

# 首源 亞洲優質債券基金

2020年12月31日

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 最低首次投資額  | 1,000美元            |
| 其後最低投資額  | 500美元              |
| 股份類別     | 第一類(美元 - 累積)       |
| 股份類別成立日期 | 2003年7月14日         |
| 指標       | 摩根大通摩根亞洲信貸指數投資級別指數 |
| 首次認購費    | 5.0%               |
| 管理年費     | 每年1.0%             |
| 每股資產淨值   | 19.19美元            |
| 基金代碼     | IE0032834990       |
| 基金總值     | 1,510.2美元(百萬)      |

資料來源：首源投資，截至2020年12月31日。此基金乃首源投資環球傘子基金有限公司(愛爾蘭註冊)之子基金。

## 為何投資於首源亞洲優質債券基金？

### 1. 預計亞洲恢復增長速度將比其他地區更快

- 國際貨幣基金組織 (IMF)預測2021年全球GDP將從2020年的-4.4%增長5.2%
- 預計2021年亞洲的增長率將從2020年的-1.7%恢復到8%

國際貨幣基金組織 (IMF) 全球實際GDP增長與展望

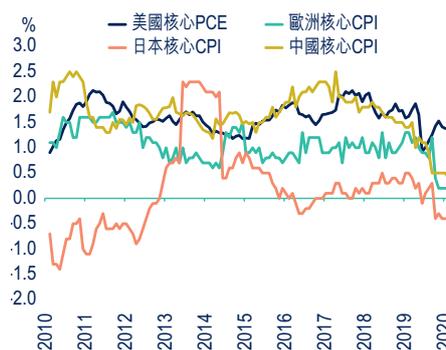


資料來源：首源投資，國際貨幣基金組織，截至2020年10月

### 2. 通貨膨脹率有望上升，但仍將保持在較低水平

- 在亞洲，通貨膨脹率至少在過去5年一直保持良好狀態
- 新冠肺炎 (COVID-19)導致的經濟增長收縮使通貨膨脹率在2020年更低；如果在2021年成功推出疫苗並維持經濟增長，我們可能會看到通貨膨脹率上升
- 但是，結構性因素(例如全球化、人口老齡化、債務沉重)將繼續對通貨膨脹造成下行壓力

#### 全球通貨膨脹



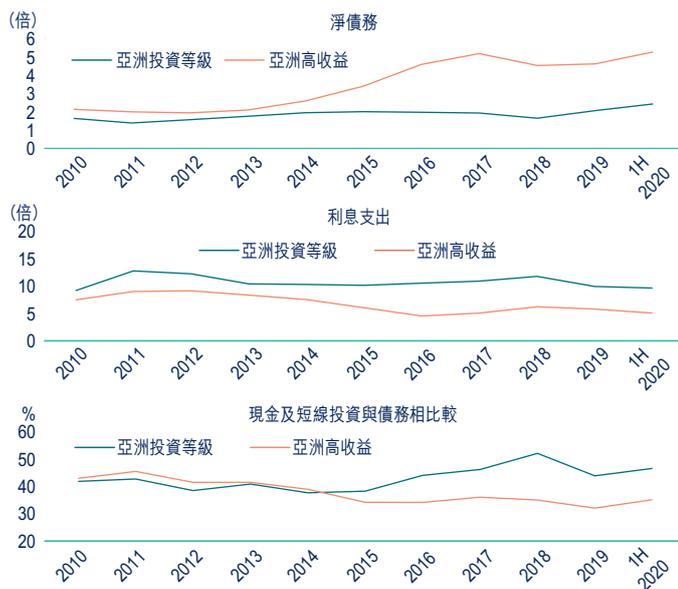
資料來源：彭博社，截至2020年12月31日。美國核心PCE和日本核心CPI，截至2020年11月30日

- 本基金主要投資於亞洲政府或半政府機構發行人以及在亞洲成立、在當地設立總部或經營主要業務的機構所發行的債務證券
- 基金的投資可能集中於單一/少數國家或特定地區所以較分散投資組合更為波動及承受較大虧損
- 投資於新興市場可能較發達市場涉及更多風險包括流通性風險、貨幣風險/管制、政治及經濟不確定因素、出現大幅波動的可能性、結算風險、託管風險
- 投資於政府債務證券將會導致基金面對政治、社會及經濟風險
- 投資債務或定息證券可能會使本基金承受信貸、利率、貨幣、信用評級可靠程度風險及導致基金的價值受到負面影響。投資級別證券可能需承擔評級被下調的風險使基金價值或會受到不利影響。未達投資級別證券及未經評級債務證券的投資更為波動及涉及因發行機構信用價值變動造成的違約及價格波動的風險較高
- 基金可運用金融衍生工具作對沖用途及有效率投資組合管理可涉及額外流通性、估值、交易對手及場外交易風險
- 對於某些股票類別，基金或酌情決定從總收入中派付股息並於資本中扣除全部或部分費用及開支以增加可分派收入及實際上從資本中分派。這等同於退回或提取投資者原本投資的一部分或從該原本投資中獲得的任何資本收益可能導致每股資產淨值即時減少
- 投資者有可能損失部分或所有投資。閣下不應單憑本文件作出投資決定，請讀銷售文件包括風險因素了解詳情

