PIMCO
品浩

重要提示:

1. 本基金旨在透過投資於廣泛類型資產類別，包括股票、固定收益證券、商品及房地產，實現其投資目標。
2. 本基金的資產配置策略未必可在所有環境及市況下達致理想結果。本基金的投資可能會定期予以重新調整，因此本基金招致的交易成本可能高於採用靜態配置策略的基金。
3. 股本證券的價格波動一般大於固定收益證券。
4. 固定收益工具的投資須承受信貸、利率、流通性、信貸評級及降級風險。本基金亦須承受投資於高孳息、低於投資級別及未評級證券的風險。
5. 本基金須承受與環球投資、新興市場、估值、主權債務、貨幣、人民幣貨幣及購回／反向購回交易相關的風險。
6. 本基金可將其淨資產的10%以上投資於由具有低於投資級別信貸評級的單一主權發行人（例如：南非及土耳其）發行或擔保的證券，而有關發行人的信貸風險及違約風險可能有所增加。
7. 本基金可投資於或會涉及額外風險（例如：對手方／信貸、流通性、估值、波動性、場外交易及槓桿風險）的金融衍生工具。
8. 本基金可按其酌情權從其資本中直接或實際派付股息，這相當於退還或提取投資者部分原有投資或歸屬於該原有投資的任何資本收益。任何涉及從本基金的資本中支付股息的分派均可能導致本基金每股資產淨值即時減少。
9. 投資涉及風險，閣下的投資可能會蒙受重大損失。
10. 投資者不應單憑此文件，而應閱讀本基金的發售文件，以了解包括風險因素的進一步詳情。

2025年8月

PIMCO GIS 收益增長基金

(P-BIG)

無論市場升跌，旨在實現穩定的收益和資本增值潛力

A company of Allianz

您在尋找全天候、均衡型基金嗎？為您介紹P-BIG*

PIMCO GIS 收益增長基金(P-BIG)以60/40的均衡比例投資於環球、多元化且優質的股票和債券投資組合。基金旨在實現高額定期收益，同時具備在不同市場環境下實現資本增值的潛力。

