息類別Z28，基金3年表現位列首四分位@。
- 穩定派息
  - 基金分散投資於不同金融工具如ELN股票掛鈎票據、企業債、國債、浮息銀行貸款等以提高派息。
  - 截至2024年11月7日，Z18及Z28過去六個月平均年度化派息率各分別高達8.5%**。

風險類別	高	
晨星評級	D18 & Z18 : ★★★ Z28: -	
平均信貸評級	BBB- (截至2024年10月底)	
基金月報	請按此	
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此	
股息分派成分及派發記錄	Z18: 請按此	Z28: 請按此
年度化派息率	Z18: 約8%	Z28: 約8%
過往記錄日(只供參考)	月初	

*資料來源：彭博。截至2024年11月3日
@富蘭克林鄧普頓入息基金 A 美元累計類別
**資料來源：富蘭克林鄧普頓，富蘭克林入息基金 A (每月派息) 美元及富蘭克林入息基金 A (每月派息dirc) 人民幣-對沖1，紀錄日期截至2024年10月7日，以當月份“A”股之派息 (r)及除息價格(p)而計算。程式：$[(1+r/p)^{12}-1]\times 100$。基金派息率不代表基金之回報率，派息率為正值不代表基金回報為正值，過去派息率並不代表未來派息率。基金淨值可能因市場因素而上下波動。
派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。

(Z51 美元派息 / R51 美元累積)
友邦投資基金 - 友邦股票入息基金

友邦獨家
投資選擇



最新市場走勢及基金公司的看法

- 2024年10月，全球市場呈現波動。儘管前9個月表現強勁，但由於投資者對美國大選和地緣政治不確定性的擔憂，股市出現回調。貨幣政策和環球貿易關係的潛在影響加劇了市場波動。
- 全球央行繼續調整貨幣政策。美聯儲於11月份減息25個基點。減息通常對企業盈利產生正面影響，更利好股票市場。10月份摩根大通全球綜合採購經理指數從9月的51.9回升至52.3。
- 美國方面，最近的勞動力市場和消費相關的統計數據較預期強。9月份非農就業人數六個月來首次超過250,000人。10月份密歇根大學消費者信心指數和諮商局消費者信心指數均高於上個月的水平。[1] 在美國最近公佈的一系列較預期強的經濟數據後，美國10年期國債息率開始上升。投資者推測，美國聯邦儲備局減息步伐可能並不如之前預期的那樣激進。
- 投資團隊對已發展國家的股票市場持樂觀評級。特朗普勝出美國大選使市場重新轉向，偏好風險資產。

3大基金特點 (截至2024年10月底)

- 一高一低: 旨在達到高收益和低波幅的策略。
- 兩大入息收益來源: 派息股收益 + 沽出備兌認購期權的獨有投資方案[2] 。
  - 基金經理不僅能跟隨業績良好的企業股票獲得較穩定的股息，長期也能獲得資本增值潛力。基金經理也能利用沽出備兌認購期權去達成基金的目標派息率。
- 三大資產管理公司聯手: 友邦投資香港，友邦投資新加坡和威靈頓投資管理強勢聯手。
  - 透過共同管理 強勢聯手(AIA Stewardship)，與全球最大的資產管理公司之一威靈頓投資合作實現財務健康。威靈頓投資是管理高達萬億美元資產的大規模公司，提供專屬的收益投資見解。

風險類別	R51 & Z51：中
晨星評級	R51 & Z51： -
基金月報	請按此
基金銷售單張	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此 (只供英文版本)
股息分派成分及派發記錄	Z51: 請按此
年度化派息率	約8%
過往記錄日(只供參考)	月中

1. 數據來源: CEIC， Bloomberg。數據截至2024 年 10 月 30 日。
2. 僅用作說明。不代表投資建議，僅為投資組合之簡化說明。所列示的特徵旨在投資組合管理過程中實現。實際情況可能不會反映所有這些特徵，或可能在所述區間外。收益可能隨市況波動、未提供保證。

派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z01美元派息 / Z21人民幣對沖派息 / V02美元累積) 惠理高息股票基金

