

重要事項：

1. 東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金（「本基金」）投資於一個積極管理，並主要由亞洲政府或企業實體發行並以亞洲或其他貨幣計價的債務證券組成的投資組合，以尋求定期的利息收入、資本增值及貨幣升值。
2. 本基金涉及一般投資、集中亞洲市場、新興市場及貨幣等風險。
3. 本基金投資於債務證券，涉及利率、信貸/對手方、降低評級、低於投資級別及未獲評級證券、波幅及流動性、估值、主權債券及信貸評級風險，可能對債務證券的價格帶來不利影響。
4. 基金經理可酌情決定就本基金的分派類別從收入及/或資本中作出分派。從資本撥付分派款項代表歸還或提取單位持有人原先投資額的部分或該原先投資額應佔的任何資本收益。該等分派可能導致每單位資產淨值即時減少。
5. 就各貨幣對沖類別單位而言，本基金的基本貨幣與貨幣對沖類別單位的類別貨幣之間的不利匯率波動可能導致單位持有人的回報減少及/或資本損失。過度對沖或對沖不足的持倉可能出現，概不保證貨幣對沖類別單位於所有時間均已進行對沖或基金經理將能成功使用對沖。
6. 人民幣目前並非自由可兌換貨幣，須受外匯管制和限制所規限。非人民幣為本（如香港）投資者需承受外匯風險，概不保證人民幣對投資者的基本貨幣（如港元）將不會貶值。人民幣一旦貶值可能對投資者的投資價值造成不利影響。
7. 本基金可利用金融衍生工具作對沖及投資但未必可達致擬定用途或會導致本基金大幅虧損。金融衍生工具涉及對手方/信貸、流動性、估值、波動性及場外交易風險。
8. 投資者不應只單憑此資料而作出投資決定。

東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金（“ABC”）

★★★★★
晨星星號綜合評級*

對亞洲高收益債券整體維持審慎樂觀；對中國房地產債券抱戰略性態度



重點：

1. 中國房屋銷售在多番措施推動下仍然疲弱；對中國內房債保持戰略性態度
2. 較高貝塔的印度及印尼高收益美元債券具投資機會
3. 對亞洲高收益債券整體持審慎樂觀態度，留意短期波動

基金特點

- 基金採取不受限制策略，靈活配置於企業債、政府債、高收益債及投資級別債，以捕捉升值良機。
- 追求穩定收益，同時著眼亞洲債券的增值潛力。

市場回顧與展望

亞洲高收益債券市場扭轉月初的跌勢，9 月整體表現向好。上半月，美國宏觀數據疲弱和中國經濟放緩拖累市場氣氛，但美聯儲減息 50 點子，加上中國推出一系列經濟措施，投資者情緒立即反彈。

9 月下旬，中國人民銀行宣布降低利率、房貸利率和存款準備金率等刺激政策。隨即，很少討論經濟議題的九月份政治局會議出乎意料地呼籲各部門採取一切措施阻止中國樓市繼續下滑。中國政府的政策轉向帶動投資者對中國房地產和工業板塊的樂觀情緒，當中中國高收益房地產債券表現最佳，該月總回報增加 7%。對於中國整體房地產債券，我們仍採取戰略性取態，因為儘管早前已推出一系列政策，房屋銷售仍持續惡化。

美聯儲減息帶動澳門博彩業、印度和印尼等其他亞洲高收益債券的表現。印度高收益債市仍然穩健，利好因素包括結構性增長潛力以及低成本境內融資等。

整體而言，我們對亞洲高收益債券市場保持謹慎樂觀。我們為美國大選前可能出現的波動做好準備，同時密切注視中國會否再度推出刺激措施以及美國減息的方向。

至於亞洲投資級別美元債券，9 月新增供應量達 220 億美元，但我們相信 10 月新發行將有所放緩，有利支持信貸利差。由於供應不多、減息預期和墮落天使風險有限，這些利好因素相信能夠對亞洲投資級別債券的技術基本面提供支持。然而，估值收窄意味一旦外圍宏觀環境出現任何衝擊，利差可能會擴大。受惠利率回落的預期，我們預計長存續期債券需求將持續。

