

星展银行代客境外理财产品-海外基金系列 安联环球机遇债券基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1062323000008
中国理财网：<http://www.china-wealth.cn>

风险等级
P2

2025年3月

理财非存款，产品有风险，投资须谨慎！

- 本理财产品非保本浮动收益产品，属于高风险投资产品，不保证本金和收益，在最差的情形下，投资者可能损失所有本金。通过本理财产品所募集的资金投资于由安联环球投资亚太有限公司发行的“安联环球机遇债券基金”（“海外基金”）。本文件无任何部分构成在中国境内购买海外基金的邀约。投资者不因购买本理财产品而与海外基金管理人或其他关联方产生任何法律或合同上的关系，或获得海外基金的任何所有权或权益。
- 本文件根据海外基金发行人或管理人所提供的资料向投资者提供，旨在向投资者披露本理财产品项下所投资的海外基金的部分信息，仅供投资者参考。本行、海外基金发行人或管理人均不对本文件的准确性、完整性和及时性负责。投资附带风险，以往表现并不是未来表现的可靠依据。请参阅产品销售文件以便获取其他数据，包括风险披露。

海外基金投资目标

此基金投资于全球债券市场，以达致长期资本增值及收益。作为投资程序的一部份，投资经理采用机会主义策略，尤其提供一系列的宏观和信贷投资。

海外基金资料

基金经理

Julian Le Beron / Luke Copley / Ranjiv Mann / Filippo Novembri

总资产值

709.49 百万美元

报价货币及每基金单位资产净值

AMg类 (美元) 收息股份 - 8.2398美元

AMg类 (H2-人民币对冲) 收息股份 - 9.3312人民币

12个月之每基金单位资产净值

AMg类 (美元) 收息股份：

最高8.57美元

最低8.10美元

上次分派及除息日

AMg类 (美元) 收息股份：

0.03800美元 (2025年02月18日)

分派频率

AMg类收息股份：预期每月分派

现时费用

认购费：3.00%

赎回费：0%

管理费：每年1.14%

AMg类 (美元) 收息股份

ISIN 号码 LU1516272009

彭博编码 AGBAMGU LX

AMg类 (H2-人民币对冲) 收息股份

ISIN 号码 LU2556244668

彭博编码 ALLNAMG LX

MSCI ESG评级 (截至2025年1月31日)

A

所有资料截至上个月之最后计值日 (特别列明除外)。资料来源：安联投资/IDS GmbH/晨星。投资回报以报价货币计算。投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅投资产品条款说明书及风险揭示书，包括相关产品详细风险。

¹ 直至2020年8月30日为止，本基金的基准以美元3个月伦敦银行同业拆息 (LIBOR) 作代表。由2020年8月31日起，本基金的基准为有担保隔夜融资利率 (SOFR)。

² 股份类别表现的计算是由成立日至该历年年底。

免责声明

本出版物由星展银行 (中国) 有限公司 (“本行”) 发表及/或分发，仅供参考。本出版物仅供本行及该出版物所递交的本行之客户或潜在客户浏览，未经本行事先书面许可，不得复制、传递或传播给任何其他人士。

本出版物并不构成或形成关于认购或达成任何交易的任何要约、推荐、邀请或招揽，本出版物并不意图 (亦不许可) 向公众作出关于认购或达成任何交易的要约，亦不应被视为如此。本出版物无意提供会计、法律或税务意见或投资建议，也不应被当作该等意见或推荐而加以依赖，读者不应以本出版物来代替自己的判断，而应获取独立的法律或财务意见。本行及其关联公司或附属机构并不作为顾问行事，亦不就任何财务后果或其他后果承担任何受托人义务或责任。

本出版物并未考虑任何特定人士的投资目标、财务状况或特定需求。在进行本出版物提及的任何交易或决定购买前本出版物所提及的任何产品前，读者应采取措施确保其理解该交易并基于其自身的目标和情况对该交易的适当性作出独立评估。特别是，读者应当阅读所有与产品相关的文件 (包括但不限于产品说明书、发售文件或其他类似的或相应的要约或发行文件，视情形而定)，并考虑向财务或其他专业顾问寻求意见或进行读者认为需要或适当的独立调查。如读者选择不采取上述措施，读者应谨慎考虑本出版物所提及的产品是否适合其自身。