- 惠理高息股票基金（「基金」）主要投資於亞洲區中較高回報的股票證券及債務組合。
- 基金可投資於低於投資評級的股票證券及債務。基於這類投資存有投機成份，基金或因此涉及較高風險。
- 基金可投資於中國及其他亞洲地區市場，故涉及新興市場風險。一般而言，由於與新興市場有關之政治、社會、經濟及監管方面之不明朗因素會造成額外風險，投資於新興市場比投資於發達市場較為波動。基金之價值或會巨幅波動及可於短時間內大幅下滑。閣下可能損失投資的全部價值。
- 基金可投資於涉及重大風險如交易方違約風險、無力償還或流動性風險的衍生產品，故可能使本基金承受重大損失。
- 就派息單位而言，基金經理目前有意每月分派股息。然而，息率並不保證。派息率並非基金回報之準則。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致單位價值下跌。
- 閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素。
- 投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資新興市場涉及之風險。本報告所列出的數據是搜集自被認為是可靠的資料來源，然而惠理基金管理香港有限公司並不保證由第三方提供的資料的準確性或完整性。在決定認購基金之前，您或應徵詢財務顧問之意見。如果您選擇不徵詢財務顧問之意見，則應考慮該基金產品對您是否適合。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z03美元派息 / Z23人民幣派息 / F14美元累積) 摩根基金 — 亞太入息基金

本文件只供專業投資者參考，不得作零售或公開發布用途。

投資涉及風險。投資者應仔細閱讀銷售文件，包括風險因素，以獲取進一步資料。

本刊所載資料並不構成投資建議，或發售或邀請認購任何證券、投資產品或服務。本刊所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。本資料並未經證監會審閱。

摩根資產管理乃涵蓋摩根大通之環球資產管理業務之品牌。本文件所載之任何前瞻或意見均屬摩根資產管理於刊發日期所有，並可能會作出變更。投資價值及收益可出現波動，閣下之投資並無保證。過去的業績並不代表將來表現，投資者並不一定可以取回已投資之全數金額。匯率波動可導致有關海外投資之價值升跌。新興市場投資的波動程度或會較其他市場為高，而閣下之資本損失風險亦因此而較大。另外，這些市場的經濟及政治形勢亦會比成熟經濟體系較為動盪，以致可能對閣下之投資的價值構成負面影響。

本文件由J.P. Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited及/ 或摩根基金（亞洲）有限公司於香港中環干諾道中八號遮打大廈二十樓刊發。刊發機構受香港證券及期貨事務監察委員會之條例監管。

在適用法律允許的範圍內，我們可進行電話錄音及監控電子通訊，以履行我們的法律和監管義務以及遵守內部政策。摩根資產管理將根據香港私隱政策收集、儲存及處理個人資料。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.



連繫基金重要資訊及風險

(Z04美元派息 / Z24人民幣派息 / F15美元累積) 摩根中國入息基金

本文件只供專業投資者參考，不得作零售或公開發布用途。

投資涉及風險。投資者應仔細閱讀銷售文件，包括風險因素，以獲取進一步資料。

本刊所載資料並不構成投資建議，或發售或邀請認購任何證券、投資產品或服務。本刊所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。本資料並未經證監會審閱。

摩根資產管理乃涵蓋摩根大通之環球資產管理業務之品牌。本文件所載之任何前瞻或意見均屬摩根資產管理於刊發日期所有，並可能會作出變更。投資價值及收益可出現波動，閣下之投資並無保證。過去的業績並不代表將來表現，投資者並不一定可以取回已投資之全數金額。匯率波動可導致有關海外投資之價值升跌。新興市場投資的波動程度或會較其他市場為高，而閣下之資本損失風險亦因此而較大。另外，這些市場的經濟及政治形勢亦會比成熟經濟體系較為動盪，以致可能對閣下之投資的價值構成負面影響。

本文件由J.P. Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited及/ 或摩根基金（亞洲）有限公司於香港中環干諾道中八號遮打大廈二十樓刊發。刊發機構受香港證券及期貨事務監察委員會之條例監管。

在適用法律允許的範圍內，我們可進行電話錄音及監控電子通訊，以履行我們的法律和監管義務以及遵守內部政策。摩根資產管理將根據香港私隱政策收集、儲存及處理個人資料。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z05 美元派息 / NB1 美元累積) 路博邁投資基金 - NB 新興市場債券基金 - 強勢貨幣

