

重要事項：

1. 東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金（「本基金」）投資於一個積極管理，並主要由亞洲政府或企業實體發行並以亞洲或其他貨幣計價的債務證券組成的投資組合，以尋求定期的利息收入、資本增值及貨幣升值。
2. 本基金涉及一般投資、集中亞洲市場、新興市場及貨幣等風險。
3. 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、主權債券及信貸評級風險，可能對債務證券的價格帶來不利影響。
4. 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。
5. 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之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。
6. 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。
7. 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。
8. 投資者不應只單憑此資料而作出投資決定。

## 東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金（“ABC”）

★★★★★  
晨星號綜合評級\*

### 繼續看好亞洲高收益債券；對中國工業和香港高收益債券增加配置



重點：

1. 增加個別中國工業和香港高收益債券的配置
2. 從個別中國民營發展商高收益債券先行獲利；對板塊繼續抱戰略性態度
3. 對於中國工業、東南亞高貝塔和前緣市場高收益債券持「增持」態度

#### 基金特點

- 基金採取不受限制策略，靈活配置於企業債、政府債、高收益債及投資級別債，以捕捉升值良機。
- 追求穩定收益，同時著眼亞洲債券的增值潛力。

#### 市場回顧與展望

投資者對於亞洲高收益債券繼續持正面態度，三月信貸利差進一步收緊，當中中國工業、房地產以及香港永續和主權高收益債券表現優於大市。澳門、印度和印尼也錄得亮麗回報。受惠斯里蘭卡致力重組外債和沙地阿拉伯對巴基斯坦投資的帶動，亞洲前緣市場（frontier market）債券繼續造好。由於信貸發展勢頭良好加上收益率吸引，我們繼續看好亞洲高收益債券。

從宏觀角度，中國經濟初現穩定跡象。製造業活動自 9 月以來首次擴張，從 2 月的 49.1 升至三月的 50.8。企業和消費者的消費意欲有輕微改善的趨勢。今年首兩個月，不少中國經濟數據優於預期，其中零售銷售上升 5.5%，而工業生產和固定資產投資則分別增加 7% 和 4.2%。

中國房地產行業依然疲弱，但下跌速度放緩。中國房地產 100 強三月銷售下降 47%，較二月 61% 跌幅有所收窄。業績良好的地產商表現符合預期，發行人透過出售資產和抵押進行融資等方式致力維持公司營運。中國工業債券繼續維持良好表現，其中有汽車租賃公司成功把其 2024 年債券轉換為新三年期美元債券。

澳門博彩業持續復甦，三月份博彩總營業額較去年同期增長 53%，高於市場預期。有賭場營運商較市場預期提早恢復派息，顯示公司財務狀況穩健，加強市場對行業前景的信心。

投資團隊持續看好收益率高的中國工業債以及受惠信貸利差收窄的香港和前緣市場的高收益債券。對於內房高收益債券，我們繼續偏好國企或以物業投資為主的開發商，對於專注住宅項目的民營發展商，團隊則較為審慎。印度高收益債券仍然具投資機會，特別是再生能源，基於政府不斷投放資源提高再生能源產能，令該板塊持續向好。投資者於短期內目光將聚焦於當地選舉。對於現任總理莫迪在競選中持續領先，市場表示歡迎，因為相信國家增長能在莫迪第三任期內得以延續。此外，團隊同時也青睞印尼高收益債券，特別是合約銷售有改善的地產商以及交換債券可能帶來的增值潛力。

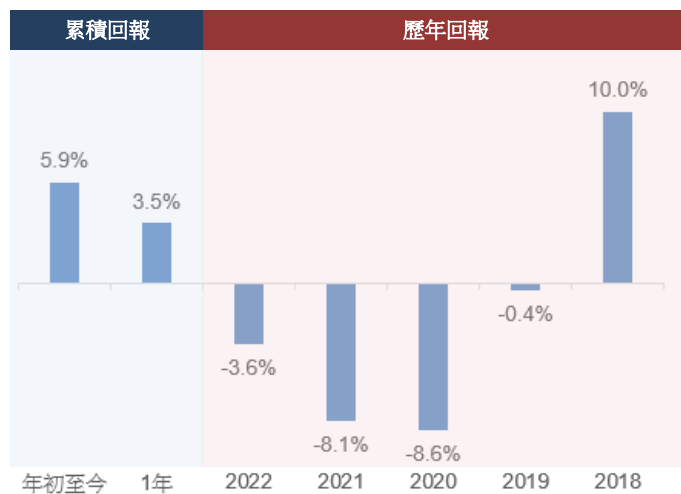
### 基金投資策略

基金增加了個別中國工業和香港高收益債券的配置，後者因為板塊表現早前落後於大市，團隊認為目前價格吸引。

我們對部分中國內房債的戰略性部署先行獲利，同時，也從一些高配的印度高受益債券先行套現。整體而言，團隊對於中國房地產繼續保持戰略性部署，並增持中國工業、東南亞高貝塔和前緣市場高收益債券。

### 基金表現

基金表現<sup>1</sup>：A 美元（累積）



A 美元（累積）於 2008 年 8 月 28 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>

## 近期獎項



最佳亞洲 G3 債券投資公司 (中國香港) 第 3 名<sup>2</sup>



亞洲本地貨幣債券頂尖投資公司(中國香港)<sup>3</sup>



區域債券基金金獎<sup>4</sup>



傑出成就獎 - 亞洲固定收益<sup>5</sup>



最佳亞太區強勢貨幣債券 (5 年)<sup>6</sup>



同級最佳：亞洲高收益固定收益<sup>7</sup>

## 基金代號

	ISIN	彭博
A 美元 (累積)	HK0000065208	BEABCAA HK
A 人民幣對沖 (累積)	HK0000272531	BEARMHA HK
A 歐元對沖 (累積)	HK0000405735	BEABCAE HK
I 美元 (累積)*	HK0000081379	BEABCIA HK
I 港元 (累積)*	HK0000486685	BEABIHK HK
A 美元 (分派)	HK0000065216	BEABCAI HK
H 港元 (分派)	HK0000081361	BEABCHD HK
A 澳元對沖 (分派)	HK0000162856	BEAAUHD HK
A 人民幣對沖 (分派)	HK0000194263	BEARMHD HK
I 港元 (分派)*	HK0000484854	BEABIHA HK

\* 僅限專業投資者投資

基金資料來源：東亞聯豐投資管理有限公司，截至 2024 年 3 月 31 日。

+ ©2024 晨星有限公司。資料截止 2024 年 3 月 31 日。所述評級為 A 美元 (累積)，僅供參考，並非任何買賣投資建議。

- 資料來源：理柏，截至 2024 年 3 月 31 日。所述回報為 A 美元 (累積)，成立於 2008 年 8 月 28 日。表現以有關類別報價貨幣資產淨值價計算，總收益用於再投資。
- 資料來源：財資雜誌，2022 年亞洲 G3 債券研究，表現截至 2022 年 6 月。
- 資料來源：財資雜誌，2021 年亞洲本地貨幣債券研究，表現截至 2021 年 6 月。
- 資料來源：Fund Selector Asia，2020 年 1 月。
- 資料來源：指標，表現截至 2022 年 6 月。
- 資料來源：Refinitiv 理柏基金年獎，©2020 Refinitiv。版權所有。受美國版權法許可使用及保護。未經明確書面許可，禁止印刷、複製、再分發或轉載本內容。基金為 A 美元 (累積) 表現截至 2019 年 12 月 31 日。
- 資料來源：指標，表現截至 2022 年 6 月。

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