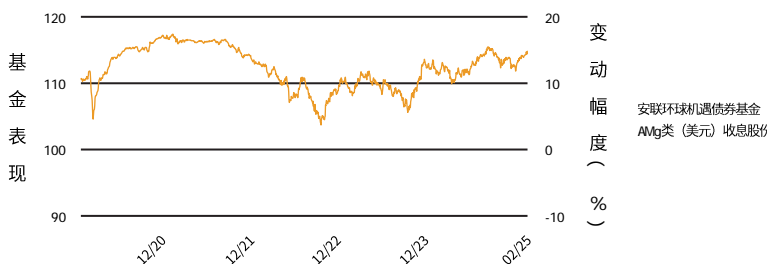
本出版物所包含的信息和意见是从本行认为可靠的来源获得，本行、其关联公司或附属机构并不因发表及/或分发本出版物而为何种特定用途就其充分性、完整性、准确性或及时性作出任何陈述或保证。投资有风险，投资的亏损风险可能是重大的，并可能导致本金亏损。所有的意见和预测均可能会发生变化，而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟，并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。本行、其关联公司或附属机构并不保证本出版物中提及的任何证券的信用评级在任何特定期间内维持有效，亦不保证该等评级将来不会被修改、中止或取消 (如有信用评级机构依其判断认为形势使然)。任何产品的价值和该产品的收益可能会上升也可能下跌。此外，股票价格是波动的，有时可能会剧烈波动。股票价格可能上涨也可能下跌，并可变得毫无价值。股票买卖的结果可能是亏损而非盈利。外汇交易有风险。读者应注意汇率的波动可能会导致货币兑换损失。本行、其关联公司或附属机构并不就任何因使用或依赖本出版物或其内容而产生的或与之相关的任何直接、间接或后果性的损失或损害承担任何责任。

本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工可能在本出版物中所提及的产品中持有头寸或其他利益，并可能就本出版物中提及的产品进行交易。本行、其关联公司或附属机构可能和产品的提供者有联盟或其他合同安排，以推广或销售其产品。如本行的任何关联公司是产品提供者，该关联公司可能会从投资者处收取费用。此外，受制于监管审批，本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工亦可能为 (或寻求为) 该等服务提供者提供经纪、投资银行和其他银行或金融服务。

本出版物所载的信息并无意分发给任何司法辖区或国家的任何人士或实体或其使用 (如该等转发或使用违反该等司法辖区或国家的法律或法规)。

如本出版物通过电子传递的方式 (例如电子邮件或通过银行网站) 分发，则该传递方式的安全或无不当不受保证，因为本出版物的信息可能会被截取、破坏、遗失、损坏、延迟到达或不完整或含有病毒。发送方不会对因该电子传递而导致的本出版物内容的任何错误或遗漏承担责任。如须验证，请索取纸质版本。

海外基金表现 (截至2025年2月28日)



累积回报 (%) (以报价货币计)

	年初至今	三个月	六个月	一年	三年	五年	自成立至今	成立日期
AMg类 (美元) 收息股份	1.84	0.79	0.45	2.99	2.04	3.74	14.77	2016年12月1日
基准指数 ¹	0.71	1.12	2.38	5.18	13.50	14.27	21.57	-
AMg类 (H2-人民币对冲) 收息股份	1.77	0.46	-0.85	0.37	-	-	-0.15	2023年1月3日

¹ 理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。

² 业绩比较基准/基准指数的选则由海外基金管理人设定，不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

年度回报 (%) (以报价货币计)

	2020	2021	2022	2023	2024
AMg类 (美元) 收息股份	6.19	-2.45	-4.97	4.45	-0.57
基准指数 ¹	1.04	0.04	1.66	5.18	5.40
AMg类 (H2-人民币对冲) 收息股份	-	-	-	1.62 ²	-3.45

¹ 理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。

² 业绩比较基准/基准指数的选则由海外基金管理人设定，不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

安联环球机遇债券基金为一只星展银行代客境外理财产品-海外基金系列有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买安联环球机遇债券基金的邀约。投资者不因购买星展银行代客境外理财产品-海外基金系列-安联环球机遇债券基金管理人/管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

