

## 重要事項：

1. 東亞聯豐亞太區多元收益基金（「本基金」）投資於由亞太區內債務證券、上市房地產投資信託基金（REIT）及其他上市證券組成且積極管理的投資組合，以尋求收入及長期資本增長。
2. 本基金涉及一般投資風險、股票市場風險、資產配置風險、亞洲市場集中風險、新興市場風險及貨幣風險。
3. 本基金須承受股票市場的風險，其價值可能因各種因素如投資氣氛、政局、經濟狀況及發行人特定因素的轉變而波動。
4. 本基金投資於債務證券，涉及利率、信貸/對手、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。
5. 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。
6. 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。
7. 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。
8. 本基金可利用金融衍生工具作對沖及投資用途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/信貸、流動性、估值、波動性及場外交易風險。
9. 投資者不應只單憑此資料而作出投資決定。

## 東亞聯豐亞太區多元收益基金（“APM”）

★★★  
晨星星號綜合評級\*

## 增加科技、工業和能源股配置；亞洲投資級別債券利差將保持穩定



## 重點：

1. 對科技股、工業和能源股保持樂觀；提升台灣和南韓的配置
2. 看好擁有強勁資產負債表的市場領導者
3. 亞洲投資級別債券預期流動性將減少，利差將保持穩定

## 基金特點

- 本基金旨在透過投資亞太地區的股票和債券，以爭取資本增值和股息收入的機會。

## 市場回顧

10月摩根士丹利所有國家亞太區（日本除外）指數下跌4.9%，原因是市場預期利率長期走高促使外資流出。台灣是區內表現最好的市場，印度則由於宏觀數據疲軟、中國刺激經濟措施以及投資者憂慮當地股市估值過高導致外資大量拋售，成為表現最差的市場之一。中國方面，由於沒有重要措施出台，股市變動不大。

受惠於強勁的外國資金流及科技板塊帶動，台灣股市跑贏大市。強勁的人工智能需求，令第3季獲利超出預期，帶動科技板塊盈利預測上調。在眾多產業對人工智能半導體的需求不斷增加的趨勢下，投資團隊繼續看好科技股的潛力。

儘管中國第三季經濟增長按年上升4.6%，略高於市場預期，但缺乏政策出台。中國股市繼9月大幅上漲後，10月較為牛皮。市場一直揣測北京將推出規模約2-3萬億人民幣的刺激經濟計畫。然而10月期間，政府都只是對市場表明有空間提升赤字和債務，但沒有透露具體細節。

印度股市 10 月表現下滑。除了有外資因應中國較早前已經公佈的一些刺激經濟措施轉而投放中國股市之外，許多印度公司公佈的季度業績差於預期，導致分析師紛紛下調評級。儘管印度股市短期出現波動，但我們相信，基於該國結構性利好因素，包括不斷擴張的中產階層和持續增加的基礎建設投資，個別印度股票仍具潛力。

短期內，投資者將關注美國大選結果對市場的影響。美國貨幣政策和通脹走勢、中國的刺激經濟政策以及 2025 年資產如何重新配置也將成焦點。地緣政治緊張局勢，無論是貿易限制或戰爭擾亂供應鏈，均有機會加劇市場波動。同時，投資團隊會留意受人工智能驅動的市場回調。

固定收益方面，由於利率反彈，亞洲投資級別美元債券的利差全面收緊，並達到年初至今的最低水平。香港和中國投資級別債券，包括資產管理公司、科技、媒體和電訊（TMT）以及私人企業，在刺激經濟和減息預期的推動下表現佔優，連帶非中國投資級別債券亦造好。團隊預計，進入年底，流動性將減少，利差將保持穩定。

### 基金投資策略

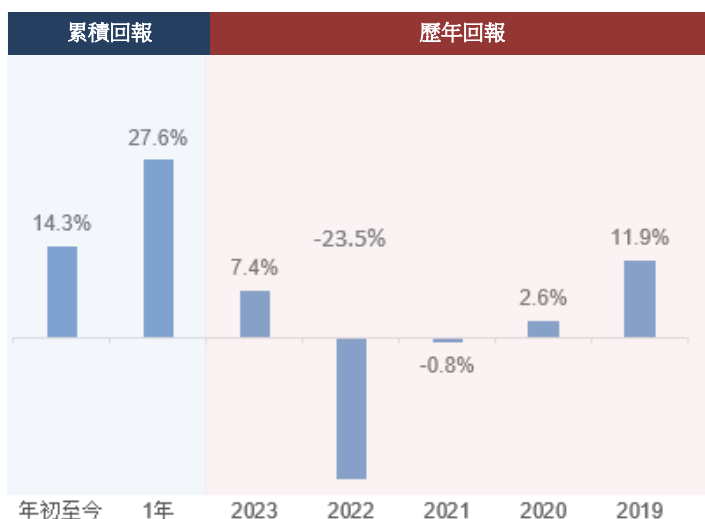
基金在投資組合內增加了台灣和南韓，但稍微削減中國和美國的比重。在板塊方面，基金提升了資訊科技、工業和能源，而降低了房地產和通訊服務的配置。

人工智能需求不斷增長，科技業前景依然樂觀，團隊對台灣和美國的科技股保持積極態度。由於進入高資本開支周期和得到各地本土政策的支持，印度等工業股被看好。鑑於地緣政治衝突升溫，過去近十年來的投資不足，以及市場對能源板塊配置低，基金因此對能源股看法正面。同時，基金持續青睞擁有強勁資產負債表和自由現金流、具有資本管理潛力和公司特定催化劑的市場領導者。

至於債券，我們對中國保持建設性態度，尤其是科技、媒體和電訊板塊。個別香港商業地產發展商和收益率較高的台灣金融公司所發行的投資級別債券也受我們青睞。

### 基金表現

基金表現<sup>1</sup>：A 美元（分派）



A 美元（分派）於 2012 年 5 月 11 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>

## 基金代號

	ISIN	彭博
A 美元 (累積)	HK0000122330	BEAPUAA HK
A 人民幣對沖 (累積)	HK0000282605	BEAARHA HK
A 歐元對沖 (累積)	HK0000405701	BEAAEHA HK
A 美元 (分派)	HK0000107257	BEAPMIU HK
A 港元 (分派)	HK0000107265	BEAPMIH HK
A 澳元對沖 (分派)	HK0000162815	BEAPAAH HK
A 人民幣對沖 (分派)	HK0000194255	BEAPARH HK
A 紐元對沖 (分派)	HK0000162849	BEANZDH HK
A 歐元對沖 (分派)	HK0000405693	BEAAEHD HK

基金資料來源：東亞聯豐投資管理有限公司，截至 2024 年 10 月 31 日。

+ ©2024 晨星有限公司。資料截止 2024 年 10 月 31 日。所述評級為 A 美元 (分派)，僅供參考，並非任何買賣投資建議。

1. 資料來源：理柏，截至 2024 年 10 月 31 日。所述回報為 A 美元 (分派)，於 2012 年 5 月 11 日成立。表現以美元為基礎的資產淨值價計算，總收益用於再投資。

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