主要優勢

均衡投資組合

60/40股債策略在不同市場週期為投資者提供穩定回報，可作為投資組合的核心。

締造收益

P-BIG 以靈活的債券投資策略旨在實現定期收益和資本保值的目標，同時尋求降低波動性和整體投資組合風險。

增長潛力

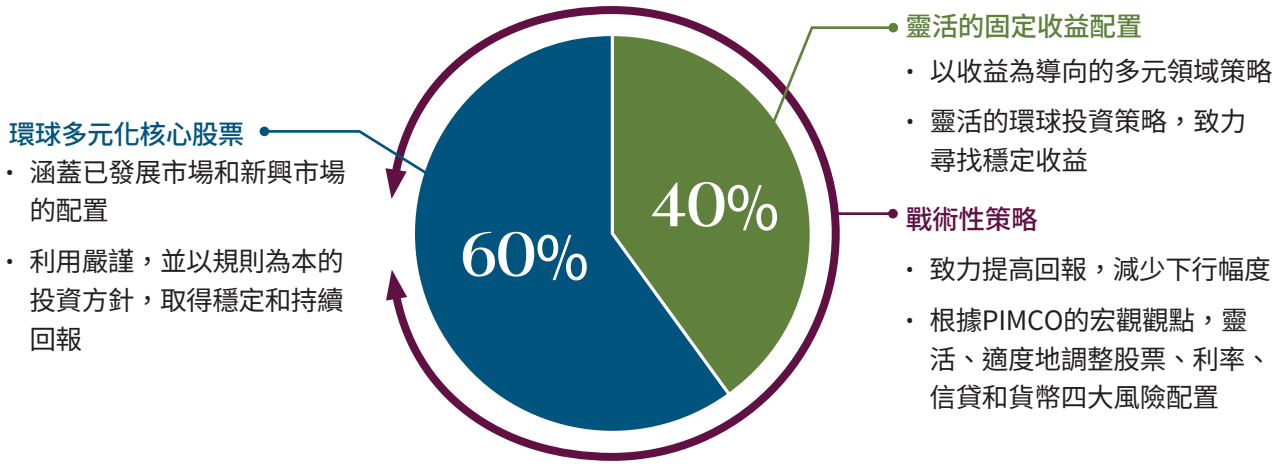
P-BIG 投資於多元化環球股票，因此股票的長期資本增值潛力可提高回報率。

* P-BIG 為 PIMCO GIS 收益增長基金英文名稱 PIMCO GIS Balanced Income and Growth Fund 的簡稱。

均衡投資組合 ❯

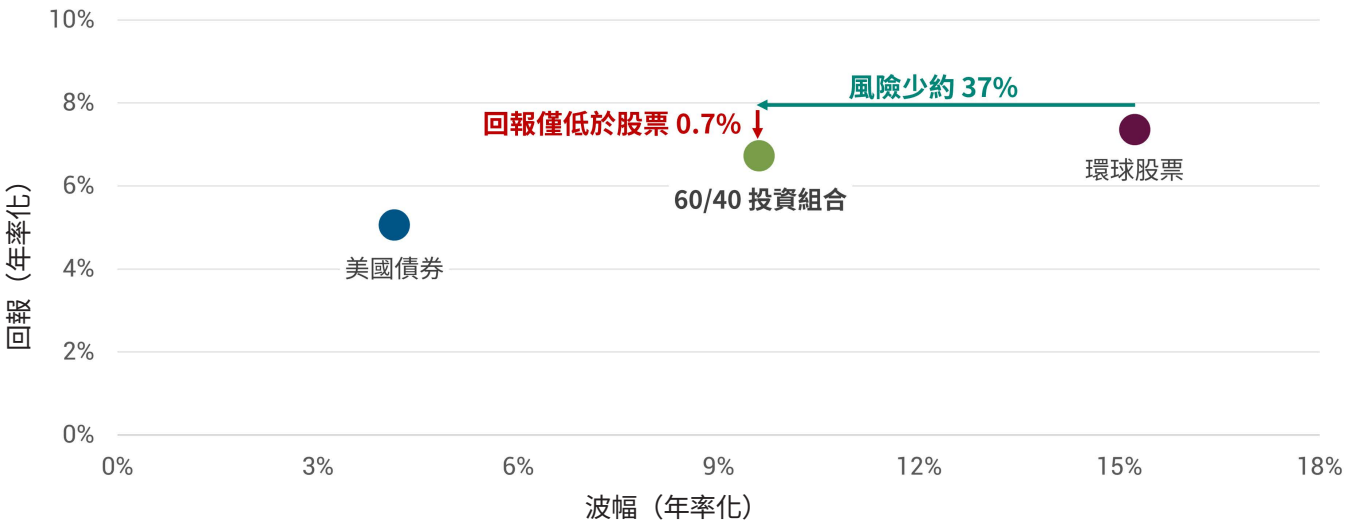
PIMCO 的環球多元化60/40投資組合

P-BIG 利用 PIMCO 在環球市場的專長，建構穩定、優質的投資組合。這個組合結合了股票的長期增長潛力，與投資者對 PIMCO 熟識並信賴的持續、吸引的債券收益分派。