- 本基金主要投資於由新興市場國家的公眾及私人發行人發行，且以強勢貨幣計值的債務證券及貨幣市場工具。
- 本基金主要投資於新興市場，因此承受新興市場及集中投資的風險。投資新興市場可能承受因社會、經濟及政治因素較不明朗而引致的額外風險。新興市場發展的負面因素也可能影響相關證券的價值。
- 本基金可能投資於低於投資級別的債務證券，因此可能承受較高的流動性、信貸、違約和利率風險。本基金也可將本基金淨資產最多25%投資於由單一主權發行人所發行或擔保的證券，並可能承受來自主權國家政治、社會和經濟變動的風險。本基金亦承受貨幣及貨幣對沖風險。
- 本基金可廣泛運用金融衍生工具以達到投資目的，因此可能承受較高的對手方、流動性、估值、波動性及場外交易風險。本基金根據承擔方式可持有超過其資產淨值的100%的淨槓桿投資，或會導致本基金蒙受顯著損失。
- 就派息股份而言，本基金旨在每月派息，但派息率並無保證。本基金可酌情決定從本基金資本中撥付股息。從資本金額中撥付的股息相當於退還或提取投資者的部分原投資額或應佔該原投資額的任何資本收益。該等股息或會導致相關股份的資產淨值即時下跌。
- 投資者不應單靠本文件而作出任何投資決定。在作出任何投資決定前，請參閱基金章程以了解包括風險因素等詳情。
- 投資者應注意，在一個市場週期、12個月期或任何時期內能否獲取目標回報率並沒有保證，而子基金的資本將承受風險。投資者也應注意，在一個市場週期中，子基金的表現可能在顯著時期內偏離於目標回報率，且子基金可能在一些時期錄得負回報。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z06 美元派息 / A32 美元累積) 柏瑞環球基金 — 柏瑞環球動態資產配置基金

- 本基金透過資產配置策略,不時變化投資在已發展國家及新興市場股本證券、債務及貨幣市場證券、集合投資計劃及其他投資種類的組合,以配合基金經理其前瞻的看法。
- 本基金可能涉及額外風險(例如資產配置、新興市場、股票、定息、集合投資計劃、市場波動、貨幣、國家選擇/集中、低於投資級別債務證券、投資於俄羅斯、歐元區債務危機、主權債務、差價合約風險及投資於具有吸收損失特點的工具風險等)。
- 本基金或會使用金融衍生工具作有效投資組合管理（包括對沖）及投資用途,但不會為任何目的廣泛地使用金融衍生工具。金融衍生工具可用作進行證券投資及建立證券的綜合短倉。使用金融衍生工具可使基金承受多類風險，例如對手方、流動性、關聯性、信貸、波幅、估值及結算的風險。
- 股息(如有)或會在基金經理酌情決定下從本基金的資本中撥出支付。此舉可能導致投資者原投資金額或原投資金額應佔的任何資本收益部份退回或提取，並可能導致本基金每單位資產淨值即時減少。
- 投資者可能因為投資虧損風險或使用金融衍生工具所帶來的槓桿效應而須承受重大虧損。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。

重要資料:
本文件為市場推廣文件，並非具有合約約束力的文件。請參閱發行章程及產品資料概要，切勿只倚賴本文件作出任何最終的投資決定。

投資涉及風險。過往業績並不代表將來表現。投資者應參閱發行章程，包括「風險因素」部份。並不保證子基金的投資目標將會實現，也不保證本金能賺取回報。

本基金的重要變更：PineBridge Investments LLC於2013年2月19日起獲委任為聯席投資基金經理，與現有的投資基金經理PineBridge Investments Europe Limited及柏瑞投資亞洲有限公司共同管理本子基金。於2018年9月25日，PineBridge Investments Japan Co., Ltd.獲柏瑞投資亞洲有限公司委任為副投資經理。2022年1月1日起，PineBridge Investments Singapore Limited（受新加坡金融管理局監管）獲柏瑞投資亞洲有限公司委任為副投資經理。

過往基準的重要資料： 子基金並未參考任何基準進行管理。子基金於2022年9月15日前參考以下基準管理：自成立至2016年10月26日，子基金採用的基準為混合指數（60%摩根士丹利資本國際全球每日總回報淨額指數及40%FTSE全球投資級別（非按揭抵押證券）指數）。由2016年10月27日至2021年12月31日，子基金採用之基準更改為另一組混合指數（60%摩根士丹利資本國際所有國家全球指數每日總回報淨額及40%FTSE全球政府債券指數（總回報））。由2022年1月1日至2022年9月14日，子基金的基準更改為美國消費物價指數（不包括食品和能源）加5%。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z07美元派息 / Z27人民幣派息 / P07 美元累積)
安聯環球投資基金 – 安聯收益及增長基金

- 本基金投資於美國及/ 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。
- 本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、估值、資產配置、國家及區域、新興市場、利率、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不利影響。基金投資於美國及加拿大，或會加大集中程度風險。
- 本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。
- 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、波幅、市場及場外交易風險。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。
- 閣下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，特別是若該等對沖股份類別正採用利率差距中性政策。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z08 美元派息 / P08 美元累積) 安聯環球投資基金 – 安聯動力亞洲高收益債券基金

