

東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 “ABC” (2026年5月)

晨星星號綜合評級★★★★★

重要事項:

1. 東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金涉及一般投資、集中亞洲市場、新興市場及貨幣等風險。
2. 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。
3. 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占的任何資本收益。該等分派可能導致每單位資產淨值實時減少。
4. 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。
5. 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。
6. 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。
7. 投資者不應只單憑此資料而作出投資決定。

把握投資機遇 捕捉亞洲高收益債券收入潛力



收益率吸引

- 相對環球同類債券，亞洲高收益債券的收益率偏高，整體收益較具吸引力



與全球其他資產相關性低，選擇多元化

- 相關性低及多元化選擇有利分散投資組合風險



信貸基本因素穩健

- 亞洲高收益債券平均信貸評級達BB⁻¹，市場預期2026年違約率為0.7%²



亞洲經濟增長較佳

- 有利發債企業營運，利好企業償還利息和本金的能力

1. ICE 數據服務，截至2026年1月31日。亞洲高收益債券代表指數為ICE美銀亞洲美元高收益企業債券指數 (ACHY)。2. 資料來源：美銀全球研究，截至2026年1月。

收入潛力吸引，波動性較低

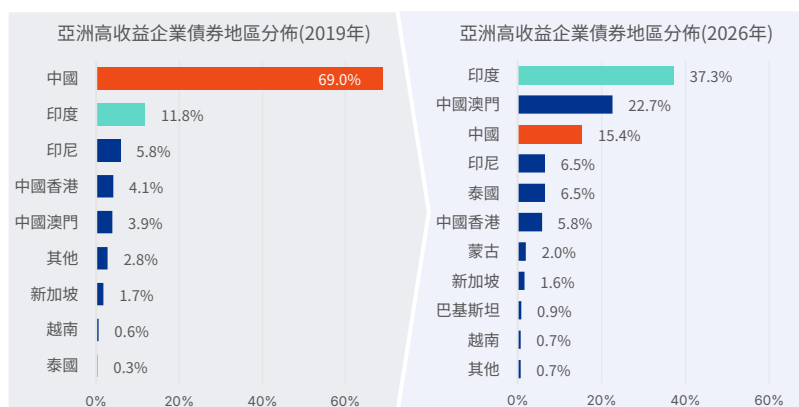
- 亞洲高收益債券的久期較短，收益率保持在較高水平，對利率波動的敏感度較低，具備一定的防守優勢

資產類別	亞洲高收益債券	環球高收益債券	美國投資級別債券	環球投資級別債券
有效收益率 (%)	6.7	6.4	4.3	4.3
經調整後久期(年)	3.0	3.8	6.1	5.9

資料來源：東亞聯豐，ICE數據服務，數據截至2026年1月31日。亞洲高收益債券代表指數為ICE美銀亞洲貨幣高收益企業指數(ACHY)；環球高收益債券代表指數為ICE美銀環球高收益指數(HW00)；美國投資級別債券代表指數為ICE美銀美國企業及政府債券指數(BOA0)；環球投資級別債券代表指數為ICE美銀全球企業指數(G0BC)。

市場更趨多元化

- 亞洲高收益債券發行人地區分佈更趨廣泛，有利減低投資組合的市場集中風險



資料來源：ICE 數據服務，分別截至2019年12月31日及2026年1月31日。亞洲高收益企業債券代表指數為ICE美銀亞洲貨幣高收益企業指數(ACHY)。

違約率處於歷史較低水平

- 亞洲企業基本因素穩健，違約率大幅下降預期將維持於低位

	2021	2022	2023	2024	2025	2026(預期)
亞洲高收益債券 (中國高收益除外) 違約率(%)	1.0	0.7	2.0	0.3	0.0	0.0
整體亞洲高收益債券違約率(%)	13.3	16.9	10.0	7.4	0.0	0.7

資料來源：美銀全球研究，截至2026年1月。

東亞聯豐亞洲債券及貨幣基金 “ABC”

- 投資亞洲高收益債券先驅之一，基金成立超過15年，共獲46項業界基金大獎*。包括2025年第九屆海外基金金牛獎“一年期金牛海外互認基金”獎**



中國證券報金牛獎
CHINA SECURITIES JOURNAL GOLDEN BULL AWARD

偏重高收益債券

8%* (美元及人民幣類別年度化派息率)

適時靈活調整組合

核心組合

- 採用偏重高收益策略，分散投資於超過100隻亞洲企業債券
- 組合平均信貸評級為B+

旨在提供可持續每月穩定派息

最新年度化派息率

- 美元及人民幣類別為8%*
- 人民幣(對沖)類別為5.8%*

(派息並無保證，派息可從資本中撥付)注意重要事項 3

尋求利息收入及超額回報(Alpha)

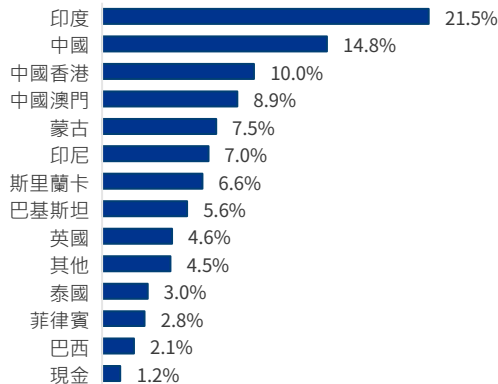
就不同地區經濟週期作出彈性配置，網羅亞洲各地區的機遇及降低波動性

投資表現[†]

