

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价值顯著或全面下跌。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”)

從板塊和地區分散投資降低組合波動；聚焦短期高質素投資級別企業債券



重點：

1. 反覆的關稅政策打擊投資者情緒，帶動避險資產；持美國國債為組合提供流動性
2. 美國、英國、中國、日本和南韓投資機遇吸引，包括金融債券
3. 受惠整體前景改善，中國投資級別債券表現出眾

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

特朗普政府的關稅政策朝令夕改，打擊消費者信心和投資者風險胃納。因此，避險資產受到追捧，包括美國國債，導致2月份10年期美國國債息率下跌超過30點子。

2月非農就業數據與市場預期基本一致，失業率保持穩定。然而，最新的就業數據顯示勞動市場有轉趨疲弱的跡象。此外，我們預計未來六個月政府部門將進一步出現職位流失，包括私人企業和政府承包商。考慮到關稅可能導致經濟增長放緩，市場目前反映美聯儲今年可能減息3次。這一趨勢對防守性高的資產類別有利。

全球前景充滿挑戰和不確定，為降低波動，投資團隊從不同地區和範疇尋找短期和優質投資級別債券的機會。其中，英美銀行業繼續呈現韌性。受惠於強勁的資本和流動性，我們相信這些龍頭銀行有能力抵禦可能出現的經濟下行風險。基於信貸基本面強勁，有利債券前景。

2 月份，美國國債收益率低，支持亞洲投資級別美元債券表現。由於宏觀經濟條件不明朗，團隊對於亞洲信貸保持建設性態度，並繼續在不同範疇尋找具吸引力的投資機遇。受新供應上升預期的影響，日本銀行債券息差在 2 月擴大。相反，南韓新債券發行量低於預期，導致金融和企業債券息差收緊。中國的投資級別債券表現理想，息差收窄，科技、媒體和電訊債券表現尤其突出。中國在多個不同層面均出現改善，宏觀經濟漸趨平穩，加上人工智能發展及市場對內房債違約的憂慮減退，整體投資氣氛得到改善，帶動中國美元債市表現。

基金投資策略

基金繼續專注於優質的短期債券，因為美聯儲短期內並不急於減息。同時，由於短債對息口走勢敏感度低，如果特朗普政策引發通脹壓力而影響貨幣政策的軌跡，短期債券能提供有效的緩衝。

基於防禦性和流動性高，基金投資短期美國國債，同時在美國和英國優質短期投資級別金融債券找到吸引的機遇。

在亞洲，我們繼續聚焦在估值較低的市場，並分散投資。基金在中國金融、科技、能源和材料等產業找到機遇。同時，日本銀行和消費必需品等不同行業以及南韓的銀行、科技、通訊、房地產和材料等範疇也呈現投資機會。

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	BEUQQA HK
A 港元 (分派)	HK0001044707	BEUQQA HK
A 人民幣 (分派)	HK0001044715	BEUQQA HK

基金資料來源：東亞聯豐投資管理有限公司，截至 2025 年 2 月 28 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