星展银行代客境外理财产品 - 海外基金系列 安联环球机遇债券基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1062323000008
中国理财网：http://www.china-wealth.cn

风险等级
P2

2025年3月

海外基金投资组合分析 (截至2025年2月28日)

债券类别分布

政府	56.8%
企业	31.8%
新兴市场	6.3%
流动资金	4.4%
其他	0.7%

国家/地区分布

美国	55.5%
英国	8.7%
澳洲	4.4%
挪威	4.1%
巴西	3.5%
西班牙	2.8%
法国	2.7%
日本	2.2%
德国	1.2%
爱尔兰	1.0%
其他	9.4%
流动资金	4.4%

信贷等级分布

AAA	46.3%
BBB	16.6%
A	14.7%
AA	8.3%
BB	7.3%
B	1.5%
CCC及以下	0.3%
其他	0.7%
流动资金	4.4%

海外基金十大投资项目 (截至2025年2月28日)

项目	地区	百分比
US TREASURY N/B FIX 4.125% 15.11.32	美国	8.8
TSY INFL IX N/B I/L FIX 1.375% 15.07.33	美国	6.8
US TREASURY N/B FIX 4.250% 15.11.34	美国	6.2
UNITED KINGDOM GILT FIX 4.375% 31.07.54	英国	5.4
AUSTRALIAN GOVERNMENT 166 FIX 3.000% 21.11.33	澳洲	4.4
US TREASURY N/B FIX 2.750% 15.08.32	美国	4.0
US TREASURY N/B FIX 4.250% 30.06.31	美国	3.6
NOTA DO TESOURO NACIONAL NTFN FIX 10.000% 01.01.31	巴西	3.5
US TREASURY N/B FIX 3.500% 30.04.30	美国	2.7
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO FIX 4.000% 31.10.54	西班牙	2.3

海外基金过往派息记录*

AMg类 (美元) 收息股份

除息日	每单位分派收益	年化派息率 ³
2025年02月18日	0.03800美元	5.71%
2025年01月15日	0.03800美元	5.77%
2024年12月16日	0.03800美元	5.68%
2024年11月15日	0.03800美元	5.69%

AMg类 (H2-人民币对冲) 收息股份

除息日	每单位分派收益	年化派息率 ³
2025年02月18日	0.02325人民币	3.04%
2025年01月15日	0.02325人民币	3.08%
2024年12月16日	0.02325人民币	3.04%
2024年11月15日	0.02325人民币	3.05%

除另有注明外，所有基金资料均为安联投资/IDS GmbH/晨星，截至2025年2月28日。

*过往业绩和派息记录不代表其未来表现，也不构成本理财产品业绩或分红派息的依据或指标。

³年度化股息收益率 = $\frac{1 + \text{每股派息} / \text{除息日资产净值}^{12} - 1}{100}$ 。年度化股息收益率乃基于最近一次派息计算及假设收益再拨作投资，可能高于或低于实际全年派息率。正数派息率并不代表正数回报。派息并没有保证。过往股息收益并非未来股息派发的指引。

免责声明

本出版物由星展银行(中国)有限公司(“本行”)发表及/或分发，仅供参考。本出版物仅供本行及该出版物所被递交的本行之客户或潜在客户浏览，未经本行事先书面许可，不得复制、传递或传播给任何其他人士。

本出版物并不构成或形成关于认购或达成任何交易的任何要约、推荐、邀请或招揽，本出版物并不意图(亦不许可)向公众作出关于认购或达成任何交易的要约，亦不应被视为如此。本出版物无意提供会计、法律或税务意见或投资建议，也不应被当作该等意见或推荐而加以依赖，读者不应以本出版物来代替自己的判断，而应获取独立的法律或财务意见。本行及其关联公司或附属机构并不作为顾问行事，亦不就任何财务后果或其他后果承担任何受托人义务或责任。

本出版物并未考虑任何特定人士的特定投资目标、财务状况或特定需求。在进行本出版物提及的任何交易或决定购买本出版物所提及的任何产品前，读者应采取措施确保其理解该交易并基于其自身的目标和情况对该交易的适当性作出独立评估。特别是，读者应当阅读所有与产品相关的文件(包括但不限于产品说明书、发售文件或其他类似的或相应的要约或发行文件，视情形而定)，并考虑向财务或其他专业顾问寻求意见或进行读者认为需要或适当的独立调查。如读者选择不采取上述措施，读者应谨慎考虑本出版物所提及的产品是否适合其自身。