基金投資策略

由於美國處於減息周期，我們對亞洲高收益債券保持審慎樂觀，會留意機會趁低吸納。唯美國大選前夕可能加劇市場波動，因此我們暫時保持較為中性的態度。我們繼續看好基本面改善的中國高收益工業債券、個別印尼房地產以及較高貝塔的印度高收益債券。我們對澳門高收益博彩債券持較中性的態度。

至於亞洲投資級別美元債券，投資機遇包括中國科技、媒體和通訊、印尼準主權國家和韓國金融投資級別債券。

對較高貝塔和存續期較長的債券，基金抱增持的態度。

基金表現

基金表現¹：A 美元（累積）



A 美元（累積）於 2008 年 8 月 28 日成立。

閣下如欲了解我們對市場發展和投資策略的最新看法，請按以下連結，登記成為東亞聯豐投資會員。



<http://www.bea-union-investment.com/cht/member-registration>

近期獎項



最佳亞洲 G3 債券投資公司 (中國香港) 第 3 名²



亞洲本地貨幣債券頂尖投資公司(中國香港)³



區域債券基金金獎⁴



傑出成就獎 - 亞洲固定收益⁵



最佳亞太區強勢貨幣債券 (5 年)⁶



同級最佳：亞洲高收益固定收益⁷

基金代號

	ISIN	彭博
A 美元 (累積)	HK0000065208	BEABCAA HK
A 人民幣對沖 (累積)	HK0000272531	BEARMHA HK
A 歐元對沖 (累積)	HK0000405735	BEABCAE HK
I 美元 (累積)*	HK0000081379	BEABCIA HK
I 港元 (累積)*	HK0000486685	BEABIHK HK
A 美元 (分派)	HK0000065216	BEABCAI HK
H 港元 (分派)	HK0000081361	BEABCHD HK
A 澳元對沖 (分派)	HK0000162856	BEAAUHD HK
A 人民幣對沖 (分派)	HK0000194263	BEARMHD HK
I 港元 (分派)*	HK0000484854	BEABIHA HK

* 僅限專業投資者投資

基金資料來源：東亞聯豐投資管理有限公司，截至 2024 年 9 月 30 日。

+ ©2024 晨星有限公司。資料截止 2024 年 9 月 30 日。所述評級為 A 美元 (累積)，僅供參考，並非任何買賣投資建議。

- 資料來源：理柏，截至 2024 年 9 月 30 日。所述回報為 A 美元 (累積)，成立於 2008 年 8 月 28 日。表現以有關類別報價貨幣資產淨值價計算，總收益用於再投資。
- 資料來源：財資雜誌，2022 年亞洲 G3 債券研究，表現截至 2022 年 6 月。
- 資料來源：財資雜誌，2021 年亞洲本地貨幣債券研究，表現截至 2021 年 6 月。
- 資料來源：Fund Selector Asia，2020 年 1 月。
- 資料來源：指標，表現截至 2022 年 6 月。
- 資料來源：Refinitiv 理柏基金年獎，©2020 Refinitiv。版權所有。受美國版權法許可使用及保護。未經明確書面許可，禁止印刷、複製、再分發或轉載本內容。基金為 A 美元 (累積) 表現截至 2019 年 12 月 31 日。
- 資料來源：指標，表現截至 2022 年 6 月。

本基金涉及投資風險，包括投資本金有可能虧蝕。有關本基金的詳情及風險因素，請參閱基金說明書。投資者於認購前應參閱基金說明書，以獲取更詳細資料。所述資料僅為本基金之簡介。投資者應注意基金的單位價格可升亦可跌，基金的投資組合需承受市場波動及相關投資涉及的固有風險。過去業績並不代表將來表現。本文所載資料根據東亞聯豐投資管理有限公司認為可靠並以「現況」的基礎下提供。它不構成任何促使、提議或邀請作認購或沽售任何證券或金融工具。本基金已獲香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)認可。證監會認可不等於對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本刊物及網站未經香港證監會審閱。

發行人：東亞聯豐投資管理有限公司