- 此基金投資於大韓民國、台灣、泰國、香港、馬來西亞、印尼、菲律賓、新加坡及中華人民共和國（「中國」）股票市場，以達致長期資本增值和收益。此基金亦透過採用可持續發展關鍵績效指標策略（相對）（「關鍵績效指標策略（相對）」），以尋求減少此基金投資組合的溫室氣體排放量（「溫室氣體」），其須在同期低於此基金指標指數最少20%（「可持續發展關鍵績效指標」）。
- 此基金須承受重大風險包括投資/ 一般市場、利率、信貸能力/ 信貸評級/ 評級下調、國家及區域、新興市場、公司特定及貨幣〔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（相對）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，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〕。此基金專注於可持續發展關鍵績效指標。與基礎廣泛的基金相比，這或會降低風險分散程度及可能更為波動。此外，此基金可能特別專注於被投資公司的溫室氣體效率，而非其財務表現。
- 此基金或會透過滬/ 深港通或其他海外投資渠道制度及／或相關容許的其他方式而直接及／或透過一切合資格工具而間接投資中國A股市場故此須承受相關風險〔包括額度限制、規則及規例的更改、基金匯回款項限制、交易限制、中國市場波動及不穩定、潛在的結算及交收困難、中國經濟、社會和政治政策的變動及中國內地稅務等風險〕。
- 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。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z11 美元派息 / Z22 人民幣派息 / Y02 美元累積 / Y22 人民幣累積)
晉達環球策略基金 - 全方位中國債券基金

本基金投資於債券可能須承受信用/ 對手方風險、息率風險、評級遭下調風險、主權違約風險、估值風險、信貸評級風險、信用評級機構風險、波動性及流動性風險以及其他風險。本基金投資於中國須承受高波幅、中國內地稅務風險、人民幣貨幣及轉換風險以及匯率風險。本基金亦須承受透過中國銀行間債券市場「CIBM」、人民幣合格境外機構投資者「RQFII」機制及/或債券通投資於中國內地公司的相關風險。本基金投資於集中的組合，可能較多元化的投資組合的波動性較高。

- 本基金可因應對沖、有效投資組合管理及/ 或投資的目的使用衍生工具。當衍生工具的使用未能有效地達到其目的，本基金可能須承受巨額損失的風險。
- 收益-3股份類別可由董事自行決定下在未扣除開支或從資本派付股息。在未扣除開支或由資本派發股息相當於退回或撤回投資者部份原投資額，或由任何可歸屬於該原投資額的資本回報支付。此或會導致每股資產淨值即時減少。
- 參考貨幣對沖股份類別可能會涉及因息率及匯率走勢不明朗所引致的風險。
- 概不保證人民幣不會貶值。一旦人民幣貶值，投資者於本基金的人民幣股份類別的投資價值可能會受到不利影響。人民幣現時不可自由兑換。將境外人民幣（CNH）兑換為境內人民幣（CNY）是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。在極端市況下市場，由於適用於人民幣的外匯管制及限制，若有關方面並無足夠款額的人民幣以進行貨幣換算以致無法及時結算贖回款項或支付分派，投資者因而須承擔贖回款項及／或人民幣分派付款受阻延的風險。
- 在不利的情況下，本基金或會蒙受巨額虧損，亦有可能損失客戶原投資額。
- 投資者不應僅依賴本文件而作出投資決定。

本通訊僅視為一般資訊，本文件中的任何內容均不應視為簽訂任何合同、投資意見、任何類型的建議、招攬客戶，或對任何特定策略、證券、衍生工具、服務或投資產品的要約、推廣或招攬。本通訊的資訊可能會討論一般的市場活動或行業趨勢，不擬作為預測、研究或投資建議的憑據。本通訊提供的經濟及市場觀點反映晉達資產管理截至所示日期的判斷，可能會隨時更改，恕不另行通知。所表達的觀點及意見將受利率及一般市場情況轉變，以及其他政治、社會及經濟發展的影響。概不保證所表達的觀點及意見正確無誤，可能未能反映整個晉達資產管理的觀點，按不同的投資目標可能會表達不同的觀點。 儘管我們認為來自外部的任何資訊均為可靠的，但我們並未對其作出獨立審核，因此我們不能保證其準確性或完整性。晉達資產管理的內部資料可能未經審核。晉達資產管理未有提供法律或稅務建議。讀者可自行決定是否依賴本通訊所載之資訊。投資者在作出任何投資之前，應諮詢其法律、稅務及財務顧問。過往表現不應被視為將來表現的指標。投資涉及風險，可能會產生損失。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