配置比例60/40可提供與股票相近的回報，但風險相對較低

自1990年以來的年率化風險／回報



截至2025年8月31日。資料來源：品浩、彭博資訊。數據自1990年1月31日起。
僅供說明用途。投資者不可直接投資於非管理式指數，所示數據未考慮費用的影響。**過往表現並非未來業績的保證或可靠指標。**
基金採取主動型管理，參考60% MSCI綜合世界指數／40%彭博美國綜合債券指數；於基金章程作進一步概述。然而，敬請投資者注意，所示的**60/40投資組合並不代表本基金**，亦不代表任何賬戶、產品或策略將會或應會取得類似文內所示的盈利、損失或業績。概不保證這些投資策略將適用於任何市況或適合所有投資者，而各投資者應評估其個人的長線投資能力，尤其是在市況低迷期間。有關更多資料，請參閱基金章程的相關章節。
60/40投資組合以60%的MSCI綜合世界指數／40%的彭博美國綜合債券指數為代表。美國債券以彭博美國綜合債券指數為代表。環球股票以MSCI綜合世界指數為代表。

締造收益 ❯

PIMCO 的靈活固定收益 – 多元領域策略

P-BIG 的40%靈活固定收益配置採用環球多元領域策略，提供穩定的收益流。

靈活	穩定	強韌
利用 PIMCO 的環球資源，投資於超過156萬億美元*的環球債券市場，能在所有市場環境中靈活投資	注重多元化收益來源，減少對把握「市場時機」的需求，亦可能有助於抵銷短期波幅	秉持「彎而不折」的投資理念，強調透過專注於債券質素，而非單純追求孳息，從而降低下行風險

穩定收益和資本保值

本策略獨特地平衡優質資產（例如美國政府債券）與高孳息資產（例如企業信貸和證券化資產抵押信貸）的組合，務求在不同市場環境均實現其目標。

高孳息資產
（締造收益）
尋求高額穩定收益

優質資產
（資本保值）
尋求對沖波幅加劇的風險

當經濟增長強勁時，預計高孳息資產會受惠，
當經濟增長疲軟時，預計優質資產會受惠。

透過在不同的市場環境中尋求強韌的可靠收益來源， PIMCO 的靈活固定收益策略多年來一直提供穩定的回報。

資料來源：品浩。**僅供說明用途。**
* 截至2024年12月31日的環球債券市場規模。

增長潛力 ❯

PIMCO 核心股票 – 多元化的無偏差策略

P-BIG 的60%股票配置為系統性的主動型策略，旨在於各種市場環境下獲取最高總回報。

您知道嗎？

行為科學告訴我們，在作出決定時，我們遠沒有想像中那麼理性。我們的行為會受到一系列認知和情感偏見的影響，這可能會導致結果不理想，尤其是在投資結果方面。

核心股票的投資流程旨在消除這些偏見，提升潛在超額回報。在 PIMCO 廣泛的量化股票研究的支持下，核心股票投資於四種類型的股票 – **質素、價值、勢頭強勁和增長型** – 並尋求在股市中持續選擇未來贏家，迴避未來表現欠佳的股票。

