本文只供友邦保險(國際)有限公司使用。

Allianz Global Investors
安聯投資

如何解讀
派息成分資料?

1. 甚麼是派息成分資料（dividend composition information）？

香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）已刊發一份常見問題，要求證監會認可基金公布過去 12 個月的派息成分，即分別從:

(i) 可分派淨收益（net distributable income）；及 (ii) 資本（capital）撥付派息的比例，即「派息成分資料」。

上述的「12 個月」是由 2012 年 11 月起計的連續 12 個月、證監會認可基金派息情況。

2. 甚麼是「可分派淨收益」(net distributable income)？

可分派淨收益 = 投資收入 - 費用及開支

及

投資收入包括 1) 股息收入 2) 利息收入 3) 債券票息 4) 已變現淨增值

及

已變現淨增值（即：已變現增值減已變現虧損）包括出售證券導致的資本增值/虧損、期權金、外匯升值/貶值，以及貨幣對沖股份類別的遠期貨幣交易導致的任何外匯損益。

「可分派淨收益」不包括任何未變現淨增值（net unrealised gains、即基金持貨錄得升值，但基金經理並未實際出售有關持倉）。

根據上述的程式，若基金/股份類別在相關期內蒙受龐大的變現虧損，即使有其他投資收入，在派息成分上亦或會顯示基金/股份類別從資本中撥付派息。

此外，而「可分派淨收益」必須已扣除費用及開支則是證監會所規定的。

3. 甚麼是「資本」(capital)？

「派息成分資料」所指的「資本」，**並不等於投資者原來的投資**，這點是非常重要的。

本文只供友邦保險(國際)有限公司使用。

「資本」包括 1) 未變現淨增值（net unrealised gains、即：未變現增值減未變現虧損）；及 2) 任何累計至財政年度結束日，但尚未於該財政年度結束日後下一個分派日撥作股息宣派的「可分派淨收益」，將會撥入下一個財政年度的「資本」內。

就基金表現而言，就算基金錄得已變現淨虧損（net realised losses），由於基金可能仍有未變現淨增值（net unrealised gains），因此基金資產淨值（NAV）未必會錄得負數表現。

（註：任何在財政年度期間尚未撥作股息宣派的「可分派淨收益」，可於同一個財政年度內結轉作為下一段（或多段）期間的可分派淨收益。任何累計至財政年度結束日，並於該財政年度結束日後下一個分派日撥作股息宣派的「可分派淨收益」，將被視作為該財政年度的「可分派淨收益」。）

4. 如何計算可分派淨收益？

派息成分資料中可分派淨收益的計算方法，是根據相關基金的財務報告所使用的相同會計原則為基準，但亦根據證監會在常見問題中所載的規定作計算。

根據證監會的規定，派息成分資料所載的可分派淨收益不會按收入均減法（income equalization）作調整。

5. 為何同一基金的各種貨幣對沖股份類別（currency-hedged share class）的派息成分有別？

貨幣對沖股份類別旨在對沖貨幣風險及為投資者提供按基本貨幣計算並與基金表現相關的回報。同一基金的貨幣對沖股份類別與基本貨幣股份類別的派息成分可能有別，前者受下列因素影響：

- **對沖股份類別中的遠期貨幣合約帶來的影響：**
  貨幣對沖股份類別透過訂立遠期貨幣合約，旨在對沖大部份貨幣風險。但有關對沖只在對沖股份類別層面上（非基金）進行。
  在有關合約到期前，基本貨幣與對沖貨幣之間的外匯變動，均會在持有的遠期貨幣合約價值上反映，令對沖股份類別錄得賬面收益或虧損（unrealised gains or losses）。
  當合約到期時，合約會將匯兑收益或虧損變現（realised gains or losses），這亦會計算在對沖股份類別層面上，之後並會訂立新的遠期貨幣合約(即續期合約)。
  因此，所有的收益和虧損（包括賬面或已變現），以及貨幣對沖股份類別的貨幣對沖交易相關的費用，均只會在貨幣對沖股份類別的資產淨值中反映。

- **匯報期與遠期貨幣合約對沖期不符：**
  期內的可分派淨收益只計入已變現增值/虧損，而這將在遠期貨幣合約續期時觸發。遠期貨幣合約續期的時間並不一定與匯報期相同。

- **認購或贖回基金對沖股份類別：**
  遠期貨幣合約的價值及貨幣對沖股份類別資產值均受到每日監控，以確保股份類別維持有效地對沖。
  當基金是淨購入時，股份類別將以相關的淨購入金額來訂立遠期貨幣合約。
  當基金是淨贖回時，股份類別的遠期貨幣合約將以相關的淨贖回金額來平倉。
  由於遠期貨幣合約須續期，資金流入及流出的金額及時間將會影響遠期貨幣合約的已變現外匯損益。

本文只供友邦保險(國際)有限公司使用。

投資者需注意，縱使在對沖股份類別層面上，出現外匯損益，但綜合在基金層面來說，有關外匯損益將被抵銷。

貨幣對沖股份類別的資產淨值表現與非貨幣對沖股份類別相符。

總結而言，貨幣對沖股份類別的對沖策略旨在減低相關基金相對於基本貨幣的匯率變動風險。受貨幣對沖策略執行上及技術上的影響，派息成分（從可分派淨收益中撥付及從資本中撥付的比例）或與基本貨幣股份類別的成分不同。投資者欲獲取投資表現資訊，可以貨幣對沖股份類別的每股資產淨值及相關基本貨幣股份類別的派息成分作參考資料。

