

首源 亞洲優質債券基金

First Sentier
Investors
首源投資

2022年6月30日

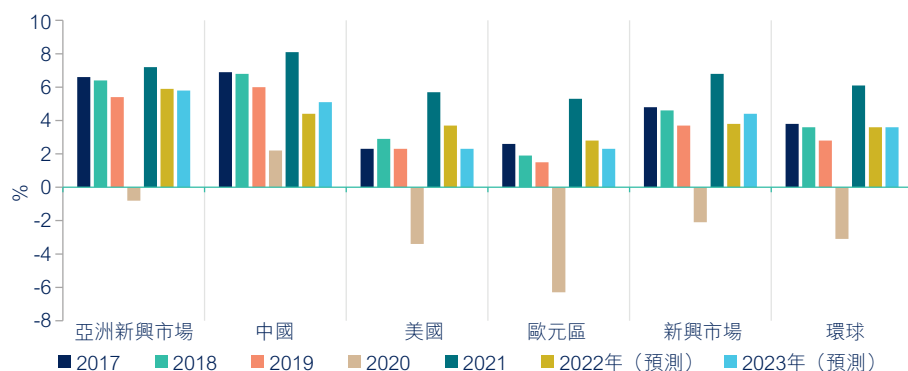
最低首次投資額	1,000 美元
其後最低投資額	500 美元
股份類別	第一類（美元 - 累積）
股份類別成立日期	2003 年 7 月 14 日
指標	摩根大通摩根亞洲信貸指數投資級別指數
首次認購費	5.0%
管理年費	每年 1.0%
每股資產淨值	\$16.86 美元
基金代碼	IE0032834990
基金總值	1,595.0 美元（百萬）

資料來源：首源投資，截至 2022 年 6 月 30 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. 增長料放緩，但維持強韌

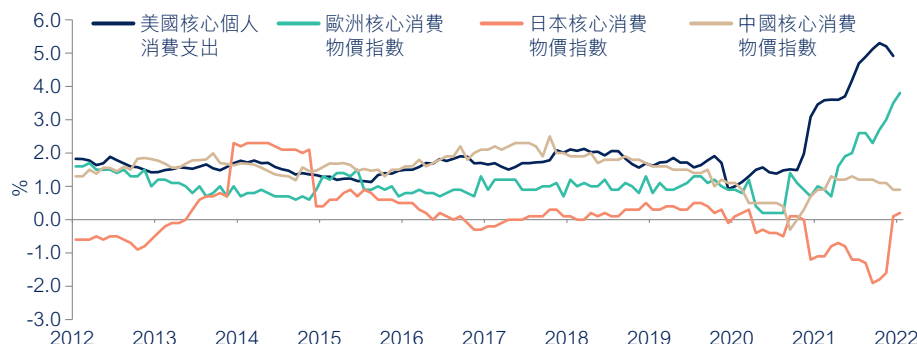
- 國際貨幣基金組織預測，2022 年的全球國內生產總值增長將達 3.6%，較 2021 年下降 2.5%，不過仍高於疫情前水平
- 亞洲經濟重啟及消費需求復甦繼續有助增長。中國實施利好的財政及貨幣政策，進一步推動區內經濟發展



資料來源：首源投資、國際貨幣基金組織（數據截至 2022 年 4 月）

2. 亞洲的通脹相對穩定

- 歐美通脹處於 40 年高位，反觀亞洲通脹依然相對溫和



資料來源：彭博（數據截至 2022 年 6 月 30 日）

- 本基金投資於政府及在彭博美國綜合政府 / 信貸債券指數所涵蓋國家成立、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。主權信貸評級下降或歐盟成員退出歐元區均可能降低基金價值
- 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類別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. 按照整體孳息率計算，亞洲投資級別信貸具備吸引力