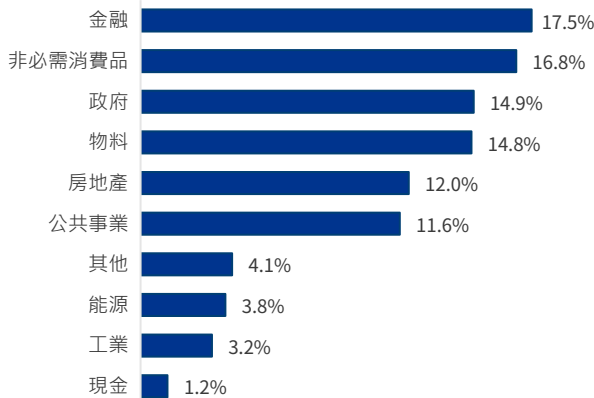
	累積回報%							歷年回報%					波幅%
	年初至今	3個月	6個月	1年	3年	5年	成立至今	2025	2024	2023	2022	2021	3年(年度化)
A美元(累積)	1.7	0.0	0.9	7.7	22.8	-1.3	147.0	6.6	13.2	-3.6	-8.1	-8.6	5.3
A人民幣(累積)	-0.4	-1.7	-3.2	1.3	N/A	N/A	0.6	1.0#	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
A人民幣對沖(累積)	0.8	-0.7	-0.5	4.4	12.3	-8.5	1.4	3.3	10.1	-6.6	-7.3	-6.4	5.3
A歐元對沖(累積)	1.0	-0.5	-0.1	5.3	18.1	-4.7	-2.3	7.0	11.6	-6.3	-10.2	-5.9	5.3
A美元(分派)	1.7	-0.1	0.9	7.6	22.7	-2.0	145.2	6.6	13.3	-3.6	-8.7	-8.6	5.4
A人民幣(分派)	-0.4	-1.7	-3.2	1.3	N/A	N/A	0.6	1.0#	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
H港元(分派)	2.3	0.3	1.7	8.8	22.4	-1.2	75.0	6.8	12.8	-3.6	-8.6	-8.2	5.5
A澳元對沖(分派)	1.5	-0.2	0.8	7.1	18.9	-6.3	31.6	5.6	12.2	-5.5	-9.0	-8.9	5.4
A人民幣對沖(分派)	0.8	-0.7	-0.4	4.5	12.3	-9.4	44.6	3.4	10.1	-6.7	-8.3	-6.4	5.3

#自成立日至該年 12月 31日。

地域分佈



行業分佈



基金資料

基本貨幣	美元
管理費用	每年 1.20%
認購費用	最高 5.00%
變現費用	目前豁免
交易頻次	每日 (香港營業日)
基金總值	282 百萬美元

派息

基金類別	年度化派息率*
A美元(分派)	8.0%
A人民幣(分派)	8.0%
H港元(分派)	8.0%
A澳元對沖(分派)	8.0%
A人民幣對沖(分派)	5.8%

統計摘要

整體投資組合	
到期收益率	8.3%
平均信貸評級	B+
投資級別 [†]	6.8%
非投資級別 [†]	92.0%
存續期	3.7年

+實際佔比

資料來源：除另有註明外，基金資料來源為東亞聯豐，截至2026年4月30日。由於進位數關係，月末資產組合總額可能大於/小於100%。因此，所顯示的投資組合分佈值可能不等於100%。
 †資料來源：晨星，截至2026年4月30日。©2026 Morningstar. 版權所有。所述評級為A美元(累積)類別。僅供參考，並非任何買賣投資建議。本文件所載資料：(1)為晨星及/或其內容提供者的專屬資料；(2)不得複製或轉載；(3)並不保證為準確、完備或適時。晨星或其內容提供者概不會就使用本資料引致之任何損害或損失承擔責任。過往表現並非未來業績的保證。#頒發獎項予本基金的機構包括亞洲資產管理、AsianInvestor、指標、投資洞見與委託、Fund Selector Asia、Fundsupermart.com、理柏、財資雜誌、投資洞見與委託、晨星、彭博商業週刊、中國基金報、中國證券報及MPF Ratings。評價方法及結果區別於內地評價機構採用的方法和所得的結果。**「海外基金金牛獎」由中國證券報於所示年度頒發，反映截至上個年底表現。

*所述為該分派類別於2026年4月的年度化派息率。派息只適用於分派類別，派息並無保證。過往派息記錄不可作為其未來派息之指標。請注意正數的派息率並不代表投資回報為正數。派息成分資料及詳情，請參閱網上的股息分派記錄。年度化派息率=(本月派息x12)/上月底資產淨值x100%。
 †表現以有關類別報價貨幣資產淨值計算，總收益用於再投資。若基金/類別以外幣報價，以港元/美元為本幣的投資者可能須承受匯率波動影響。投資涉及風險，包括投資本金有可能虧蝕。過往業績並不代表將來表現。投資者應參閱有關基金銷售文件，以了解基金的詳細資料及風險因素。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。本文所載資料根據東亞聯豐投資管理有限公司(「東亞聯豐」)認為可靠，並以「現況」的基礎上編制而成。東亞聯豐對有關本文的準確性及完整性，或任何所述的回報，並不作出任何明示或暗示的陳述或保證。投資者應為其取得資料作判斷。本文中所述的任何預測、數據、意見或投資技術和策略僅供參考，如有更改，恕不另行通知。本文不構成任何促使、提議或邀請作認購或沽售任何證券或金融工具。投資者不應單憑本資料作出投資決定。未經東亞聯豐事先書面同意，本文或其任何內容均不可予以複製或分發予第三者。本刊物未經香港證監會審閱。發行人：東亞聯豐投資管理有限公司