



聯博香港

聯博— 短期債券基金

了解基金



市場概覽

- 在全球經濟和市場不確定性上升的環境下，短存續期(Short Duration)、高品質(High Quality)的全球債券策略能夠在控制風險的同時，提供具吸引力的收益及分散投資的效益。
- 聯博認為 2026 年的投資環境具有以下特徵：
 - 地緣政治風險升溫(尤其是中東局勢)
 - 能源價格波動增加
 - 全球經濟增長放緩
 - 各地央行政策出現分化
 - 人工智慧(AI)帶來的經濟及市場影響
- 雖然全球經濟仍具韌性，但下行風險明顯增加，因此保本及降低波動的重要性提升。
- 在這種環境下，短存續期債券可作為較穩健的收益來源，同時減少市場波動帶來的衝擊。
- 投資者現時可從優質債券獲得具有吸引力的票息收入，同時不需要大幅承擔信用風險，並獲取不俗收益。現時收益率水平提供了長遠而言較佳的投資起點。



短存續期可降低利率風險

聯博—短期債券基金的投資重點包括：

- 維持較低存續期
- 保持 AA 級左右的高信用品質
- 分散市場及貨幣配置
- 基金並非只投資美國市場，而是在全球尋找機會，包括政府債券、投資級別企業債券、機構按揭抵押證券(Agency MBS)、新興市場債券和外匯及利率策略

聯博認為：

- 未來利率走勢仍存在不確定性，而短存續期能降低利率波動對債券價格的影響、保留收益率優勢及改善風險回報比率。
- 各地經濟週期不同步，令央行政策差異增加，並為主動式管理的投資策略創造更多投資機會。
- 由於基本面穩健、違約率偏低、現金流穩健及資金持續流入，有利美國投資級別企業債券、歐洲投資級別企業債券、金融業債券及公用事業債券。



為何選擇聯博—短期債券基金？

- 全球化布局擴闊投資範圍，有助於在全球政府債券及企業債券市場中發掘最具吸引力的投資機遇。
- 違約風險相對較低，由於投資組合主要聚焦高質素債券(平均信貸評級約為AA 級別)，並致力維持較低波動水平。
- 透過市場及行業進行分散配置，加上較低的信貸存續期風險，投資組合較有效降低回撤風險(Drawdown Risk)。



為何現時是投資良機？

- 短年期債券收益率具吸引力，在承擔較低利率風險的同時，仍能提供理想的票息收益(Carry Return)，特別適合目前市場波動及利率前景存在不確定性的環境。
- 我們認為隨著市場收益率已顯著重設至較高水平，現時估值提供具吸引力的入市時機。
- 各地區的經濟週期出現分化，尤其是已發展市場之間差異擴大，有望帶來更多獨特(Idiosyncratic)的投資機會，而基金可望把握相關機遇。
- 在市場持續追求收益的背景下，加上整體信貸市場技術因素穩健、絕對收益率處於較高水平，以及企業的基本因素仍然利好，短年期投資級別信貸(Short-Dated Investment Grade Credit)具備吸引力。



為何選擇聯博？

- 聯博擁有長期且經驗證的投資往績，並採用一致且紀律化的投資流程。投資管理團隊平均擁有約25年的業界經驗。
- 投資團隊於全球多元固定收益策略管理方面擁有豐富經驗，並獲全球經濟師、研究分析師、交易員及專責行業投資專家提供支援。
- 聯博自主研发的一體化投資平台及專有技術，有助提升整個投資流程效率，加快投資決策及執行速度，並透過內部數據持續優化投資能力。

資料來源：聯博

以往表現並非未來業績的保證。本文件所提出的任何預測或意見，並無實現的保證。本文件不應被詮釋為建議購入、出售或推介本基金之證券。

投資於本基金須承擔若干風險。投資於本基金的回報及本金值會有波動，故投資者的股份在贖回時的價值可能高於或低於原來成本。本基金旨在作為分散投資的工具，並非完整投資計劃。以基金基準貨幣以外的貨幣所計價的回報，可能受外匯波動有所增加或減少。基金除對沖外，可投資金融衍生工具作投資目的及/或有效投資組合管理目的，因此可導致基金的資產淨值的波動性擴大。此等風險以及其他風險在本基金認購章程內有說明。準投資者應細閱認購章程及產品資料概要，包括其風險因素，並與其理財顧問商討本基金的風險及各項費用，以確定是否適合投資。

此信息只針對本基金和相關股份類別已註冊之司法權區內人士或其他方式合法接收之人士。投資前，投資者應審查基金的認購章程全文，連同基金的產品資料概要，以及最近期的財務報表。這些文件的副本，其中包括最近期的年度報告，以及如果其後頒布者，則為最近期的中期報告，可瀏覽www.abfunds.com.hk或聯繫基金獲授權經銷司法權區的當地經銷商免費索取。

如有提及任何個別證券，目的僅為說明本公司投資理念的應用，不可視為AllianceBernstein所作推薦。本資料所指明及所述的個別證券，並不代表為本基金買入、賣出或建議的所有證券。本基金於任何特定時間可能持有，亦可能不持有。不應假定投資於此等證券在以往或將來均可獲得利潤。

本基金為AB FCP I (即“聯博”) 旗下的一個投資組合。聯博是根據盧森堡大公國法律組成的互惠投資基金(fonds commune placement)，法定名稱為AB FCP I。在2016年2月5日之前，聯博的法定名稱為ACMBernstein，營業名稱為AllianceBernstein。

此文件並未經證監會審閱。此文件的發行者為聯博香港有限公司。

[A/B] 標誌及AllianceBernstein®為註冊商標，須獲得其擁有人AllianceBernstein L.P.的批准方可使用。

©2026 AllianceBernstein L.P.

僅供財務代表或專業投資者使用。不可供公眾檢閱或向公眾分發或引述。