

- [基金管理網頁](#)
- [為何考慮短久期基金？](#)

焦點產品：安盛環球基金－美國短期投資級別債券

旨在產生穩定的低波動收入，尋求比短期政府債券和現金更高的回報

描述

短久期美元投資級債券基金，持續 10 年以上、無論在正面和負面信貸環境均錄得主動（阿爾法）回報。

團隊

3 位投資組合經理擁有平均 23 年行業經驗，致力於管理主動型投資級美債投資組合，廣泛團隊管理總計 420 億美元的美國企業債券。

差異化因素

投資風格重視連貫性，並透過高質量的基本面分析進行嚴謹的信貸篩選。
與高息債券團隊密切合作，辨識具潛力調高評級的明日之星，並加強沽出的紀律。

基金概述

- 主要投資以美元計價的短久期（1-3年）投資級企業債券。
- 採用總回報風格進行管理，旨在透過創造收益和資本保障，實現持續回報增長。

選擇理由

- 與短期政府債券和現金相比，風險/回報狀況更佳。
- 短久期投資組合降低了對美國整體信貸市場的利率敏感度。
- 挑選證券是回報的主要驅動力，可帶來持續的阿爾法收益，歷史月度回報（總收益）中超過 70% 為正阿爾法回報。

投資時機

- 現在收益率曲線倒掛，收益率具有吸引力，可鎖定單位久期內的收益率。
- 利率「更高更久」為關注持續收益提供了支持。
- 短期利率將下降，是時候將部分現金轉移至風險較高資產。

業績表現與驅動因素：2024 年第 2 季度

- 基金表現優於基準——ICE BofA 1-3 年期美國企業指數（扣除費用，美元）。
- 主要驅動因素是挑選了正回報的證券，尤其來自銀行業，也包括金融服務、醫療保健、媒體和能源行業。
- 鑒於基金相對於基準為短久期，久期和收益率曲線的綜合效應也為正面。

摩根大通新發份額，UF 和 UA 類僅 2024 年 7 月 1 日推出。歷史總業績基於：

安盛環球基金－美國短期投資級別債券- 機構類 | 美元紅利再投資
- ICE BofA 1-3 年美國企業指數

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%

資料來源：安盛資產管理，截至 2024 年 6 月 30 日

您知道嗎，99% 的美國長期信貸回報來自票面利率，只有一小部分來自價格變動
— 這就是本策略專注於收益和資本保障的原因