

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。
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*

地緣政治緊張局勢將加劇市場波動；維持看好亞洲科技股



重點：

1. 地緣政治局勢緊張和貿易摩擦加劇，可能增加市場波動
2. 對資訊科技板塊維持建設性態度，包括台灣科技股
3. 看好估值吸引的日本金融債券

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

摩根士丹利亞亞太區(日本除外)指數 1 月上升 1.4%，由南韓、澳洲和新加坡主導，台灣亦錄得不俗回報。中港股市則受地緣政治緊張局勢加劇影響，表現較為遜色。

1 月初，數家中國科技公司遭美國國防部列作軍事企業，觸發投資者擔憂中美緊張局勢可能進一步升級，中港股市下挫。隨後中國公佈的進出口數據超出預期，股市在 1 月中旬扭轉跌勢，慢慢收復失地。此外，特朗普政府對中國進口所加徵的關稅低於預期，也有助恢復投資者信心。

台灣股市 1 月表現向好。但農曆年期間，特朗普政府宣布計劃對台灣製造的半導體徵收高達 100% 關稅，事態發展雖然有待觀察，但相信波動將在所難免。儘管市場出現這些短期噪音，團隊對台灣科技股仍持樂觀態度，認為板塊將繼續受惠於人工智能穩定的增長前景，以及台灣科技企業的盈利預測相信會持續被上調。

其他表現亮麗的市場包括南韓，部分是由於零售投資者的熱烈參與所帶動。另外，受惠於強勁的貸款增長和金融業的持續強勢，澳洲股市也表現出眾。至於新加坡股市則主要由通訊服務業所帶動，原因是一家主要科技綜合企業宣佈其應用程式的收入出現反彈。

展望未來，全球宏觀經濟預計仍充滿挑戰，市場信心將建基於中國的救市措施和特朗普的執政方向。美國貨幣政策的方向以及通脹路徑也備受關注。團隊預期地緣政治和貿易緊張局勢將加劇市場波動。短期內，我們聚焦中國會否有進一步政策公佈、特朗普的貿易限制以及市場對資產的重新配置。此外，團隊會留意人工智能板塊可能觸發的市場調整以及資金換馬至價值型和防禦性股份的可能性。

固定收益方面，亞洲投資級別美元債券的息差保持穩健，儘管 1 月新債發行量多，但資金流入強勁，把新供應完全消化。雖然有中國科技巨頭被美國加入「中國軍事企業」清單，科技、媒體和電訊債券只是短暫受壓，及後迅速回穩。香港投資級別債券息差也輕微擴大，由於香港一家主要發展商陷入財務危機，拖累金融和地產相關債券表現。南韓方面，隨著政治不確定性消退，債券息差大致平穩。

基金投資策略

就股票而言，基金輕微降低對印度的配置，但我們對印度的結構性增長潛力仍然保持樂觀，看好的範疇包括金融、通訊和電廠等。由於人工智能已成為新的長期趨勢，基金對資訊科技產業保持樂觀，看好包括台灣具領導地位的半導體相關企業。同時，團隊繼續青睞具有強勁資產負債表和自由現金流的市場領導者。行業方面，基金增加了資訊科技產業的配置，減低對工業類別的比重。

債券方面，我們繼續略微提高亞洲投資等級領域的信用貝塔係數。另外，基金減持香港高貝塔投資級別房地產債券，及有可能受一家主要發展商信貸問題牽連的銀行債券。然而，基金增加了具有溢價的香港半主權新發行債券，及估值吸引的日本投資級別金融債券。

基金表現

基金表現¹：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 2025 年 1 月 28 日。

+ ©2025 晨星有限公司。資料截止 2025 年 1 月 28 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 2025 年 1 月 28 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