

重要事項：

1. 東亞聯豐亞洲策略債券基金（「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。
2. 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。
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。
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/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。

減息周期開啟，亞洲投資級別債展現投資機會

- 根據彭博預測，美國利率由2025年10月底至2026年底有望減息多達4次
- 亞洲投資級別債券自2023年利率見頂開始，表現持續向好，預期在減息周期中具備上行潛力

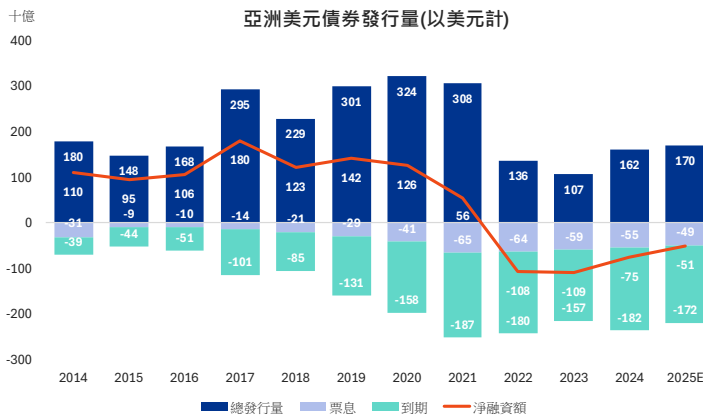
資料來源：彭博，數據由2023年7月1日至2025年10月17日。亞洲投資級別債券代表指數為美銀美林亞洲貨幣投資級別債券指數。以往表現不代表將來表現。



供應持續收縮，技術面支持強勁

- 亞洲美元債券供應連續三年出現淨負供應，預計一段時間內仍將維持供不應求的局面，為債價提供有力支持

資料來源：Bond Radar, Bloomberg, J.P. Morgan estimates, 截至2025年6月30日。



亞洲美元債券較美國同類債券吸引

- 亞洲投資級別債券收益率較高、久期較短，對利率波動的敏感度較低
- 於投資組合加入亞洲債券，有助減低波動性及提升回報

資料來源：ICE，晨星，截至2025年9月30日。亞洲投資級別債券代表指數為ICE美銀亞洲貨幣投資級別債券指數(ADIG)；亞洲債券代表指數為ICE美銀亞洲美元債券指數(ADOL)；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(BOAO)。



東亞聯豐亞洲策略債券基金 “ASB”

- 以優質信貸組合爭取具吸引力的收益率

投資級別債券

平均信貸評級達BBB

6.4%* (美元及港元年度化派息率)

核心組合

- >75%配置於投資級別債券
- 剩餘部份為高收益債券以作策略性部署

平均信貸評級

- 集中投資BBB至A評級亞洲投資級別債券
- 透過優質信貸組合爭取具吸引力的收益率

具吸引力的派息

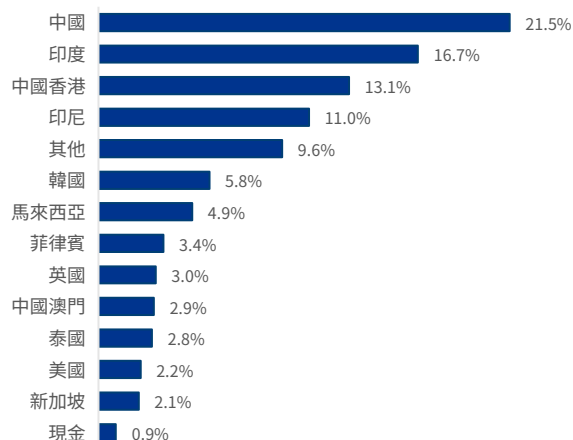
- 旨在每月派息(派息並無保證，派息可從資本中撥付)注意重要事項 3

投資表現[△]

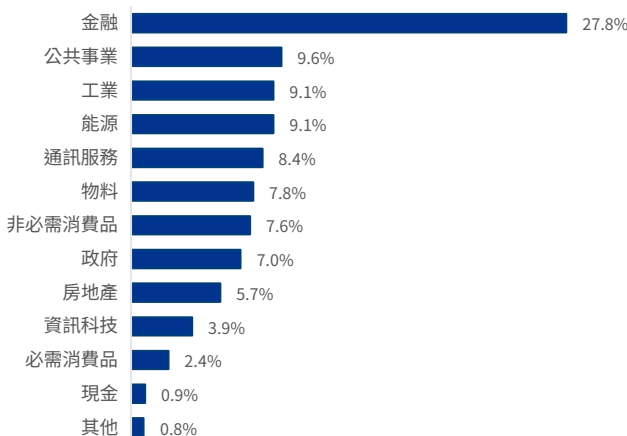
	累積回報%					歷年回報%					波幅%
	年初至今	1年	3年	5年	成立至今	2025	2024	2023	2022	2021	3年(年度化)
A美元(累積)	0.6	7.5	17.8	3.6	27.9	7.3	7.6	5.7	-11.8	-4.4	5.1
A人民幣(累積)	0.2	2.6	N/A	N/A	3.2	2.0	0.9#	N/A	N/A	N/A	N/A
A人民幣對沖(累積)	0.4	4.1	6.0	N/A	-2.1	4.0	2.8	2.5	-11.6	0.6#	4.8
A美元(分派)	0.5	7.3	16.0	2.1	22.6	7.4	6.1	5.5	-11.8	-4.2	4.8
A港元(分派)	0.9	7.7	15.6	2.7	23.4	7.5	5.5	5.7	-11.7	-3.9	4.8
A澳元對沖(分派)	0.6	6.7	12.5	-2.8	11.2	6.5	4.9	3.8	-12.6	-4.8	4.8
A人民幣對沖(分派)	0.4	4.1	6.1	-4.7	18.9	4.2	3.0	2.4	-11.6	-2.0	4.8

#自成立至該年 12月 31日。

地域分布



行業分布



基金資料

基本貨幣	美元
管理費用	每年 1.00%
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	525百萬美元

派息

基金類別	年度化派息率*
A美元(分派)	6.4%
A港元(分派)	6.4%
A澳元對沖(分派)	6.4%
A人民幣對沖(分派)	4.2%

統計摘要

整體投資組合	
到期收益率	5.1%
平均信貸評級	BBB
投資級別	79.0%
非投資級別	20.0%
存續期	6.2年

資料來源：除另有註明外，基金資料來源包括東亞聯豐及理柏，截至2026年1月31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布值可能不等於100%。⁺資料來源：晨星，截至2026年1月31日。©2026 Morningstar. 版權所有。所述評級為美元A(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。*所述為該分派類別於2026年1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價計算，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」的基礎下編制而成。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。本文中所載的任何預測、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