

- [基金管理网页](#)
- [为何考虑短久期基金？](#)

焦点产品：安盛环球基金—美国短期投资级别债券

旨在产生稳定的低波动收入，寻求比短期政府债券和现金更高的回报

描述

短久期美元投资级债券基金，持续 10 年以上、无论在正面和负面信贷环境均录得主动（阿尔法）回报。

团队

3 位投资组合经理拥有平均 23 年的行业经验，致力于管理主动型投资级美债投资组合，广泛团队管理总计 420 亿美元的美国企业债券。

差异化因素

投资风格重视连贯性，并透过高质量的基本面分析进行严谨的信贷筛选。
与高收益债券团队密切合作，辨识具有潜力调高评级的明日之星，并加强沽出的纪律。

基金概述

- 主要投资以美元计价的短久期（1-3年）投资级企业债券。
- 采用总回报风格进行管理，旨在以创造收益和资本保障，实现持续回报增长。

选择理由

1. 与短期政府债券和现金相比，风险/回报状况更佳。
2. 短久期投资组合降低了对美国整体信贷市场的利率敏感度。
3. 证券选择是收益的主要驱动力，可带来持续的阿尔法收益，历史月度回报（总收益）中超过 70% 为正阿尔法收益。

投资时机

- 现在收益率曲线倒挂，收益率具有吸引力，可锁定单位久期内的收益率。
- 利率“更高更久”为关注持续收益提供了支撑。
- 短期利率将下降，是时候将部分现金转移至风险较高资产。

业绩表现与驱动因素：2024 年第 2 季度

- 基金表现优于基准——ICE BofA 1-3 年期美国企业指数（扣除费用，美元）。
- 主要驱动因素是选择正回报的证券，尤其来自银行业，也包括金融服务、医疗保健、媒体和能源行业。
- 鉴于基金相对于基准为短久期，久期和收益率曲线的综合效应也为正。

摩根大通新发份额：UF 和 UA 类仅 2024 年 7 月 1 日推出。

历史总业绩基于：

安盛环球基金—美国短期投资级别债券 - 机构类 | 美元红利再投资
- ICE BofA 1-3 年美国企业指数

Total return	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Fund	6.12%	4.53%	0.31%	-2.95%	5.78%	2.39%
Reference index	5.43%	4.16%	-0.01%	-4.05%	5.61%	1.96%
Alpha	0.69%	0.37%	0.32%	1.10%	0.17%	0.43%

资料来源：安盛资产管理，截至 2024 年 6 月 30 日

您知道吗，99% 的美国长期信贷回报来自票面利率，只有一小部分来自价格变动
— 这就是本策略专注于收益和资本保障的原因