

重要事項：

1. 東亞聯豐環球股票基金(「本基金」)需承受股票市場的風險。例如投資氣氛、政治、經濟和社會環境的改變及股票市場的流動性及波動性。
2. 本基金投資於新興市場，投資傾向比已發展市場波動。
3. 本基金受承受集中投資於美國的風險，可能較分散的投資組合更容易受到因任何單一經濟、政治或監管事件的不利影響。
4. 本基金在歐洲證券的投資可能屬重大，任何在歐洲發生的不利經濟或金融事件所造成的影響可能對本基金的價值造成不利影響。
5. 本基金可能涉及貨幣風險，本基金的表現可能因此受持有資產的貨幣與港元本基金的基本貨幣之間的匯率變動影響。
6. 本基金可能運用金融期貨、期權及/或遠期合約作對沖用途。在不利情況下，本基金運用金融期貨、期權及/或遠期合約可能變得起不了達致對沖目的之作用，而本基金或會蒙受重大損失。
7. 投資者不應只單憑此資料而作出投資決定。

東亞聯豐環球股票基金 (“GLE”)

★★★★
晨星星號綜合評級*

增加周期性和人工智能股份配置；成熟市場中最看好美國



重點：

1. 經濟和企業盈利強勁支撐美國股市，但美聯儲鷹派基調成阻力
2. 落後大市的優質歐洲股具機遇；關稅威脅和日本央行政策的不確定性拖累日股
3. 對股票保持樂觀態度，更看好週期性投資而非防禦性投資

基金特點

- 本基金透過投資於一個分散環球投資組合，為投資者提供長期資本增值機會。

市場回顧

12 月份，環球股市下跌約 2.5%。受多項因素拖累，美國主要指數包括標普 500 指數和道瓊斯工業平均指數均錄得跌幅。候任總統特朗普就職前，投資者轉趨謹慎並先行獲利，而美聯儲的「鷹派點陣圖」令投資者對減息預期降溫，推高美國 10 年期國債息率至 4.6%。

在歐洲，摩根士丹利資本國際歐洲指數和富時 100 指數以美元計均下跌超過 2%，部分原因是美元走強，而該區的經濟挑戰仍然嚴峻。12 月，歐元區服務業採購經理指數雖然按月有所反彈，但製造業採購經理指數進一步惡化。英國經濟亦持續低迷，綜合採購經理指數跌至 13 個月新低。在日本，運輸業併購活動刺激市場氣氛，抵消了關稅和日本央行對利率走勢帶來的不確定性。在經歷一個月的波動後，日股 12 月高收。

中國股市年底上漲，摩根士丹利資本國際中國指數（美元）2024 年按年上升 16%。科技和高派息股，尤其是受益於國企改革的企業繼續受追捧。科技業界受惠政府對本土創新的支持，而積極的貨幣政策推低中國債券息率，收息股因此變得相對吸引。

展望未來，儘管勞動市場和通脹出現放緩，美國經濟預計維持強勁增長。更高的利率和聯儲局的強硬基調將對股市造成不利影響，不過，企業盈利增長可能達雙位數的預期有助抵消部分影響。歐洲增長乏力繼續受市場關注，但區內落後大市的優質股份具吸引力。日本方面，關稅威脅和貨幣政策欠透明度可能窒礙日股升勢。我們對股票保持樂觀態度，更看好週期性投資而非防禦性投資，並保持人工智慧、數據計算和發電等關鍵投資主題不變。

基金投資策略

基金在 12 月份表現落後於基準指數，主要受到美國選股的拖累，以及對香港/中國減持的負面影響。

行業方面，材料業和能源業的選股，及增持消費品為表現帶來貢獻。與此同時，消費品、通信服務和資訊科技的選股，及增持材料業則利淡基金表現。

我們對股票保持樂觀態度，偏好週期性投資而非防禦性投資，並保持對人工智能、數據計算和能源生產等關鍵投資主題不變。我們已將現金部署到周期性股份和人工智能相關配置。

地區方面，我們維持對歐洲股票的增持，當中包括工業軟件公司和材料公司（如化學品、金屬和礦業、銅），相信可受惠於美國工業和建築業的周期性復甦。同時，我們略微增持美國股票及日本股票，減持其他成熟市場股票及新興市場股票。行業方面，我們維持對非必需消費品、資訊科技和材料產業的增持，及對必需消費品、房地產和金融業的減持。

基金表現

基金表現¹：港元（累積）（僅供參考，不代表其他份額表現）





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
R 港元（累積）	HK0000324373	BEAIGER HK
R(3)人民幣（累積）	HK0001044327	BEACLR3 HK

基金資料來源：東亞聯豐投資管理有限公司，截至 2024 年 12 月 31 日。

+ ©2024 晨星有限公司。資料截止 2024 年 12 月 31 日。所述評級為 R 港元（累積），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 12 月 31 日。所述回報為 R 港元（累積），於 2018 年 12 月 13 日成立。表現以相關類別報價貨幣資產淨值價計算，總收益再投資。

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