

## 重要事項：

1. 東亞聯豐全球優質債券基金（「本基金」）是東亞聯豐投資系列的子基金，本基金是根據香港法律成立為傘子基金的單位信託基金。
2. 本基金透過主要投資於環球投資級別債務證券組合，以尋求中至長期資本增長及收入。
3. 本基金涉及投資於一般投資、新興市場、衍生工具及貨幣等風險。
4. 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、信貸評級風險，可能對債務證券的價格帶來不利影響。
5. 本基金可投資於具有吸收虧損特點的債務工具，在發生複雜且難以預測的觸發事件時通常會面臨減值或轉換為普通股的風險，並可能導致有關工具的價值顯著或全面下跌。此等債務工具亦須承受流動性、估值及行業集中風險。
6. 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。
7. 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。
8. 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。
9. 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。
10. 投資者不應只單憑此資料而作出投資決定。

## 東亞聯豐全球優質債券基金 (“QB”)

### 繼續看好投資級別債券；短存續期債券有利應對目前減息步伐

**重點：**

1. 2025 年的減息次數可能會較少，料長期債券價格可能受壓
2. 風險情緒改善，繼續看好美國投資級別債券
3. 一眾板塊當中，金融債券仍屬首選；非必需消費品亦成焦點

#### 基金特點

- 專注投資級別債券的全球債券基金
- 主要投資於短期債券，旨在減低價格的波動性

#### 市場回顧

月初，由於特朗普再度入主白宮後引發市場憂慮，擔心其推行的關稅政策可能重新引發通脹，並擾亂美國聯儲局息口走向，加上他主張延長減稅的計畫可能讓赤字攀升，或導致發行更多美國國債，美國國債收益率在本月初走高。其後，特朗普交易效應消退，加上聯儲局如市場預期減息 25 點子，國債收益率在接近月底時回落。然而，點陣圖顯示 2025 年的減息次數可能會較少，預期美國國債收益率可能再次抽升，或使長期債券價格受壓。

由於期望特朗普推動利好市場的政策和放寬市場監管，投資風險情緒改善。美國和亞洲等投資級別債券在 11 月普遍收窄。市場預期特朗普提出降低利得稅有助提高企業盈利能力和現金流，從而強化債券發行人的信貸基本面。而放寬對銀行的監管則可降低短期營運成本，有利美國銀行業前景。英國方面，當地央行 11 月同樣減息 25 點子，儘管利率可能持續下降，但英國銀行業的前景和信貸基本面相信能夠保持平穩。當地大型銀行財務狀況穩健，而且防守性高，預計可減輕利率下跌對收入的影響，為潛在的下行風險提供緩衝。

亞洲方面，以美元計價的投資級別債券 11 月表現不俗。該月，由於供應量不多，金融和南韓投資級別美元債券表現跑贏大市。投資團隊對中國債券持謹慎樂觀態度，會密切注視重振經濟政策的進一步細節。

投資級別債券息差短期內預計企穩，但市場流動性相信在年底前減弱，加上一月份新發行量將增加，我們會密切留意市場可能出現的波動。新一年隨著通脹放緩速度改變，加上政府出台的新政策，各大央行尤其是聯儲局和歐洲央行的貨幣政策轉變，將繼續為固定收益市場帶來波動。

## 基金投資策略

基金於 11 月份表現相對平穩。將維持短存續期策略，鑒於短存續期債券對利率走勢敏感度較低，有利應對目前減息步伐。

從地區配置而言，首選仍然是美國，其次是南韓、中國、日本和英國。

團隊偏好金融投資級別債券，特別是美國、英國、日本和南韓所發行的債券，因為它們的基本面維持良好。非必需消費品板塊亦備受關注，首選包括美國和德國汽車製造商。團隊看好的其他產業包括工業、必須消費品、通訊、房地產和科技。

## 基金表現

本基金必須有最少 6 個月的往績紀錄，方可呈列過往表現資料。



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 (分派)	HK0001044681	BEUGQBA HK
A 港元 (分派)	HK0001044707	BEUGQAH HK
A 人民幣 (分派)	HK0001044715	BEUGQAC HK

基金資料來源：東亞聯豐投資管理有限公司，截至 2024 年 11 月 30 日。

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