連繫基金重要資訊及風險



(Z12美元派息 / Z32人民幣派息 / F16美元累積) 摩根基金 - 環球債券收益基金

本文件只供專業投資者參考，不得作零售或公開發布用途。

投資涉及風險。投資者應仔細閱讀銷售文件，包括風險因素，以獲取進一步資料。

本刊所載資料並不構成投資建議，或發售或邀請認購任何證券、投資產品或服務。本刊所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。本資料並未經證監會審閱。

摩根資產管理乃涵蓋摩根大通之環球資產管理業務之品牌。本文件所載之任何前瞻或意見均屬摩根資產管理於刊發日期所有，並可能會作出變更。投資價值及收益可出現波動，閣下之投資並無保證。過去的業績並不代表將來表現，投資者並不一定可以取回已投資之全數金額。匯率波動可導致有關海外投資之價值升跌。新興市場投資的波動程度或會較其他市場為高，而閣下之資本損失風險亦因此而較大。另外，這些市場的經濟及政治形勢亦會比成熟經濟體系較為動盪，以致可能對閣下之投資的價值構成負面影響。

本文件由J.P. Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited及/ 或摩根基金（亞洲）有限公司於香港中環干諾道中八號遮打大廈二十樓刊發。刊發機構受香港證券及期貨事務監察委員會之條例監管。

在適用法律允許的範圍內，我們可進行電話錄音及監控電子通訊，以履行我們的法律和監管義務以及遵守內部政策。摩根資產管理將根據香港私隱政策收集、儲存及處理個人資料。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z13 美元派息 / M10 美元累積) 富達基金 - 美元高收益基金

- 本基金主要投資於在美國公司所發行的高收益但質素較低之證券。
- 基金可能涉及資本及收益的風險、外幣風險、集中度風險、人民幣貨幣及匯兑風險及與 債務證券有關的風險，包括信貸/交易對手、利率、評級下調、估值及信貸評級風險。基 金可能投資於未達投資級別債務證券或未獲評級證券。與較高評級/收益率較低的債務證 券比較，須承受較低流動性、較大波幅，以及較高的違約及損失本金和利息的風險。雖然基金一般將投資於收益性股票證券，但不保證所有相關投資均能締造收益。收益較高一般意味著定息證券的資本增值及/或貶值潛力將增加。
- 基金可投資於具有損失吸收特點的投資工具而須承受較大的資本風險、流動性、估值和 集中行業投資風險。基金可投資於CoCos，有關證券高度複雜，而且風險高。CoCos是一 種具有損失吸收特點的混合債務證券，旨在於一旦發生若干「觸發事件」，把證券轉換為發行機構股份，或撇減其本金。基金亦可投資於主順位非優先受償債務, 可能面對撇減， 這可能會導致完全失去所投資的本金。
- 使用ESG準則可能會影響基金的投資表現，並可能導致回報遜於不設該焦點的類似產品。證券的ESG特徵可能會隨著時間而改變，投資經理可能須被迫在不利時機出售該等證券，導致基金的價值下跌。評估證券的可持續發展特徵及證券選擇可能涉及投資經理的主觀判斷。基金可能間接投資於不符合相關可持續發展特徵的發行機構的風險，而且證券的 可持續發展特徵可隨時間而改變。
- 基金的衍生工具風險承擔淨額最高為其資產淨值的50%。偶爾使用衍生工具可能會引發 流動性風險、交易對手信貸風險、波幅風險、估值風險及場外交易市場交易風險。投資於金融衍生工具及其槓桿元素可能導致基金須承受錄得重大損失的高風險。
- 若干股份類別的股息可從資本中及/或實際上從資本中撥付股息即代表投資者獲付還或提取原有投資本金的部份金額，或從原有投資應佔的任何資本收益中獲付還或提取金額。 任何該等分派可能導致每股/每單位資產淨值即時減少。就對沖股份類別，其報價貨幣與基金的基本貨幣之間的利率差異，可能會為對沖股份類別的分派金額及資產淨值帶來負面影響，導致較多從資本中撥付的分派金額，進而令資本流失的程度高於其他非對沖股份類別。
- 您在本基金的投資有可能大幅虧損。投資者應該參閱基金之銷售文件，包括產品資料概要(包括風險因素)，而不應只根據這文件內的資料而作出投資。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z15美元派息 / Z25人民幣派息 / X15美元累積)
霸菱傘子基金公眾有限公司 — 霸菱環球高收益債券基金