與偏重某種投資風格、單一因素或以股息為導向的策略相比，核心股票旨在透過系統性地建構投資組合，僅配置具備最佳未來回報指標的股票，以提供更平穩、更穩定的回報。

穩定回報

嚴謹、可重複的策略，旨在避免可能拖累回報的人為偏見

環球多元化

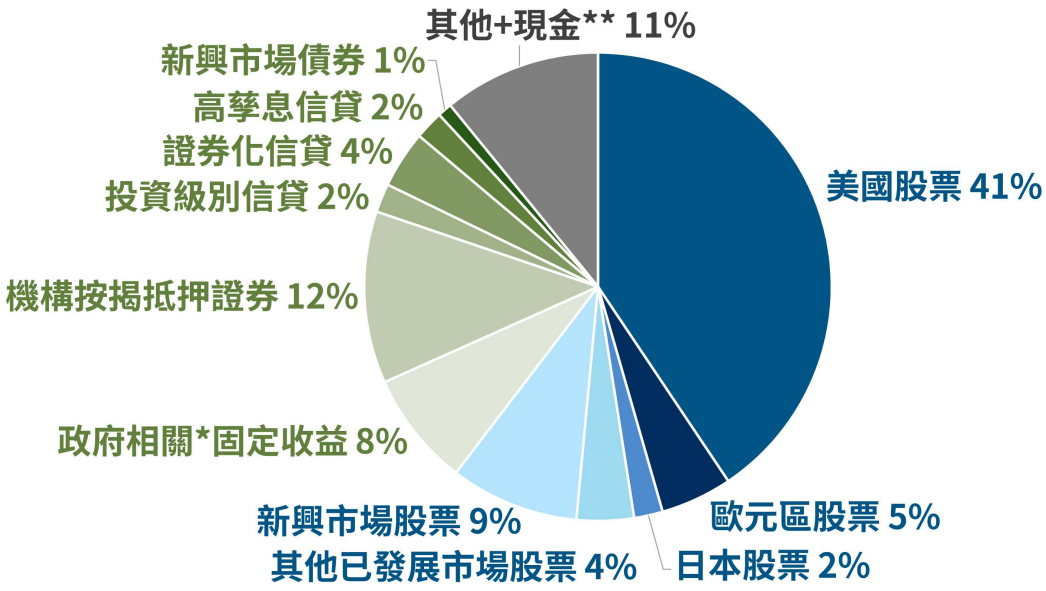
通過跨地區、跨國家、跨範疇和跨行業投資，尋求提供廣泛的多元化投資機會

穩健回報動力

利用 PIMCO 的量化股票研究，發掘經驗證的可靠超額回報來源

關鍵投資組合資料

固定收益 (40%)



股票 (60%)

AA-	1,369	7.10%
平均信貸質素	投資組合持倉總數	年率化每月派息率 (M類零售收息II股份美元)^

截至2025年8月31日。資料來源：品浩。基於以四捨五入進位，總數可能有所偏差。**投資組合結構可予更改，毋須另行通知，而且不一定反映現時或未來的配置。**^年率化每月派息率指M類零售收息II股份美元。股息金額或股息率／孳息以過往股息金額或股息率／孳息為基礎。股息金額或股息率／孳息不獲保證。 年率化每月派息率是以一曆年12個月的基礎按年率化計算[年率化每月派息率 =（股息 * 12）／除息日的資產淨值]。股息不獲保證。以往派息不一定代表未來趨勢，將來派息有可能會較低。正派息率並不表示將取得正回報。數據並不包括特別現金股息。就收息II股份而言，本基金可酌情從資本中支付股息，並計及股份類別貨幣對沖所產生的收益率差額（構成利用資本進行派息）。收息II股份的管理費和其他應付費用亦可從收息II股份的資本中扣除，導致用作派付股息的可分配收入增加，因此收息II股份實際上可能是從資本中付股息。這可能導致收息II股份的每股資產淨值即時減少。

*政府相關固定收益包括美國、日本、英國、澳洲、加拿大和歐盟的名義和國庫抗通脹債券、機構證券、獲美國聯邦存款保險機構及政府擔保的企業證券。其不包括在美國用以管理基金存續期配置的任何利率相關衍生工具。衍生工具包括利率掉期、期貨及掉期期權。

**其他包括優先股及銀行貸款。

主要基金概要

投資目標	本基金的投資目標是在符合保存資本及審慎投資管理原則的前提下尋求獲取最高總回報。本基金可使用或投資於金融衍生工具。
統一管理費	每年
基金規模	33.79 億美元
M 類零售收息 II (每月派息) 此股份類別旨在每月派息，但派息不獲保證，並可能從本基金的資本中支付。見重要資料第8項。	**可供選擇貨幣** **美元** 於2023年11月30日成立 **港元未對沖** 於2023年11月30日成立 **新加坡元對沖** 於2023年11月30日成立 **日圓對沖** 於2024年7月5日成立 **澳元對沖** 於2024年9月9日成立 **瑞士法郎對沖** 於2024年9月9日成立 **離岸人民幣對沖** 於2024年9月9日成立 **英鎊對沖** 於2024年9月9日成立 **歐元對沖** 於2025年2月26成立 (2023年11月29日之前，PIMCO GIS收益增長基金名為環球核心資產配置基金。**)

