



東方匯理亞洲傘子基金之子基金

1. 本基金的目標是產生定期收益，而次要目標則是產生中長期資本增值。本基金是一隻綜合基金，將至少80%的淨資產投資於UCITS（可轉讓證券集體投資計劃）／UCI（集體投資計劃）。
2. 投資於本基金或會承受市場風險、外匯／貨幣風險、集中風險、新興市場風險、股票市場風險及歐元區風險，同時亦涉及投資於其他計劃的風險、與基金的投資策略有關的風險、與DBS之間簽署的投資顧問協議終止的風險，以及債務證券相關風險（包括信貸／對手方風險、利率風險、主權債務風險、低於投資級債券風險、波動性及流動性風險、降級風險、估值風險和信貸評級風險）。
3. 本基金可投資於可大量使用金融衍生工具作投資用途的相關計劃，或衍生工具風險承擔淨額超過其資產淨值50%的相關計劃。投資於金融衍生工具須承受額外風險，包括對手方風險及信貸風險、流動性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。金融衍生工具的槓桿元素／成分可能導致基金蒙受損失。
4. 就派息類別而言，管理公司可酌情決定從本基金的收益、資本中及／或實際上從資本中撥付股息。從資本中支付股息及／或實際上從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有投資金額或任何歸屬於該金額的資本收益。任何涉及從本基金的資本中支付股息及／或實際上從本基金的資本中支付股息（視情況而定）均可導致本基金的每單位資產淨值即時減少。
5. 本基金的價值可能會波動，且可能在短時間內大幅下跌，令投資者蒙受損失。
6. 投資者不可單靠本文而作出投資決定。

重要資料

基金規模：128.07 (百萬美元)
基金成立日期：03/06/2024
基金貨幣：美元
最高管理費 (每年)：0.57%
最高認購費：2.00%
資產淨值計算頻率：每日
基準：無
晨星基金組別：USD CAUTIOUS ALLOCATION

投資目標和策略

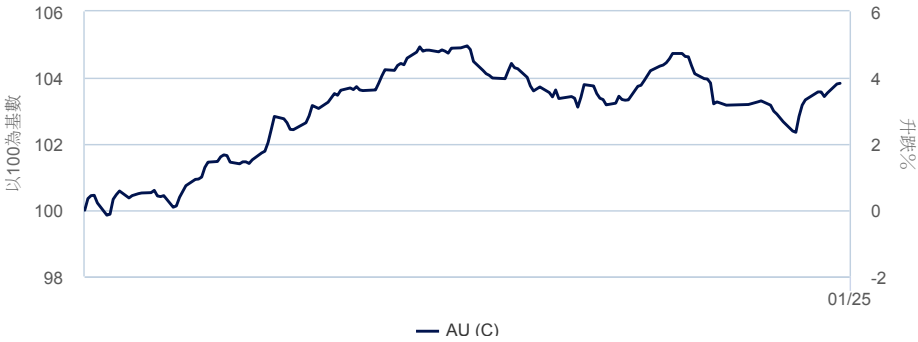
本基金的目標是產生定期收益。作為次要目標，本基金旨在產生中長期資本增值。

投資專才

本基金結合星展銀行全權委託投資組合管理團隊的專業知識、星展銀行首席投資辦公室的宏觀投資觀點、星展銀行基金選擇團隊的研究，以及東方匯理的額外投資組合驗證。

基金表現 (資料來源：基金管理人)

自成立日至28/01/2025



基金統計數據 (資料來源：Amundi)

持有證券數量	17
十大投資	74.05%
基金年波幅率	N/A
最差表現月	N/A
最佳表現月	N/A
夏普比率	N/A
最大跌幅	N/A

截至2025年1月底的數據
(上述為1年期數據)