- 基金主要投資於高收益（即次投資級別）定息及浮息企業債券、票據及其他定息及浮息收入證券的投資組合，主要專注於北美及歐洲高收益工具，有關工具在歐洲或北美的認可市場上市或交易。
- 基金涉及投資、集中、信貸、利率波動、評級下調、估值、信貸評級及貨幣風險。本基金可集中投資於北美及歐洲市場，而導致本基金的價值可能較為波動。此外，投資於歐元區國家可能涉及歐元區主權債務風險。
- 與投資級別工具相比，基金投資於次投資級別或未獲評級的債務工具可能須承受較高的流動性、波動性、信貸風險，以及較大的本金及利息損失風險。
- 人民幣類別須承受人民幣貨幣風險。人民幣現時並非自由兑換貨幣而人民幣兑換須受外匯管制政策及限制所規限。概不保證人民幣不會貶值。在特殊情況下，相關投資以人民幣向本基金支付的變現所得款項及／ 或股息付款或會受到延誤。
- 基金可投資於衍生工具作對沖及／ 或投資用途。與衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。
- 基金可投資於具吸收虧損特點的債務工具（「LAP」）須承受在發生複雜且難以預測的觸發事件時被應急減值或應急轉換為普通股的風險，並可能導致高價格波動性及導致損失全數已投資本金。LAP亦可能承受流動性風險、 估值風險及行業集中風險。
- 董事可酌情以未變現資本收益及／ 或總收入支付股息並以資本支付基金部分或全部費用及開支（即指實際上從資本支付股息），而導致基金可分派收入增加。董事亦可直接從資本中支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項及導致基金的每股資產淨值即時減少。
- 投資者投資於基金可能蒙受重大損失。

資料來源：霸菱。本文件僅供資訊用途，概不構成買賣任何金融工具或服務的要約或邀請。在編製本文件所載資料時，並未考慮可能接收本文件人士的投資目標、財務狀況或具體需要。本文件並非、亦不得被視為投資建議、投資推薦或投資研究。有意投資者在作出投資決策時，必須依賴自行對投資對象的優點及所涉及風險的判斷，在作出投資決定前，有意投資者應尋求適當的獨立投資、法律、稅務、會計或其他專業意見。除非另有説明，否則本文件所載觀點是霸菱的觀點。這些觀點是基於編製文件當時的事實，本著真誠的態度而提出，有可能發生變動，恕不另行通知。本文件的部份內容可能是以相信為可靠來源的資料為基礎。霸菱已盡一切努力確保本文件所載資料實屬準確，但概不就資料的準確性、完整性或充分性作出任何明示或暗示的聲明或保證。本文件所載的任何預測是基於霸菱在編製當日對市場的意見，視乎許多因素而定，可能發生變動，恕不另行通知。任何預計、預估或預測未必代表未來將會或可能出現的表現。本文件所載的任何投資績效、投資組合構成或例子僅供説明用途，並非任何未來投資績效、未來投資組合構成及／ 或投資的指引。任何投資的構成、規模及所涉及風險可能與本文件所載的例子存在重大差異。概不聲明投資將會獲利或不會產生虧損。在適當情況下，貨幣匯率的變動可能對投資價值產生影響。投資涉及風險。過往表現不可作為未來表現的指標。投資者應細閱發售文件所載詳情及風險因素。 投資者不應僅根據此資料而作出投資決定。本文件由霸菱資產管理（亞洲）有限公司發行，並未經香港證監會審閱。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.



連繫基金重要資訊及風險

(Z16 美元派息 / Z26 人民幣派息 / G16 美元累積)
滙豐投資信託基金 – 滙豐亞洲高收益債券基金

投資價值及所得收益可升亦可跌，投資者有機會未能取回投資本金。本文所載之過去業績並不代表將來的表現。本文所載之任何預測、估計及模擬均不應被視為將來表現的指標。任何涉及海外市場的投資，均有機會受到滙率兑換所影響而令投資價值上升或下跌。與已發展市場相比，新興市場投資涉及較高風險，而且較為波動。新興市場經濟體系一般大為依賴國際貿易，同時或會繼續受到貿易關卡、外滙管制、相對其他貨幣訂立的管制性調整，以及由貿易國訂立或提出的其他保護性措施所帶來的負面影響。而此等經濟體系亦會或繼續受到其他貿易國的經濟狀況的負面影響。互惠基金投資涉及市場風險，請細閱相關的文件。

