

Press Release

調查顯示亞太區投資者計劃增加亞洲固定收益配置

重要風險披露

- 沛富基金為交易所上市買賣基金，尋求提供在扣除費用和開支前與 Markit iBoxx ABF Pan-Asia Index（「指數」）回報相若的投資回報，惟其回報或與指數出現偏差。
- 沛富基金主要投資於八個亞洲市場的政府及半政府當地貨幣債券，包括中國、香港、印尼、韓國、馬來西亞、菲律賓、新加坡及泰國。
- 投資涉及風險，包括涉及亞洲已發展和新興市場債券的風險，投資者或會損失部分或全部投資。
- 沛富基金並非進行「積極管理」，亦不會試圖「跑贏」其緊貼的市場。
- 東亞及太平洋地區中央銀行會議（「EMEAP」）的中央銀行及金融當局成員與沛富基金的其他投資者相似，各自有權出售其持有的單位權益。無法保證 EMEAP 的中央銀行及金融當局成員將繼續作為沛富基金的投資者。
- 沛富基金的交易價格可能與每基金單位資產淨值不同。
- 沛富基金可能並不適合所有投資者，投資者不應只按照此文件進行投資。在作出任何投資前，投資者應細閱基金的招股章程包括風險因素，考慮產品的特點、投資者本身的投資目標、可承受的風險程度等，並適當地尋求獨立的財務及專業意見。

張凱琪
+852 3556 1103
kate.cheung@statestreet.com

香港 2024年9月24日 – 道富集團（紐約證券交易所代號：STT）旗下資產管理業務——道富環球投資管理，今日公佈一項由沛富基金贊助的調查研究結果，顯示亞太地區的投資者對亞洲經濟前景普遍樂觀，大部份投資者計劃增加亞太地區債券的投資。該調研於今年初進行，訪問了600名來自亞太區的資產管理公司、資產擁有人、家族辦公室、私人銀行及商業銀行。

受訪的投資者計劃在未來 12 個月，將近 46%的資產配置於固定收益，較一年前的 37%為高。調研發現受訪者將大部分固定收益資產投資於日本除外的亞洲區，亞太區投資者計劃在未來 12 個月內將 28%的固定收益投資分配至日本以外的亞洲地區，高於一年前的 26%。次重要的固定收益分配目的地為日本，在所有時間框架內均穩定保持於 16%左右水平。只有 14% 和 13% 的資產分別投資於北美和歐洲的固定收益。

道富環球投資管理亞太地區固定收益 ETF 策略師曾明慧表示：「在美國聯儲局於2022年3月加息之前，債券收益率經歷了十年的歷史低位，令債券的締造收益作用有所減弱，但近年的加息周期重振債券在這方面的作用。除了本地偏好外，亞洲的強勁經濟增長也提振了亞太地區投資者的樂觀情緒。亞太地區投資者對亞洲（日本除外）固定收益的配置不斷增加，顯示他們對亞洲固定收益市場作為穩定回報來源的信心與日俱增。」

被問及他們預期哪個固定收益地區在 2024 年表現最佳時，36%受訪者選擇日本除外的亞洲區，其次為 15%的日本，以及 14%的北美。只有 9% 的受訪者對歐洲債券市場表現最為樂觀。

道富環球投資管理債券投資管理亞太區主管及新加坡公司主管黃慶祥表示：「隨著通脹逐漸得到控制，市場普遍預期全球將展開減息周期，為許多亞洲債券市場持續的優異表現帶來好兆頭。與更成熟的市場相比，投資者對該地區更為樂觀。」

亞洲固定收益市場對投資者越來越友好

黃慶祥補充：「對亞洲固定收益產品信心增強的另一個原因是，隨著許多國家放開資本市場，並通過監管改革和加強金融基建擴大債券投資者群體基礎，市場環境變得對投資者越來越友好。」

例如，在香港作為國際金融橋樑的支持下，中國在岸債券市場正在大規模開放。債券通和互換通等舉措有利國際投資者互相進入對方市場，提高了對沖效率，同時增強了全球對中國在岸債券的興趣，尤其是在中國債券被納入全球債券指數之後。

投資者致力追求收益並分散風險

調查顯示，亞太地區 41%的受訪投資者選擇投資債券以產生收益，31%尋求分散風險，而30%受訪者則旨在實現可持續發展相關目標。

黃慶祥表示：「相對於其他固定收益市場，亞洲債券市場是個更佳選擇。許多投資者認識到亞洲各個市場的表現各不相同，因此尋求從傳統的債券投資中分散投資。亞洲的固定收益市場擁有各式各樣的經濟體，能帶來穩定而有吸引力的收益，而且不論類型或規模，均提供日益多樣化的國內投資者群體基礎。」

調查發現，亞太地區投資者對中短期債券有強烈偏好。64%的受訪者傾向投資於 10 年期以內的債券，其中以 6-10 年期債券最受歡迎，佔比高達 46%。只有 7%的受訪者傾向持有期限超過 15 年的債券。

在債券質素方面，亞太地區的投資者日益偏好信用評級較高的債券。一年前，66%的機構投資者表示只願意持有評級為 A 級及以上的債券，如今這一比例已上升至 71%，而且在未來 12 個月更將達到 74%。

曾明慧指出：「本地機構通常偏好主權及半主權債券，因為信用評級較高且表現相對穩定。亞太地區的投資者，尤其是人壽保險公司、銀行和退休基金，長期以來對投資級別債券的需求較高，債券亦成為這些資產的主要資本來源。」

衰退和通脹成主要關注議題

亞太地區的投資者對固定收益投資持積極態度，但對於經濟衰退（37%）和通脹（37%）的擔憂仍然存在，其次是地緣政治和貨幣貶值（均為 35%）。儘管存在這些擔憂，但由於當地債券市場持續增長，正面因素仍然大於負面因素。