截至2025年8月31日。資料來源：品浩。
*統一管理費計及2028年11月28日之前每年0.55%的費用減免。費用減免將於2028年11月29日到期。
**於2023年11月29日，除更改名稱外，本基金的投資目標及政策亦出現變動。在2023年11月29日前，本基金的基準指數為60% MSCI綜合世界指數和40%彭博環球綜合美元對沖指數。M類零售收息II股份美元、港元未對沖和新加坡元對沖於2023年11月30日成立，M類零售收息II股份日圓對沖於2024年7月5日成立，M類零售收息II股份澳元對沖、瑞士法郎對沖、離岸人民幣對沖和英鎊對沖於2024年9月9日成立，M類零售收息II股份歐元對沖於2025年2月26日成立，即於上述變動後成立。

派息率

派息率 –M零售收息II

	美元		港元未對沖		新加坡元對沖	
除息日	**每股派息**	**年率化每月派息率**	**每股派息**	**年率化每月派息率**	**每股派息**	**年率化每月派息率**
28-8-25	0.069000	7.10%	0.069000	7.11%	0.067000	7.11%
30-7-25	0.069000	7.21%	0.069000	7.18%	0.067000	7.20%
27-6-25	0.065000	6.84%	0.064600	6.76%	0.064700	7.01%
29-5-25	0.065000	7.00%	0.064600	6.93%	0.064700	7.15%
29-4-25	0.065000	7.24%	0.064600	7.24%	0.064700	7.37%
28-3-25	0.065000	7.20%	0.064600	7.19%	0.064700	7.27%
27-2-25	0.065000	7.07%	0.064600	7.06%	0.064700	7.10%
27-1-25	0.065000	7.08%	0.064600	7.07%	0.064700	7.10%
30-12-24	0.062500	6.92%	0.062500	6.96%	0.062500	6.95%
27-11-24	0.062500	6.79%	0.062500	6.82%	0.062500	6.84%
30-10-24	0.062500	6.82%	0.062500	6.86%	0.062500	6.89%
27-9-24	0.062500	6.68%	0.062500	6.71%	0.062500	6.78%

此股份類別旨在每月派息，但派息不獲保證，並可能從本基金的資本中支付。見重要資料第8項。

資料來源：品浩。**過往表現並非未來業績的保證或可靠指標。**
年率化每月派息率是以一曆年12個月的基礎按年率化計算[年率化每月派息率 =（股息 * 12）／除息日的資產淨值]。股息不獲保證。以往派息不一定代表未來趨勢，將來派息有可能會較低。正派息率並不表示將取得正回報。數據並不包括特別現金股息。就收息II股份而言，本基金可酌情從資本中支付股息，並計及股份類別貨幣對沖所產生的收益率差額（構成利用資本進行派息）。收息II股份的管理費和其他應付費用亦可從收息II股份的資本中扣除，導致用作派付股息的可分配收入增加，因此收息II股份實際上可能是從資本中付股息。這可能導致收息II股份的每股資產淨值即時減少。

派息率

派息率 –M零售收息II

	日圓對沖		離岸人民幣對沖		英鎊對沖	
除息日	**每股派息**	**年率化每月派息率**	**每股派息**	**年率化每月派息率**	**每股派息**	**年率化每月派息率**
28-8-25	6.000000	7.14%	0.620000	7.10%	0.063000	7.07%
30-7-25	6.000000	7.21%	0.620000	7.19%	0.063000	7.17%
27-6-25	6.000000	7.27%	0.599500	7.01%	0.060400	6.95%
29-5-25	6.000000	7.40%	0.599500	7.15%	0.060400	7.10%
29-4-25	6.000000	7.61%	0.599500	7.36%	0.060400	7.33%
28-3-25	6.000000	7.50%	0.599500	7.26%	0.060400	7.25%
27-2-25	6.000000	7.31%	0.599500	7.08%	0.060400	7.09%
27-1-25	5.850000	7.11%	0.599500	7.10%	0.060400	7.11%
30-12-24	6.000000	7.38%	0.600000	7.20%	0.060000	7.15%
27-11-24	6.000000	7.23%	0.600000	7.10%	0.060000	7.05%
30-10-24	6.000000	7.25%	0.600000	7.14%	0.060000	7.10%
27-9-24	6.000000	7.11%	不適用	不適用	不適用	不適用