無論基於任何原因，本文件所載之部分或全部內容均不得複製或進一步發放予任何人士或實體。所有未經允許之複製或使用本文件，均屬使用者的責任，並有機會引致法律訴訟。本文件只提供一般性資料，文件內所載的觀點，不應被視為出售或購入投資產品的意見或建議。文件內所載的部分陳述可能會被視為前瞻性陳述， 並提供目前預測或未來的事件預估。相關的前瞻性陳述對未來表現或事件概不作出保證，並涉及風險及不確定性。基於多項因素，實際結果可能與相關前瞻性陳述大不相同。我們對更新本文件內的前瞻性陳述，或對提供實際結果與前瞻性陳述的預測不同的原因，不作出任何承諾。本文件並無契約效力，在任何情況下，於任何司法管轄範圍內均不應被視為促銷或建議購入或出售任何金融工具，如此等建議並不合法。本文所載之內容只反映滙豐環球投資管理於製作本文件時之觀點及意見，並會不時轉變。這些觀點並不一定代表目前的投資組合分布。滙豐環球投資管理所管理的個別投資組合主要反映個別客戶的目標、風險取向、投資期限及市場流動性。
我們對於任何第三方資料的準確性及/或完整性所引致的損失概不負責。有關資料乃取自我們相信可靠的來源，然而我們並無作出獨立查證。
投資附帶風險，過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其它資料，包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。
滙豐環球投資管理是滙豐集團資產管理業務的公司名稱。於香港，上述資訊由HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）刊發。
版權 © HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited （滙豐環球投資管理（香港）有限公司）2024。版權所有。在未得到滙豐環球投資管理（香港）有限公司書面同意前，不得將本文件內容複製、儲存於檢索系統，或以任何形式或任何方法，包括電子、機械、影印、錄音或其他方式發放。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z17美元派息 / Z37人民幣派息 / I17美元累積)
貝萊德全球基金 – 系統分析環球股票高息基金

- 基金投資於股票，較大的股票價值波動可招致重大虧損。基金賺取收入的投資策略或會減低基金資本增長的潛力以及將來的收入。
- 基金需承受貨幣匯率風險、新興市場風險、對外資限制的風險、小型公司的波動性及流動性風險及包括人民幣計值類別的貨幣兑換風險。
- 5(G)股份類別在未扣除開支之下派付股息。6股份類別在未扣除開支之下派付股息，此股份類別亦會在基金董事酌情決定下從資本派付股息。8股份類別在未扣除開支之下派付股息，此股份類別亦會在基金董事酌情決定下從資本派付股息，並包括以股份類別貨幣對沖引起的息差派付股息。息差虧損或會減少派付的股息。在未扣除開支之下派付股息，可產生更多可供分派的收入。然而，這些股份實際上可能從資本派付股息，可能相等於投資者獲得部分原投資額回報或資本收益。所有宣派股息均會導致股份於除息日的每股資產淨值即時減少。
- 基金可運用衍生工具作對沖及投資用途。然而，不會廣泛用作投資用途。基金在使用衍生工具時可能蒙受損失。
- 基金價值可升可跌，且可於短期內反覆，投資者或有可能損失一定程度的投資金額。
- 投資者不應單憑此文件作投資決定。投資者應參閱基金章程及產品資料概要以了解風險因素等詳情。

資料來源：貝萊德及晨星。上述基金表現僅作參考之用，並不構成要約或邀請任何人士投資於任何貝萊德基金，亦非因任何有關要約而擬備。貝萊德全球基金是盧森堡的開放式投資公司，僅可於若干司法管轄區發售。不得於美國境內或向美國人發售貝萊德全球基金。不得於美國發佈有關貝萊德全球基金的產品資料。投資涉及風險。過往業績並不代表將來的表現，基金價格及其收益可升可跌，並不能保證。投資價值亦可能受到匯率影響。投資者可能無法取回原本投資金額。投資收益以基金股份類別交易貨幣計算，可能是海外貨幣。如是因此，以美元／港元作出投資的投資者，需承受美元／港元／海外貨幣兑換率的波動的風險。個別股票價格並不代表本基金的回報。香港投資者欲知有關詳情，請參考貝萊德全球基金章程，包括風險成份。此資料之發行人：貝萊德資產管理北亞有限公司。此資料及貝萊德網站（www.blackrock.com/hk）並未被香港證券及期貨事務監察委員會所審閱。貝萊德是BlackRock, Inc.的註冊商標。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z18美元派息 / Z28人民幣派息 / D18美元累積)
富蘭克林鄧普頓投資基金 - 富蘭克林入息基金