累積表現 *

		每單位資產淨值	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年	成立至今	成立日期
AU (C)	美元	103.83	0.62%	0.62%	0.45%	1.75%	-	-	-	3.83%	03/06/2024
AU MD (D)	美元	100.31	0.62%	0.62%	0.45%	1.76%	-	-	-	3.83%	03/06/2024
AA HGD MD (D)	澳元	100.09	0.62%	0.62%	0.38%	1.41%	-	-	-	3.31%	03/06/2024
AE HGD MD (D)	歐元	99.99	0.49%	0.49%	0.01%	0.84%	-	-	-	2.62%	03/06/2024
AG HGD MD (D)	英鎊	100.16	0.63%	0.63%	0.46%	1.66%	-	-	-	3.68%	03/06/2024
AHK (C)	港元	103.44	0.98%	0.98%	0.65%	1.48%	-	-	-	3.44%	03/06/2024
AHK MD (D)	港元	99.56	0.98%	0.98%	0.66%	1.47%	-	-	-	3.08%	21/06/2024
ARH HGD MD (D)	人民幣	97.96	-	-	-	-	-	-	-	-	14/08/2024
AS HGD (C)	新加坡元	102.54	0.48%	0.48%	0.04%	0.78%	-	-	-	2.54%	03/06/2024
AS HGD MD (D)	新加坡元	99.64	0.49%	0.49%	0.06%	0.79%	-	-	-	2.56%	03/06/2024
AJ HGD MD (D)	日圓	99.43	0.30%	0.30%	-0.70%	-0.85%	-	-	-	0.30%	03/06/2024

全方位收益基金

月報 – 2025 年 01 月



東方匯理亞洲傘子基金之子基金

年度表現 *

		2020	2021	2022	2023	2024	ISIN號碼	彭博代號
AU (C)	美元	-	-	-	-	3.19%^	LU2708333658	AMWEIAC LX
AU MD (D)	美元	-	-	-	-	3.19%^	LU2708333575	AMWAUMD LX
AA HGD MD (D)	澳元	-	-	-	-	2.68%^	LU2708334466	AMWALLA LX
AE HGD MD (D)	歐元	-	-	-	-	2.12%^	LU2708334201	AMWTHRA LX
AG HGD MD (D)	英鎊	-	-	-	-	3.03%^	LU2708335604	AMWAHMD LX
AHK (C)	港元	-	-	-	-	2.44%^	LU2708334110	AMWINCA LX
AHK MD (D)	港元	-	-	-	-	2.08%^	LU2708334037	AAWAHKM LX
ARH HGD MD (D)	人民幣	-	-	-	-	-	LU2708334540	AAWARHM LX
AS HGD (C)	新加坡元	-	-	-	-	2.05%^	LU2708333906	AMWINFA LX
AS HGD MD (D)	新加坡元	-	-	-	-	2.06%^	LU2708333815	AMWASHM LX
AJ HGD MD (D)	日圓	-	-	-	-	0.00%^	LU2708334896	AMWAJHM LX

* 所有表現資料以有關類別的貨幣、資產淨值對資產淨值、股息再投資計算。表現資料將於基金滿六個月後刊登。

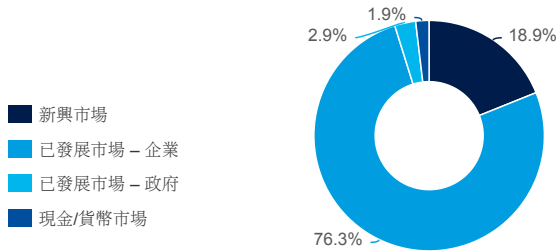
^ 表現資料由類別成立日至有關公曆年的12月31日計算。

最近一次派息及年率化派息率**

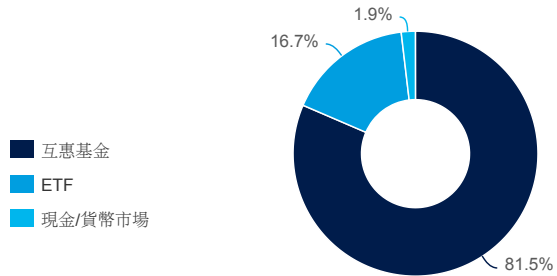
	月份		派息	除息日	年率化派息率**
AU MD (D)	01/2025	美元	0.50140	03/02/2025	6.2%
AA HGD MD (D)	01/2025	澳元	0.45870	03/02/2025	5.7%
AE HGD MD (D)	01/2025	歐元	0.36650	03/02/2025	4.5%
AG HGD MD (D)	01/2025	英鎊	0.50070	03/02/2025	6.2%
AHK MD (D)	01/2025	港元	0.49750	03/02/2025	6.2%
ARH HGD MD (D)	01/2025	人民幣	0.32650	03/02/2025	4.1%
AS HGD MD (D)	01/2025	新加坡元	0.39850	03/02/2025	4.9%
AJ HGD MD (D)	01/2025	日圓	0.14500	03/02/2025	1.8%