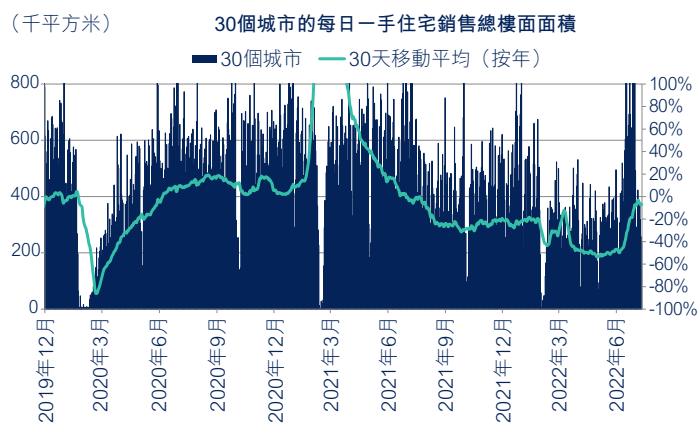
- 大部分亞洲投資級別發行機構有望維持穩定的基本面。目前的孳息率約為 5%，適合買入亞洲投資級別債券
- 中國經濟復甦，加上監管機構在打壓科技公司後放寬政策，估計有利整體市場發展



資料來源：彭博（數據截至 2022 年 6 月 30 日）

4. 中國房地產行業最艱難的時期已經結束

- 中國房地產市場的利好政策將繼續支持行業復甦。企業公佈明確的債務重組計劃料會帶動市場氣氛
- 在 2022 年下半年，疫情好轉將為房地產銷售帶來上升空間



資料來源：瑞銀集團（數據截至 2022 年 7 月 11 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	-4.7	-10.5	-11.3	-4.3	3.3	68.6
指標	-3.8	-9.0	-8.5	0.4	9.6	126.1

	年度表現以美元計 (%)				
	2021	2020	2019	2018	2017
首源亞洲優質債券基金	-1.8	5.9	10.9	-1.3	5.6
指標	0.0	6.9	11.0	0.0	5.5

資料來源：理柏、首源投資，資產淨值—資產淨值（美元總回報），資料截至 2022 年 6 月 30 日。自成立起：2003 年 7 月 14 日。首源亞洲優質債券基金類別 I（美元 - 累積）代表基金的非派息資產類別，並按照美元總回報（非派息）呈列表現資料。過去表現並非日後回報的指標。截至 2021 年 3 月 9 日，首源亞洲優質債券基金的指標名稱變更為摩根大通摩根亞洲信貸指數投資級別指數（J.P. Morgan JACI Investment Grade Index）（曾用名為摩根大通亞洲信貸投資級別指數）。基金並無改變指標，該項更新旨在更準確地反映指標的名稱

有關亞洲固定收益團隊

亞洲固定收益團隊的成員來自香港、新加坡及悉尼，平均擁有超過 15 年行業經驗。團隊由符昌偉帶領，追求穩定的風險調整後回報，投資理念以風險管理為核心。



經驗豐富的投資專家



研究主導的嚴謹投資流程



真正將環境、社會及管治融入投資流程

資料來源：首源投資（資料截至 2022 年 6 月 30 日）

免責聲明

投資涉及風險，過去表現並不反映未來表現。請參閱有關基金的發售文件以了解詳情（包括風險因素）。本文件所載資料來自首源投資（「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。於法律允許的範圍內，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上述資料而直接或間接引致的損失承擔任何責任。本文件不構成投資意見，且不應作為任何投資決定的依據，或被視為任何投資的建議。未經首源投資預先同意，不得編輯及 / 或複製本文件的全部或部分資料。

本文件由首源投資（香港）有限公司發表，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。首源投資為首源投資（香港）有限公司的商業名稱。

本文對具體證券的提述（如有）僅供說明用途，不應視為建議買賣有關證券。本文提述的所有證券可能或可能不會在某時期成為首源投資投資組合的部份持倉，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。

於法律允許的範圍內，MUFG 及其附屬公司對本文件包含的任何聲明或資料概不負責。MUFG 及其任何附屬公司均不保證本文件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 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。