本文件只供專業投資者參考，不得作零售或公開發布用途。

- 投資附帶風險。基金價格可反覆波動，投資者有機會損失全部投資金額。過往表現並不預示未來業績。
- 富蘭克林入息基金主要投資於各類行業的公司股票證券、息率吸引的股份、長、短期債務證券及屬低於投資等級或未獲評級的債務證券。
- 本基金主要涉及債務證券風險、市場風險、股票風險、信貸風險、外幣風險、人民幣貨幣及兑換風險、流動性風險、估值風險、波動性風險、優先證券風險、可換股證券風險、證券化產品風險、衍生工具風險、結構性票據風險、歐洲及歐元區風險、交易對手風險、證券借貸風險及對沖股份類別風險。
- 本基金可投資於具有損失吸收特徵的債務工具（「LAP」）須面臨在發生可能超出發行人控制範圍的預先界定觸發事件時被撇減價值或轉換為普通股的風險，可能會造成此等工具的價值出現重大損失或全部損失。LAP還可能承受流動性、估值與界別集中風險。
- 證券借貸交易或會涉及借貸人可能無法及時歸還證券，以及抵押品價值跌至低於借出證券價值的風險，這可能導致本基金承受重大損失。
- 本基金可使用酌情權由本基金的資本或由總收入中支取股息，同時從本基金的資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金實際上可從資本中支付股息。由資本中支取股息等於退還或取回投資者之部分原投資款項或任何歸屬於原投資款項的資本收益。任何股息分派若涉及由本基金的資本中支取股息或實際上由本基金的資本中支取股息（視乎情況而定），可導致每股資產淨值即時減少。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。投資者應閱讀及明白基金銷售文件的詳情，包括風險成份。決定投資前，您應確保銷售中介人已向您解釋本基金適合您。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Z51 美元派息 / R51 美元累積) 友邦投資基金 - 友邦股票入息基金

- 派息只適用於派息股份類別，派息並無保證。過往派息記錄不可作為其未來派息之指標。 本基金可酌情就各派息股份類別每月宣佈及派發等同其全數或大部分之淨收入的股息，然而並不保證實際派息與否，亦未有設定預期派息率。累積股份類別不設派息。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付或實際上從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中或從任何歸屬於該原有投資的資本收益中退回或提取部份款項，可能導致每股資產淨值即時減少。請參閱有關基金章程，以了解基金派息政策等詳情。 RDM類(美元) 的年度化派息率的計算方法： [(1+每股派息 /除息日每股資產淨值)^12]-1。投資者應注意，派息率數據只屬估算並作參考之用，並不表示本基金的實際表現，亦不保證實際的派息週期及／或金額。年度化派息率乃基於最近一次相關派息計算，可能高於或低過實際全年派息率。「可分派淨收入」指有關股份類別的淨投資收益（例如扣除收費及支出的股息收入及利息收入）。「可分派淨收入」可能包括任何已變現的淨收益/虧損（如有的話）。時間表內所顯示的日期僅供參考之用，本基金擁有酌情權作出任何更改。如該日並非營業日，記錄日將為前一營業日。
- 警告： 請注意正派息率並不代表正回報。投資者不應單憑上表所提供的資料而作出任何投資決定。投資者應參閱本基金之相關基金章程（包括產品資料概要），以取得更詳細資料包括風險因素。
- 友邦股票入息基金（「本基金」）是友邦投資基金的子基金。本基金主要投資於全球股票及股票相關證券的投資組合和備兌認購策略提供收入，以加強收入的產生。
- 投資涉及風險。本基金須承受一般投資風險、股票風險、市場風險、定量模型風險、流動性風險、與小型資本／ 中型資本公司相關的風險、外匯風險及貨幣風險。
- 本基金透過出售本基金持有的個別股本證券的短期購入期權來賺取額外收入的策略，可能會降低本基金的潛在資本增長及股息收入。期權交易亦可能附帶高度風險。本基金可能蒙受遠超出售期權時本基金所收取的固定金額溢價的損失。本基金亦將承受買方行使期權的風險，且本基金將有義務以現金結算期權或交付相關投資。
- 對於派息股份類別的股息，從本基金的資本中支付股息或實際上從本基金的資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。涉及從本基金的資本中支付股息或實際上從本基金的資本中支付股息（視乎情況而定）的任何分派可能導致每股資產淨值即時減少。
- 本基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達其資產淨值的 50%且使用衍生工具可能涉及對手方／ 信貸 風險、流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。 投資於金融衍生工具可導致本基金承受高風險的重大虧損，及其槓桿元素可導致虧損顯著大於本基金投資於金融衍生工具的金額。
- 投資者不應單憑本資料而作出投資決定。有關本基金的詳細內容請參閱基金章程及相關補充文件。如果您對本資料的資訊有任何疑問，請尋求獨立的專業建議。

本文件內容只供友邦內部參考，不得轉發或分發予公眾(包括零售投資者，現有或準客戶) 。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.