東方匯理系列基金歐元高回報債券基金

月報

31/03/2025

債券 ■

1. 本基金屬於債券基金。
2. 投資在本基金或會承受利率、信貸、預付及匯兑的風險。運用金融衍生工具以達到對沖及高效率管理投資組合之目的，特別是信貸衍生工具，或可能需要承受發行商的信貸風險。投資於本基金的風險亦包括：貨幣波動、投資於較細小資本市場之國家之風險、有限度之流通性、價格波動及外來投資之限制，以及與經濟有關之風險，當中包括高通脹率及利率、巨額外債、政治及社會上之不明朗因素。
3. 基金的投資焦點可引致該基金相對於較為分散投資的基金之風險較大。
4. 就派息股份類別而言，東方匯理系列基金可酌情決定以本基金的收入或資本支付股息。此外，東方匯理系列基金可酌情決定從總收入中支付股息而同時於/從本基金的資本記入/支付本基金全部或部分費用及支出，以致本基金用作支付股息的可分派收入增加，而因此本基金實際上可從資本支付股息。以資本支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。上述分派可能導致基金每股資產淨值即時減少。
5. 本基金的價值可能會非常波動，且可能在短時間內大幅下跌，令投資者蒙受重大損失。
6. 這是您個人的投資決定，除非推介該投資產品給您的顧問已指出該產品適合您本人及已向您說明該產品如何符合您的投資目標，否則您不應投資於該產品

重要資料

每單位資產淨值：23.84 (歐元)
基金規模：226.66 (百萬 歐元)
每單位資產淨值和基金規模截至：31/03/2025
基金貨幣：歐元
基準：
ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed 指數
ISIN 號碼：LU0839530044
彭博代號：BEHA2EC LX

投資目標

透過主要投資於以歐元計值的低於投資級的債券(高回報債券)以達到結合收益及資本增長(總回報)為目標。具體而言，子基金至少以67%資產投資於以歐元計值的低於投資級的債券。

基金資料

子基金成立日期：18/05/2001
股份類別：累算
管理費 (最高每年)：1.30%
認購費 (最高)：4.50%
轉換費 (最高)：1.00%
資產淨值計算頻率：每日

基金表現

31/03/2020 - 31/03/2025

基金統計數據

	基金	基準
經修訂存續期	2.88	2.75

經修訂存續期採用利率與債券價格以相反方向變動的定律來衡量。此量度法用以計算每 1% 的利率變動對債券價格所產生的效應。此指標以經修訂存續期單位顯示。

風險指標

	3年
基金年波幅率	5.59%
追蹤誤差	1.07%
資訊比率	-1.92
夏普比率	-0.02

統計資料來源：東方匯理資產管理
所有統計資料均根據資產淨值計算

累積表現 *

		每單位資產淨值	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年	成立至今	年初至今
A2 歐元 (累積)	歐元	23.84	-1.41%	-0.42%	1.32%	5.30%	7.53%	22.32%	138.40%	-0.42%
基準(以歐元計)	-	-	-0.90%	0.57%	2.48%	7.36%	14.19%	33.26%	293.10%	0.57%
A2 美元對沖-MTD (派息)	美元	76.69	-1.32%	-0.10%	2.04%	6.83%	13.58%	31.14%	24.69%	-0.10%

年度表現 *

	2020	2021	2022	2023	2024	成立日期	ISIN號碼
A2 歐元 (累積)	1.01%	1.66%	-12.60%	9.32%	7.40%	18/05/2001	LU0839530044
基準(以歐元計)	2.35%	2.77%	-11.38%	12.44%	8.62%	18/05/2001	-
A2 美元對沖-MTD (派息)	2.42%	2.16%	-10.70%	11.34%	8.98%	07/05/2018	LU1650130187

* 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。
^ 表現資料由類別成立日至有關公曆年的12月31日計算。

債券 ■

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**
A2 美元對沖-MTD (派息)	03/2025	美元	0.48140	01/04/2025	7.9%