本出版物所包含的信息和意见是从本行认为可靠的来源获得，本行、其关联公司或附属机构并不因发表及/或分发本出版物而为任何特定用途就其充分性、完整性、准确性或及时性作出任何陈述和保证。投资有风险，投资的亏损风险可能是重大的，并可能导致本金亏损。所有的意见和预测均可能会发生变化，而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟，并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。本行、其关联公司或附属机构并不保证本出版物中提及的任何证券的信用评级在任何特定期间内维持有效，亦不保证该等评级将来不会被修改、中止或取消(如有信用评级机构依其判断认为形势使然)。任何产品的价值和该产品的收益可能会上升也可能会上跌。此外，股票价格是波动的，有时可能会剧烈波动。股票价格可能上涨也可能下跌，并可能变得毫无价值。股票买卖的结果可能是亏损而非盈利。外汇交易有风险。读者应注意汇率的波动可能会导致货币兑换损失。本行、其关联公司或附属机构并不就任何因使用或依赖本出版物或其内容而产生的或与之相关的任何直接、间接或后果性的损失或损害承担任何责任。

本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工可能在本出版物中所提及的产品中持有头寸或其他利益，并可能就本出版物中提及的产品进行交易。本行、其关联公司或附属机构可能和产品的提供者有联盟或其他合同安排，以推广或销售其产品。如本行的任何关联公司是产品提供者，该关联公司可能会从投资者处收取费用。此外，受制于监管审批，本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工亦可能为(或寻求为)该等服务提供者提供经纪、投资银行和其他银行或金融服务。

本出版物所载的信息并无意分发给在任何司法辖区或国家的任何人士或实体或其使用(如该等转发或使用违反该等司法辖区或国家的法律或法规)。

如本出版物通过电子传送的方式(例如电子邮件或通过银行网站)分发，则该传送方式的安全或无扰不受保证，因为本出版物中的信息可能会被截取、破坏、遗失、损坏、延迟到达或不完整或含有病毒。发送方不会对因该电子传送而导致的本出版物内容的任何错误或缺漏承担责任。如须验证，请索取纸质版本。



星展银行代客境外理财产品 - 海外基金系列

安联环球机遇债券基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1062323000008
中国理财网：<http://www.china-wealth.cn>

风险等级
P2

2025年3月

基金三大亮点

1. 全天候债券投资策略：投资团队在风险管理方面保持灵活。根据不同市场周期，对债券配比做出调整。例如，当市场受压时，配置更多于政府债券及避险货币，以助捍卫资本。
2. 多元化且流动性高的投资领域：基金可投资于多种流动性高的资产类别，非常灵活，不受基准指数限制，包括新兴市场及高收益债券配置以把握投资机遇。基金对信贷投资设有限制，以免使其成为纯粹的信贷基金。
3. 提供潜在收益机会：基金的AMq类股份旨在提供每月派息（息率并不保证，派息可从资本中支付），为投资者提供潜在的收益来源。

海外基金经理评论

主权定息收益市场在2月份反复波动，美国活动数据较预期疲弱，加上美国经济政策不明朗，导致投资者重新评估原本较为乐观的2025年美国前景。尽管美国联储局1月份政策会议记录显示，鉴于经济及政府政策前景的不确定性，大多数联储局成员倾向于对进一步宽松政策采取审慎态度，但短期利率市场反映联储局可能在2025年减息三次，而今年年初的预期则为仅减息一次。美国的整体及核心消费物价指数通胀率高于预期，分别按年上升3%及3.3%，带动10年期美国国库券收益率在上半月升至4.62%，随后在2月底急剧回落至4.21%，为12月中旬以来的最低水平。美国关税的消息持续令市场不安，总统特朗普下令为贸易政策制定一项「公平及对等的计划」，与其他国家的关税、税收及非关税壁垒看齐。