黃慶祥解釋道：「從企業到主權的借款人正將資金從美元轉向本地市場，顯示出投資者信心增強。此外，像日本、韓國和香港這類老齡化富裕社會，相比股票更偏好安全性較高的固定收益投資，這將有利該地區債券市場的發展。」

亞洲市場已成為全球經濟增長的關鍵動力，而投資者可透過沛富基金（PAIF）（2821 HK）提高投資組合的多元化效益，並可以低成本挑選八大亞洲市場的本地貨幣政府和半政府債券。

完

關於調查

這項名為「剖析亞洲固定收益機會」的調查由沛富基金（PAIF）委託進行，屬於定量線上調查，由 FT Longitude 於 2024 年 2 月 8 日至 2024 年 2 月 28 日進行。調查對象為 600 名來自亞太地區資產管理公司、資產擁有者、家族辦公室、私人銀行和商業銀行的高級管理人員和商業主管。

關於沛富基金（PAIF）

沛富基金（PAIF）為東亞及太平洋地區中央銀行會議組織（EMEAP Group）的亞洲債券基金 2（Asian Bond Fund（ABF2））的其中一隻基金。ABF2 乃 EMEAP Group 推動亞洲債券市場的第二階段計劃。EMEAP Group 由 11 家東亞及太平洋地區中央銀行及貨幣管理當局所組成，包括澳洲、中國、香港、印尼、日本、韓國、馬來西亞、新西蘭、菲律賓、新加坡及泰國。該新加坡註冊的基金作為交易所買賣基金（ETF），在香港證交所和東京證交所上市。該基金旨在提供在扣除費用和開支前與 Markit iBoxx ABF Pan-Asia Index 回報相若的投資回報。

關於道富環球投資管理公司

成立四十年來，道富環球投資管理一直致力為全球政府、機構和財務顧問提供服務。我們透過研究、分析和經市場驗證的經驗，以嚴謹和具風險意識的方式，利用旗下廣泛的主動型及指數型策略構建具成本效益的方案。作為指數、ETF 和 ESG 投資的先驅，我們一直致力創新投資方式。因此，我們已成為全球第四大資產管理公司*，旗下管理資產近 4.42 萬億美元†。

*此數據來自 Pensions & Investments 研究中心，截至 2023 年 12 月 31 日。

†此數據截至 2024 年 6 月 30 日，包括 State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC（SSGA FD）擔任 SPDR 產品市場營銷代理，ETF 資產管理規模 13,939.2 億美元，其中約 693.5 億美元為 SPDR 產品的黃金資產。SSGA FD 和道富環球投資管理為聯屬公司。

重要風險信息

沛富基金是香港及新加坡認可的單位信託基金。認可並不代表官方建議。本文件所提供的資料並不構成投資建議，不應被予以依賴。

沛富基金過往表現並未必是未來表現之指標。基金是否作出分派取決於基金相關投資支付之派息，且概無保證。

沛富基金於香港交易所及東京證券交易所上市不保證基金單位具高流動性，沛富基金亦有可能從香港交易所及/或東京證券交易所除牌。投資者應細閱招股章程包括風險因素。

沛富基金招股章程可供參閱及可透過 State Street Global Advisors Singapore Limited 取得或從 www.abf-paif.com* 下載。

除非另行說明，本文件中所載的所有資料均源自道富環球投資管理及截至所述日期。未獲道富環球投資管理的事先書面批准，不得複製、分派或傳送本文件的全部或任何部分或將其任何內容披露予第三方。

本文件及其所載資料亦不得在任何禁止作出分派及刊發的司法管轄區分派及刊發。

任何投資涉及風險，包括損失全數投資總額的風險。該等活動未必適合任何人。

本文件所提供的資料並不構成投資建議，不應被予以依賴，亦不應被視為購買或出售證券的邀約。並未考慮任何投資者的特定投資目標、策略、稅務狀況或投資年期。

您應諮詢您的稅務和財務顧問。所有資料乃來自相信為可靠的來源，惟不保證或擔保其準確性，道富不對任何根據此等資料而作出的決定負上任何責任。

證券借貸計劃及隨後的抵押品再投資涉及多項風險，包括抵押品中持有的投資價值可能會下跌，並可能在任何時候價值低於該投資原來成本的風險。

債券的短期風險和波動性往往低於股票，但卻包含利率風險（如利率上升，債券價格通常下跌）、發行人違約風險、發行人信貸風險、流動性風險和通脹風險。這些影響在長期證券中通常較為顯著。

任何固定收益證券在到期前出售或贖回可能帶來顯著利潤或損失。

分散投資並不保證利潤或避免虧損。

與股票一樣，ETF 買賣亦面臨投資風險及市值波動，且買賣價格可能會高於或低於 ETF 資產淨值。經紀佣金及 ETF 費用會減低回報。

若頻繁買賣 ETF，會大幅增加佣金及其他費用，從而可能會抵銷低費用或低成本實現的任何費用節省。

沛富基金的投資目標是提供與其基準指數表現相若的投資回報。投資決策的主要考慮因素是在於創造回報以達到沛富基金的投資目標。氣候變化分析並不構成證券篩選過程的一部分，而氣候相關風險亦並非決定沛富基金能否達到其投資目標的適用因素。

State Street Global Advisors Singapore Limited :

香港地址：中環金融街 8 號國際金融中心二期 68 樓 · 電話：+852 2103-0288 · 傳真：
+852 2103-0200

網址：www.abf-paif.com*

本網站由 State Street Global Advisors Singapore Limited 刊發，未經證監會審核。

7034181.1.2.APAC.RTL

Exp. Date: 31/08/2025