此股份類別旨在每月派息，但派息不獲保證，並可能從本基金的資本中支付。見重要資料第8項。

資料來源：品浩。**過往表現並非未來業績的保證或可靠指標。**
年率化每月派息率是以一曆年12個月的基礎按年率化計算[年率化每月派息率 =（股息 * 12）／除息日的資產淨值]。股息不獲保證。以往派息不一定代表未來趨勢，將來派息有可能會較低。正派息率並不表示將取得正回報。數據並不包括特別現金股息。就收息II股份而言，本基金可酌情從資本中支付股息，並計及股份類別貨幣對沖所產生的收益率差額（構成利用資本進行派息）。收息II股份的管理費和其他應付費用亦可從收息II股份的資本中扣除，導致用作派付股息的可分配收入增加，因此收息II股份實際上可能是從資本中付股息。這可能導致收息II股份的每股資產淨值即時減少。

派息率

派息率 –M零售收息II

	澳元對沖		瑞士法郎對沖		歐元對沖	
除息日	每股派息	年率化 每月派息率	每股派息	年率化 每月派息率	每股派息	年率化 每月派息率
28-8-25	0.063000	7.11%	0.061000	7.11%	0.060000	7.00%
30-7-25	0.063000	7.21%	0.061000	7.20%	0.060000	7.09%
27-6-25	0.060200	6.95%	0.059600	7.07%	0.060000	7.16%
29-5-25	0.060200	7.10%	0.059600	7.20%	0.060000	7.29%
29-4-25	0.060200	7.33%	0.059600	7.40%	0.060000	7.52%
28-3-25	0.060200	7.24%	0.059600	7.31%	0.060000	7.42%
27-2-25	0.060200	7.08%	0.059600	7.12%	不適用	不適用
27-1-25	0.060200	7.09%	0.059600	7.11%	不適用	不適用
30-12-24	0.060000	7.16%	0.060000	7.24%	不適用	不適用
27-11-24	0.060000	7.06%	0.060000	7.11%	不適用	不適用
30-10-24	0.060000	7.11%	0.060000	7.14%	不適用	不適用

此股份類別旨在每月派息，但派息不獲保證，並可能從本基金的資本中支付。見重要資料第8項。

資料來源：品浩。**過往表現並非未來業績的保證或可靠指標。**
年率化每月派息率是以一曆年12個月的基礎按年率化計算[年率化每月派息率 =（股息 * 12）／除息日的資產淨值]。股息不獲保證。以往派息不一定代表未來趨勢，將來派息有可能會較低。正派息率並不表示將取得正回報。數據並不包括特別現金股息。就收息II股份而言，本基金可酌情從資本中支付股息，並計及股份類別貨幣對沖所產生的收益率差額（構成利用資本進行派息）。收息II股份的管理費和其他應付費用亦可從收息II股份的資本中扣除，導致用作派付股息的可分配收入增加，因此收息II股份實際上可能是從資本中付股息。這可能導致收息II股份的每股資產淨值即時減少。