展望未来，美国贸易和财政政策的不确定性，导致资产市场年初对美国增长的乐观预期需要重新评估。市场越来越怀疑美国的增长能否胜于世界其他地区，美国国库券的反弹推动全球主权债券市场出现广泛反弹。债券市场在2025年可能继续大幅波动，因此我们倾向于采取战术性存续期部署。在英国，宏观经济前景、英伦银行政策定价和金边债券估值，均有利于金边债券的直接交易，以及相对于德国政府债券和加拿大利率市场的交叉盘交易，两者的价格已反映大幅减息。外汇方面，美国与世界其他地区的2025年增长预测存在差距，加上政策利率定价因此出现差异，令美元容易受到美国短期经济数据疲弱的影响。较长期而言，美国政府的政策目标可能令美元前景转弱。

免责声明

本出版物由星展银行（中国）有限公司（“本行”）发表及/或分发，仅供参考。本出版物仅供本行及该出版物所被递交的本行之客户或潜在客户阅读，未经本行事先书面许可，不得复制、传递或传播给任何其他人士。

本出版物并不构成或形成关于认购或达成任何交易的任何要约、推荐、邀请或招揽，本出版物并不意图（亦不可）向公众作出关于认购或达成任何交易的要约，亦不应被视为如此。本出版物无意提供会计、法律或税务意见或投资建议，也不应被当作该等意见或推荐而加以依赖，读者不应以本出版物来代替自己的判断，而应获取独立的法律或财务意见。本行及其关联公司或附属机构并不作为顾问行事，亦不就任何财务后果或其他后果承担任何受托人义务或责任。

本出版物并未考虑任何特定人士的特定投资目标、财务状况或特定需求。在进行本出版物提及的任何交易或决定购买本出版物所提及的任何产品前，读者应采取措施确保其理解该交易并基于自身的目标和情况对该交易的适当性作出独立评估。特别是，读者应当阅读所有与产品相关的文件（包括但不限于产品说明书、发售文件或其他类似的或相应的要约或发行文件，视情形而定），并考虑向财务或其他专业顾问寻求意见或进行读者认为需要或适当的独立调查。如读者选择不采取上述措施，读者应谨慎考虑本出版物所提及的产品是否适合其自身。

本出版物所包含的信息和意见是从本行认为可靠的来源获得，本行、其关联公司或附属机构并不因发表及/或分发本出版物而为任何特定用途就其充分性、完整性、准确性或及时性作出任何陈述和保证。投资有风险，投资的亏损风险可能是重大的，并可能导致本金亏损。所有的意见和预测均可能会发生变化，而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟，并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。本行、其关联公司或附属机构并不保证本出版物中提及的任何证券的信用评级在任何特定期间内维持有效，亦不保证该等评级将来不会被修改、中止或取消（如有关信用评级机构依其判断认为形势使然）。任何产品的价值和该产品的收益可能会上升也可能会上跌；此外，股票价格是波动的，有时可能会剧烈波动。股票价格可能上涨也可能下跌，并可能变得毫无价值。股票买卖的结果可能是亏损而非盈利。外汇交易有风险。读者应注意汇率的波动可能会导致货币兑换损失。本行、其关联公司或附属机构并不就任何因使用或依赖本出版物或其内容而产生的或与之相关的任何直接、间接或后果性的损失或损害承担任何责任。

本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工可能在本出版物中所提及的产品中持有头寸或其他利益，并可能就本出版物中提及的产品进行交易。本行、其关联公司或附属机构可能和产品的提供者有联盟或其他合同安排，以推广或销售其产品。如本行的任何关联公司是产品提供者，该关联公司可能会从投资者处收取费用。此外，受制于监管审批，本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工亦可能为（或寻求为）该等服务提供者提供经纪、投资银行和其他银行或金融服务。

本出版物所载的信息并无意分发给在任何司法辖区或国家的任何人士或实体或其使用（如该等分发或使用违反该等司法辖区或国家的法律或法规）。

如本出版物通过电子传送的方式（例如电子邮件或通过银行网站）分发，则该传送方式的安全或无该不受保证，因为本出版物的信息可能会被截取、破坏、遗失、损坏、延迟到达或不完整或含有病毒。发送方不会对因该电子传送而导致的本出版物内容的任何错误或遗漏承担任何责任。如须验证，请索取纸质版本。