6. 什麼是 AMg 及 AMg2 類收息股份 ？

遵照總額分派政策而將收入用作分派的收息股份類別另外註明「g」字母。從總收入中撥付股息並從基金資本扣除／撥付基金的全部費用及開支導致基金可用作派息的可分派收入有所增加，基金因而可實際上從資本撥付股息，並導致每單位資產淨值即時下降。

附加之注釋 “2”至 “99”表示股份類別可能具有不同特點（包括但不限於收費、費用架構、認可投資人士及最低投資額）。詳情請參閱基金章程。

於安聯收益及增長基金中，AMg2 類股份的派息較低，是因為其派息主要來自多個潛在的收益來源，而 AM 類股份的派息較高，主要是因為其派息來自多個潛在的收益來源及資本增值。由於 AM 類股份的派息較高，對 AM 類股份資產淨值的影響會較 AMg2 類股份顯著。

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。

最新基金派息成分

Allianz Global Investors 安聯投資

安聯收益及增長基金 - AM類（美元）收息股份

- 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。
- 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。

安聯收益及增長基金 - AM類（美元）收息股份的派息及成分詳情如下:

除息日	每股派息	從每月可分派淨收益* 中撥付的派息比例	從資本* 中撥付的派息比例
16/09/2024	美元 0.05500	49%	51%
16/08/2024	美元 0.05500	62%	38%
15/07/2024	美元 0.05500	40%	60%
17/06/2024	美元 0.05500	56%	44%
15/05/2024	美元 0.05500	91%	9%
15/04/2024	美元 0.05500	100%	0%
15/03/2024	美元 0.05500	70%	30%
15/02/2024	美元 0.05500	50%	50%
16/01/2024	美元 0.05500	76%	24%
15/12/2023	美元 0.05500	34%	66%
15/11/2023	美元 0.05500	17%	83%
16/10/2023	美元 0.05500	33%	67%
15/09/2023	美元 0.05500	87%	13%

資料來源：除另有註明外，安聯投資 / IDS GmbH，截至30/09/2024。

請注意：正派息率並不代表可取得正回報。投資者不應僅就上表所載資料而作出投資決定。閣下在投資之前應細閱銷售文件（包括產品資料概要），瞭解基金詳情包括風險因素。

*「資本」包括未變現淨資本增值（如有），並不一定相等於投資者原本的投資金額。「可分派淨收益」是指經審核管理賬目內屬於相關股份類別的投資淨收入（即股息收入、利息收入及債券票息，並扣除費用和開支），並可能包括已變現淨增值（如有）。然而，「可分派淨收益」不包括未變現淨增值。在財政年度期間內尚未撥作股息宣派的「可分派淨收益」，可於同一個財政年度內結轉作為下一段（或多段）期間的可分派淨收益。累計至財政年度結束日，並於該財政年度結束日後下一個分派日撥作股息宣派的「可分派淨收益」，將被視作為該財政年度的「可分派淨收益」。然而，累計至財政年度結束日，但尚未於該財政年度結束日後下一個分派日撥作股息宣派的「可分派淨收益」，將會被納入下一個財政年度的「資本」內。

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。閣下不應僅就此檔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。

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。

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（香港鰂魚涌華蘭路18號港島東中心54樓）監管。

安聯收益及增長基金

安聯環球投資基金
AM

Allianz Global Investors 安聯投資

- 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。
- 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。

下列為過往派息記錄，並非未來派息的指引。息率並不保證。派息或從基金資本中支付，或實際上從資本中撥付股息。

AM類（美元）收息股份

紀錄日	除息日	每股派息	除息日資產淨值	股息收益率 [1]	年度化股息收益率 [2]
13/09/2024	16/09/2024	0.05500 美元	8.2501 美元	0.67%	8.30%
14/08/2024	16/08/2024	0.05500 美元	8.1861 美元	0.67%	8.37%
12/07/2024	15/07/2024	0.05500 美元	8.3473 美元	0.66%	8.20%
14/06/2024	17/06/2024	0.05500 美元	8.2127 美元	0.67%	8.34%
14/05/2024	15/05/2024	0.05500 美元	8.1735 美元	0.67%	8.38%
12/04/2024	15/04/2024	0.05500 美元	8.1604 美元	0.67%	8.39%
14/03/2024	15/03/2024	0.05500 美元	8.2060 美元	0.67%	8.35%
14/02/2024	15/02/2024	0.05500 美元	8.1900 美元	0.67%	8.36%
12/01/2024	16/01/2024	0.05500 美元	8.0574 美元	0.68%	8.51%
14/12/2023	15/12/2023	0.05500 美元	8.0834 美元	0.68%	8.48%
14/11/2023	15/11/2023	0.05500 美元	7.7949 美元	0.71%	8.80%
13/10/2023	16/10/2023	0.05500 美元	7.6426 美元	0.72%	8.99%

資料來源：除另有註明外，所有基金資料均為安聯投資/ IDS GmbH，截至30/09/2024。

於01/06/2015，德盛全球投資基金之德盛收益及增長基金改名為安聯環球投資基金之安聯收益及增長基金。

1） 股息收益率 = 每股派息 / 除息日資產淨值

2） 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。

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。

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（香港鰂魚涌華蘭路18號港島東中心54樓）監管。