除非另有註明，所有數據截至2025年8月31日。

所有投資均附帶風險，或會損失價值。投資者在作出投資決定前，應諮詢其投資專家。**過往表現並非未來業績的保證或可靠指標。**

60% MSCI綜合世界指數／40%彭博美國綜合債券指數：MSCI綜合世界指數是一項按公眾流通量調整的市值加權指數，旨在量度已發展及新興市場的股市表現。指數涵蓋一系列國家指數，包括已發展市場及新興市場國家指數。投資者不可直接投資於非管理式指數。彭博美國綜合債券指數代表在美國證券交易委員會註冊、應課稅及以美元計價的證券。該指數涵蓋美國投資級別定息債券市場，指數成份為政府及企業證券、按揭過手證券及資產抵押證券。這些主要環節細分為較多的具體指數，有關指數定期計算及公佈。投資者不可直接投資於非管理式指數。

PIMCO基金
PIMCO基金：環球投資者系列（英文名稱為PIMCO Funds：Global Investors Series plc）是一家於1997年12月10日註冊成立的可變資本開放式投資公司，旗下基金之間負債獨立處理，並在愛爾蘭根據2011年歐洲共同體（可轉讓證券集體投資計劃）規例（法定文書編號352/2011，經修訂）獲中央銀行認可為可轉讓證券集體投資計劃。PIMCO基金：環球投資者系列已委任品浩投資管理（亞洲）有限公司作為香港代表 。投資者在投資前應仔細考慮此等基金的投資目標、風險、收費及開支。此等及其他資料乃載於本基金的香港基金章程，閣下可於www.pimco.com.hk或透過聯絡香港代表或本基金的分銷商，以獲取香港基金章程。準投資者在決定是否認購或購買任何基金的股份前，應細閱本基金的香港基金章程。投資者在作出投資承諾前亦可能有意尋求財務顧問的意見。若閣下選擇不尋求意見，則應考慮投資是否適合閣下。本基金的股份價值及其獲得的收入（如有）可升亦可跌。各基金通常提供不同的股份類別，其費用及開支（可能影響表現）各異，並且訂明不同的最低投資額規定及有權享用不同的服務。若在任何國家／地區使用或供任何人使用可能違反適用法律，則本資料不得作此用途。過往表現並非未來業績的保證或可靠指標，且不保證未來將可取得類似的回報。回報已扣除費用及其他開支，並包括股息再投資。表現數據代表過往的表現，投資回報及本金價值將會波動，因此，在贖回PIMCO GIS基金的股份時，其價值可能高於或低於原本成本。基於以四捨五入進位，表現數據可能有所偏差。本基金可投資於非美國或非歐元區證券，該等證券涉及較高的潛在風險，包括非美元或非歐元的匯率波動風險，以及政治或經濟不明朗。僅供說明用途。請注意，並非全部基金均在所有司法管轄區註冊發售。

風險披露 — 股票價值可能因實質或所理解的整體市場、經濟及行業情況而下跌。投資於債券市場須承受若干風險，包括市場、利率、發行人、信貸及通脹風險；投資在贖回時的價值可能高於或低於原本成本。投資於以外幣計價及／或在海外註冊的證券可能因匯率波動而涉及較大風險，亦可能涉及經濟和政治風險；若投資於新興市場，有關風險可能更高。匯率可能在短期內大幅波動而令投資組合的回報下跌。按揭及資產抵押證券可能對利率變動敏感，或須承受提早還款風險，而其價值或會因市場對發行人信譽的觀感而波動。儘管有關證券一般獲某些形式的政府或私人擔保支持，但並不保證私人擔保人將履行其責任。政府發行的通脹掛鈎債券（ILB）是固定收益證券，其本金價值根據通脹率定期調整。當實質利率上升時，ILB的價值下跌。美國國庫抗通脹債券是由美國政府發行的ILB。主權債券普遍由發行的政府擔保。美國政府機構及機關的債券獲得不同程度的支持，但一般並非獲美國政府的充份信譽保證；投資於這類證券的投資組合不獲保證，其價值將會波動。高孳息及評級較低的證券涉及的風險高於評級較高的證券。投資於前者的投資組合可能較並不投資於前者的投資組合承受較高的信貸及流動性風險。衍生工具可能涉及若干費用及風險，例如流動性、利率、市場、信貸和管理風險，以及無法在最有利的情況下平倉的風險。投資於衍生工具所損失的金額可能高於投資金額。多元化投資不確保沒有損失。