### 3. 亞洲信貸有望在充滿挑戰的環境中保持穩建

- 亞洲信貸在應對疫症大流行導致的下降週期方面處於有利地位

#### 亞洲投資等級信貸基本面



### 4. 亞洲信貸提供更好的風險和收益狀況

- 與美國投資級別債券相比，亞洲投資級別債券的波動性較低，並提供點差溢價
- 亞洲增長前景轉強，加上財政狀況穩健，令亞洲投資級別債券的估值相對美國同類資產具吸引力

#### 亞洲投資級別債券較美國投資級別債券提供息差溢價



#### 亞洲投資級別債券的波幅較美國投資級別債券低



資料來源：摩根大通、彭博、巴克萊、首源投資，截至2020年12月31日

|                    | 累積回報以美元計 (%) |      |     |      |      |       |
|--------------------|--------------|------|-----|------|------|-------|
|                    | 3個月          | 年初至今 | 1年  | 3年   | 5年   | 自成立日  |
| 首源亞洲優質債券基金         | 1.4          | 5.9  | 5.9 | 15.9 | 26.5 | 91.9  |
| 摩根大通摩根亞洲信貸指數投資級別指數 | 1.2          | 6.9  | 6.9 | 18.5 | 30.6 | 148.4 |

資料來源：首源投資，截至2020年12月31日。自成立日：2003年7月14日。首源亞洲優質債券基金第一類(美元-累積)乃基金之非派息類別股份。該基金表現乃根據各股份類別的美元總回報(非派息)計算。資產淨值對資產淨值計算(美元總回報)。基金年度表現：5.9%(2020年)；10.9%(2019年)；-1.3%(2018年)；5.6%(2017年)；3.4%(2016年)。過往業績並不代表未來表現。首域亞洲優質債券基金於2020年9月22日更名為首源亞洲優質債券基金。

#### 關於亞洲固定收益團隊

首源投資亞洲固定收益團隊在2003年於亞洲成立，並由詹智民(Jamie Grant)擔任主管，是我們固定收益產品及服務的重要部份。亞洲固定收益投資實力可提供優質方案，適合有意投資於亞洲市場、具適當風險承受能力的投資者。我們的投資實力橫跨16個亞洲市場，分佈於利率、貨幣及信貸三大資產類別。我們的亞洲固定收益團隊以香港為據點，另有部份成員駐於新加坡。團隊由具有豐富經驗、專注於區內固定收益的投資專家組成。

| 詹智民<br>新興市場及亞洲固定收益主管 |                             |                  |              |
|----------------------|-----------------------------|------------------|--------------|
| 符昌偉<br>高級投資經理        |                             | 薛珊敏<br>高級投資經理    |              |
| 區智健<br>信貸分析高級經理      | Clarissa Soputro<br>固定收益分析師 | Jin Hur<br>信貸分析師 | 王源遠<br>投資交易員 |

資料來源：首源投資，截至2020年12月31日

#### 免責聲明

投資涉及風險。過往表現並非日後表現的指引。詳情請參閱有關基金銷售文件，包括風險因素。本文件資料來自首源投資(「首源」)認為可靠的來源，而且在發表本文件時為準確的資料，首源並無就其有關資料的中肯、準確或完整作出明確或隱含的聲明或保證。首源、其任何聯營公司、任何董事、主管人員或僱員概不就任何因使用本文件而直接或間接引致的損失承擔任何責任。本文件並不構成投資建議，亦不應採用作為任何投資決策的基礎，以及當作建議任何投資。未得首源事先同意，不得修改及/或複製本文件所載全部或部份資料。

此文件乃由首源投資(香港)有限公司編製，並未經香港證監會審閱。首源投資是首源投資(香港)有限公司的商业名稱。

本文對具體證券的提述(如有)僅供說明用途，不應視成建議買賣有關證券。本文提述的所有證券可能或可能不會在某時期成為基金組合的部份持倉，而持倉可能作出變動。

首源投資(香港)有限公司是首源投資投資管理業務的一部分，該公司最終由全球金融集團三菱日聯金融集團(「MUFG」)擁有。首源投資在不同司法管轄區內有多間公司。

MUFG及其附屬公司對本文件包含的任何聲明或信息概不負責。MUFG及其任何附屬公司均不保證本文中提及的任何投資或公司的業績或履行償還資本。本文中提及的任何投資並不是對MUFG或其附屬公司的存款或其他負債，而投資存在投資風險，包括收入和資本損失。