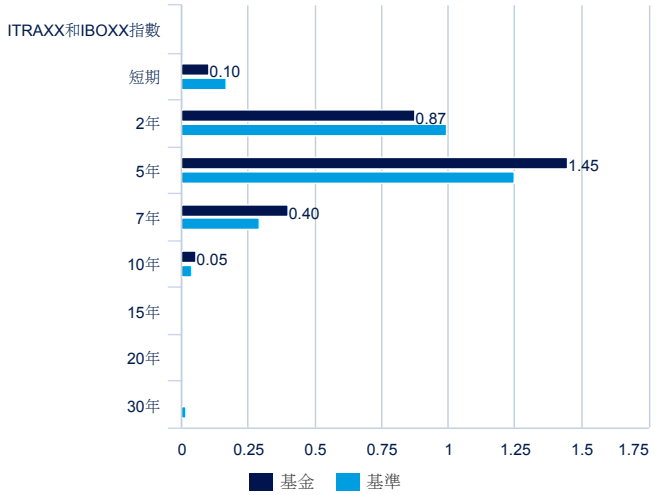
** 年率化派息率 = (1 + 每單位月度派息/除息日資產淨值)^12-1。年率化派息率可能高於或低於實際全年派息率。正派息率並不代表正回報，基金派息並無保證。

資產分佈

15大發行商

	基金
TELEFONICA EUROPE BV	2.71%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	2.66%
ILIAD HOLDING SASU	2.38%
CPI PROPERTY GROUP SA	2.03%
TEVA PHARMA FIN NLD II BV	1.95%
FIBERCOP SPA	1.74%
FORVIA	1.54%
LORCA TELECOM BONDCO SA	1.47%
EDP SA	1.35%
HEIMSTADEN BOSTAD AB	1.23%
IHO VERWALTUNGS GMBH	1.20%
UNITED GROUP BV	1.15%
ZIGGO BOND CO BV	1.14%
INTESA SANPAOLO SPA	1.14%
SCHAEFFLER AG	1.09%

經修訂存續期以年期分佈



所有資料截至本文日期，除非另外申明。

從二零一八年一月一日起，Pioneer Asset Management S.A. 已取代Amundi Luxembourg S.A. 為子基金的管理公司。在此變更之後，Pioneer Asset Management S.A. 易名為Amundi Luxembourg S.A.。從二零一七年七月三日起，子基金的投資目標及政策被修訂。從二零一三年二月十二日起，香港股東在子基金的AE類別之股份已自動轉換至A2E類別，並採用與AE類別當時的費用及收費結構。在二零一三年二月十二日前之子基金A2E類別的表現依據東方匯理系列基金歐元高回報債券基金AE類別之表現計算，而AE類別已非證監會認可的基金類別及其不能向香港公衆發售。於二零一一年六月二十四日，SGAM Fund/Bonds Europe High Yield （基金並未獲得香港證券及期貨事務監察委會（「證監會」）的認可，亦並非提供銷售予香港的公衆人士。）被併入東方匯理系列基金歐元高回報債券基金。在二零一一年六月二十四日前之子基金表現依據東方匯理系列基金歐元高回報債券基金之表現計算。

於二零一九年六月一日起，各類別的命名已標準化。東方匯理CAAM系列基金歐元高回報債券基金於二零一零年三月二日易名為東方匯理系列基金歐元高回報債券基金。從二零零七年十一月十五日起，東方匯理CAAM系列基金歐洲高回報債券基金更名為東方匯理CAAM系列基金歐元高回報債券基金，並同時修訂基金的投資政策以將三分之二資產之最低投資比率限制於單一歐元債券，及定明「ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed」指數為基金之參考指標。東方匯理CA系列基金歐洲高回報債券基金於二零零七年七月一日易名為東方匯理CAAM系列基金歐洲高回報債券基金。從二零零六年十二月十五日起，東方匯理CA系列基金歐洲高回報債券基金之投資政策被修定，以容許投資信貸衍生工具。

免責聲明

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。投資者不可單靠本文而作出投資決定。投資涉及風險。市場、基金經理以及投資的過往表現及任何基金投資的經濟市場、股市、債市或經濟趨勢預測並非將來表現依據。投資回報以非港元或美元為單位可能因匯率波動而令投資總值下跌或上升。投資可跌可升，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。基金或可能投資於金融衍生工具，作為其投資策略的其中一部份，亦有可能投資於新興市場、小型公司等證券或固定收益證券。這類型投資會涉及較大投資風險，對價格走勢亦會較為敏感。基金價格的波動性相對亦會增加。固定收益證券之發行人可能無法履行其義務及有關基金無法收回其投資。銷售文件內有更多風險因素之陳述。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」。