基準指數 — 除基金章程所提述者外，本基金的主動型管理並無使用本資料的基準指數或指數，特別是用作表現比較。若基金章程提述某項基準指數，其可用作本基金主動型管理的一部份，包括但不限於存續期量度，作為本基金致力超越其表現的基準指數，表現比較用途及／或相對風險值（VaR）量度。本資料所提述，而基金章程及相關重要投資者資訊文件並無提述的任何指數或基準指數僅供說明或參考用途（例如提供一般財務資料或市場狀況），並非作表現比較之用。請與閣下的品浩代表聯絡，以了解進一步詳情。

相關性 — 如「基準指數」部份所述，若基金章程提述某項基準指數，其可用作本基金主動型管理的一部份。在此情況下，本基金持有的部份證券可能是基準指數的組成部份，而且權重可能與基準指數相似，因此本基金可能會不時與任何該等基準指數的表現呈高度相關性。然而，基準指數並非用作定義本基金的投資組合構成，而且本基金亦可全部投資於非基準指數成份證券。投資者應注意，本基金可能會不時與基金章程並無提述的一項或多項金融指數之表現呈高度相關性。這種相關性可能屬於偶然，或可能因為任何該等金融指數對本基金所投資的資產類別、市場領域或地理位置具有代表性，或使用與管理本基金近似的投資方法。

投資限制 — 根據可轉讓證券集體投資計劃（UCITS）規例及在不抵觸本基金的基金章程所列的任何投資限制下，本基金可把最多100%的淨資產投資於由下列任何實體發行或擔保的不同可轉讓證券及貨幣市場工具：經合組織國家政府（惟有關證券須具投資級別）、新加坡政府、歐洲投資銀行、歐洲復興開發銀行、國際金融公司、國際貨幣基金組織、歐洲原子能共同體、亞洲開發銀行、歐洲央行、歐洲委員會、歐洲鐵路運輸融資公司、非洲開發銀行、國際復興開發銀行（世界銀行）、美洲開發銀行、歐洲聯盟、美國聯邦國民抵押貸款協會（房利美）、美國聯邦住宅貸款抵押公司（房地美）、美國政府國民抵押貸款協會（吉利美）、學生貸款市場推廣協會（沙利美）、聯邦住宅貸款銀行、聯邦農業信貸銀行、田納西河谷管理局、Straight-A Funding LLC、中華人民共和國政府、巴西政府（惟有關證券須具投資級別）及印度政府（惟有關證券須具投資級別）。

就**香港**投資者而言，請另行參閱用作補充並構成基金章程一部份的國家補充文件，並應連同及配合基金章程的內容一併閱覽。

本文件由**品浩投資管理（亞洲）有限公司**（地址為香港中環金融街八號國際金融中心二期22樓2201室，電話：852 3650 7700）發佈，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。品浩投資管理（亞洲）有限公司獲香港證券及期貨事務監察委員會發牌，可根據《證券及期貨條例》從事第一、第四和第九類受監管活動。資產管理服務及投資產品不會向未獲授權向其提供有關服務及產品的人士發售。

未經明文書面同意，不得以任何形式複製或在任何其他刊物引述本刊物的任何內容。統一管理費是一項單一的固定管理費，涵蓋應支付予投資顧問、行政管理人和托管人的費用，以及若干其他開支，包括基金註冊地所屬司法管轄區的付款代理（及其他當地代表）費用。PIMCO是Allianz Asset Management of America LLC在美國和全球各地的商標。品浩是Allianz Asset Management of America LLC在亞洲各地的註冊商標。©2025年，品浩。