

首源 亞洲優質債券基金

2025年3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	\$18.60 美元
基金代碼	IE0032834990
基金總值	1,230.3 美元 (百萬)

資料來源：首源投資，截至 2025 年 3 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. 亞洲準備就緒，迎接動盪之年

- 亞洲仍然是增長最快的地區，印尼及印度的國內經濟維持穩健，支持強勁增長
- 隨著全球經濟放緩，亞洲各國央行的貨幣政策較為靈活，也具備相應措施提振本國經濟

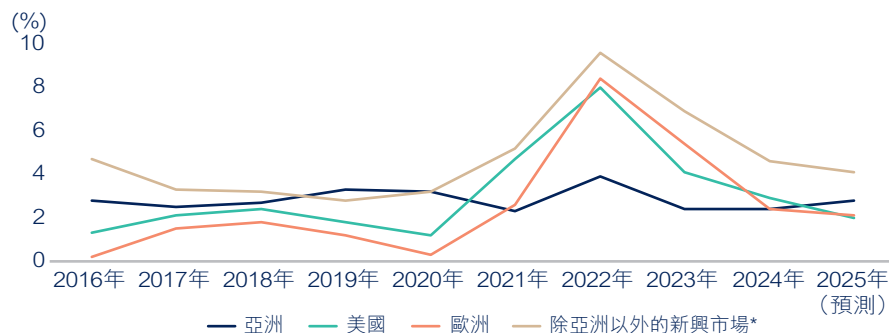
地區	國際貨幣基金組織全球國內 生產總值增長 (%)	
	2025 預測	2026 預測
亞洲*	4.5	4.6
美國	1.8	1.7
歐洲	0.8	1.2
新興市場及發展中經濟體	3.7	3.9

*亞洲新興及發展中經濟體

資料來源：國際貨幣基金組織 (截至 2025 年 4 月)

2. 亞洲的通脹相對穩定

- 相比起發達經濟體及新興市場 (亞洲除外)，通脹對亞洲造成的問題較小
- 假如全球增長放緩，亞洲各國央行將可於必要時更靈活地調整貨幣政策



*土耳其和阿根廷除外

資料來源：首源投資、國際貨幣基金組織、德意志銀行及滙豐，截至 2024 年 12 月 31 日

- 本基金主要投資於亞洲政府或半政府機構發行人及 / 或在亞洲成立、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。基金可涉及人民幣貨幣及匯兌風險
- 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份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

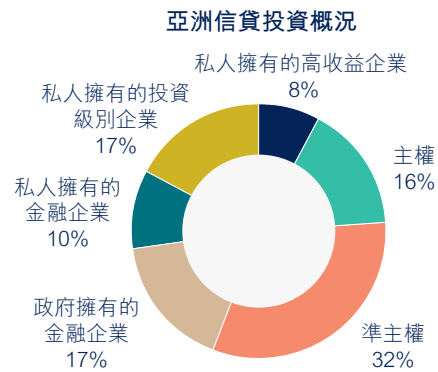
- 目前，亞洲投資級別債券的孳息率約為 5%，提供理想收益
- 亞洲投資級別企業的債務比率穩定，而且現金結餘依然處於健康水平，穩健的基本面有利該資產類別在低迷時期保持強韌



資料來源：彭博（數據截至 2025 年 3 月 31 日）

4. 亞洲的信貸發行人獲得政府和擁有者大力支持

- 印尼及菲律賓主權債券受惠於區內經濟基本面改善
- 政府全力支持準主權債券



資料來源：摩根大通（數據截至 2024 年 6 月 30 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	1.9	1.9	5.2	5.2	4.9	86.0
指標	2.2	2.2	5.9	8.8	11.0	155.7

	年度表現以美元計 (%)				
	2024	2023	2022	2021	2020
首源亞洲優質債券基金	3.3	5.2	-10.9	-1.8	5.9
指標	4.2	7.4	-10.0	0.0	6.9

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 2025 年 3 月 31 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 14 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 2025 年 3 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。本簡報 / 文件 / 資料 / 廣告資料來自首源投資（「首源」）認為可靠的來源，而且在發表本資料時為準確的資料，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。在法律允許的範圍內，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本簡報 / 文件 / 資料 / 廣告而直接或間接引致的損失承擔任何責任。本資料並不構成投資建議，亦不應採用作為任何投資決策的基礎，以及當作為建議任何投資。未得首源事先同意，不得修改及 / 或複製本簡報 / 文件 / 資料 / 廣告所載全部或部份資料。

此簡報 / 文件 / 資料 / 廣告乃由首源投資（香港）有限公司編製，並未經香港證監會審閱。首源投資，首域盈信資產管理，盈信投資，RQI Investors 及 Igneo Infrastructure Partners 是首源投資（香港）有限公司的商业名稱。

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。

在法律允許的範圍內，MUFG 及其附屬公司對本資料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資料中提及的任何投資或公司的業績或履行償還資本。本資料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。

© First Sentier Investors Group