** 年率化派息率 = (1 + 每單位月度派息/除息日資產淨值)^12-1。年率化派息率可能高於或低於實際全年派息率。正派息率並不代表正回報，基金派息並無保證。

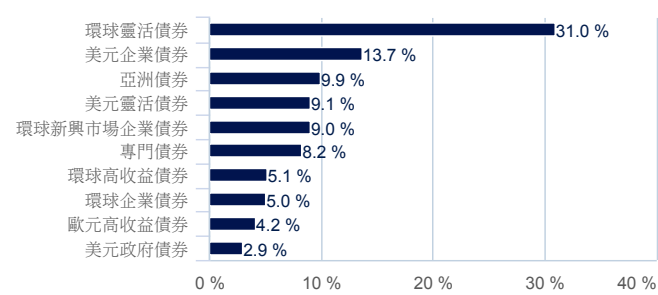
資產類別分佈（資料來源：Amundi）



互惠基金與ETF的配置（資料來源：Amundi）



固定收益分佈（資料來源：Amundi）



五大投資（資料來源：Amundi）

	資產類別	基金 %
GOLDMAN SACHS EM MKTS CORP BOND PF I ACC	債券	9.01%
FCH JUPITER DYNAMIC BOND Z USD HGD	債券	8.83%
PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES INST USD AC	債券	8.20%
ROBECO SDG CREDIT INCOME I USD CAP	債券	8.05%
ISHARES \$ CORP BOND UCITS ETF USD ACC	債券	7.81%

全方位收益基金

月報 – 2025 年 01 月

東方匯理亞洲傘子基金之子基金



基金配置（資料來源：星展銀行）

存續期（年）	5.25
到期收益率	6.38%

截至2025年12月底的數據

信貸評級分佈（資料來源：星展銀行）

AAA	14.83%
AA	11.46%
A	12.99%
BBB	28.65%
BB	17.95%
B	8.34%
CCC級或以下	2.42%
未獲評級	1.29%

截至2025年12月底的數據

投資顧問評論

市場和表現回顧：

債券市場在年初開局波動，但於2025年1月底錄得強勁的升幅，原因是全球股市在美國經濟穩健、通脹數據穩定、聯儲局立場審慎，以及特朗普政策的影響之間搖擺不定。在此多變的宏觀環境下，美國10年期國庫券收益率從12月底的4.58%升至1月中旬的4.81%高位，並於1月底回落至4.57%。在是次利率波動中，信貸市場維持穩健，環球投資級別信貸息差大致持平，環球高收益信貸息差收窄21個基點，反映美國經濟的穩健性。

東方匯理亞洲傘子基金 — 全方位收益基金在2025年1月的總回報率為+0.75%（以美元計），自成立以來的總回報率為3.83%（以美元計）。本基金的持有收益表現強勁，有助於月內實現回報，其中銀行資本 (PIMCO Capital Securities Fund) 及全球高收益債券（霸菱環球高收益債券）帶來主要貢獻。相較於亞洲投資級別債券，透過增持廣泛的新興市場企業債券，亦提升投資組合表現。

基金配置：

本月，投資組合配置保持穩定，因其能夠為應對市場波動作好部署。投資組合的兩個部分形成互補，1月初持有收益（到期收益率超過6%）緩衝債券收益率上升所帶來的影響，而存續期配置（5年以上）在下半月帶動投資組合表現。我們預期雖然市場紛紛擾擾，但基金的配置仍然穩健，並受惠於信貸（瑞銀歐元高收益債券、高盛新興市場企業債券、霸菱環球高收益債券）及利率（iShares US Treasury Bond 20+ Year ETF、木星動力債券、iShares 美元企業債券 ETF）風險的構成合理。

展望未來，全年經濟維持穩健但增速將放緩，同時減息步伐放慢，投資組合針對此進行配置。權衡上述兩種論調後，投資組合傾向於配置收益型資產，同時偏好優質資產—投資級別債券佔本基金投資的比重超過三分之二。投資組合利用多元化的策略投資已發展市場企業債券、已發展市場政府債券及新興市場債券，涵蓋廣泛的子資產類別，如投資級別債券、高收益債券、證券化債券、銀行資本、新興市場企業債券和國庫券。

我們將密切關注市場事件，並在有需要時調整策略。

所有資料截至本文日期，除非另外申明。

本文乃由東方匯理資產管理香港有限公司編製。本文及所提及之網站並未得到香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的審閱。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。以非港元或美元為單位的投資回報可能會受匯率波動影響。投資者必須閱讀銷售文件以取得更詳盡資料，尤其當中所列載投資風險之陳述。投資者必須留意一些因當時市場情況而產生的新風險，方可決定認購有關基金。本文不擬提供予美國公民、美國居民或任何根據美國1933年證券法下的規則S或基金說明書中所定義的「美國人士」。