

星展银行代客境外理财产品 - 海外基金系列 摩根亚洲股息基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码: C1062313000321
中国理财网: <http://www.china-wealth.cn>

风险等级
P4

2025年5月

理财非存款, 产品有风险, 投资须谨慎!

- 本理财产品非保本浮动收益产品, 不保证本金和收益, 在最差的情形下, 投资者可能损失所有本金。通过本理财产品所募集的资金投资于由摩根资产管理有限公司发行的“摩根亚洲股息基金”(“海外基金”)。本文件无任何部分构成在中国境内购买海外基金的邀约。投资者不因购买本理财产品而与海外基金管理人或其他关联方产生任何法律或合同上的关系, 或获得海外基金的任何所有权或权益。
- 本文件根据海外基金发行人或管理人所提供的资料向投资者提供, 旨在向投资者披露本理财产品项下所投资的海外基金的部分信息, 仅供投资者参考。本行、海外基金发行人或管理人均不对本文件的准确性、完整性和及时性负责。投资附带风险, 以往表现并不是未来表现的可靠依据。请参阅产品销售文件以便获取其他数据, 包括风险披露。

海外基金投资目标

透过主要(即将其总资产净值至少70%)投资于亚太区(日本除外)内投资经理人预期会派发股息的公司之股票, 以期提供收益及长期资本增长。

海外基金资料((每月派息) - 美元类别)

基金经理

何世宁 / Ruben Lienhard

总资产值

965.8百万美元

报价货币及每基金单位资产净值:

(每月派息) 美元类别9.66美元

(每月派息) 澳元对冲类别8.55澳元

(每月派息) 人民币对冲类别9.84人民币

12个月之每基金单位资产净值:

最高10.42美元 (02.10.24)

最低8.59美元 (09.04.25)

上次分派及除息日 / 年化派息率:

(每月派息) 美元类别0.0320美元 (30.04.25)/4.05%

(每月派息) 澳元对冲类别0.0265澳元 (30.04.25)/3.78%

(每月派息) 人民币对冲类别0.0111人民币 (30.04.25)/1.36%

分派频率

预期每月分派

现时费用

认购费: 3.00%

赎回费: 0%

管理费 (由摩根资产管理收取): 每年1.50%

(每月派息) 美元类别

SEDOL编号 BBMT4W1

ISIN编号 HK0000151891

Bloomberg编号 JPAEDUS HK

所有资料截至上个月之最后计值日(特别列明除外)。资料来源: 摩根资产管理/RIMES。投资回报以报价货币计算。投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅投资产品条款说明书及风险揭示书, 包括相关产品详细风险。

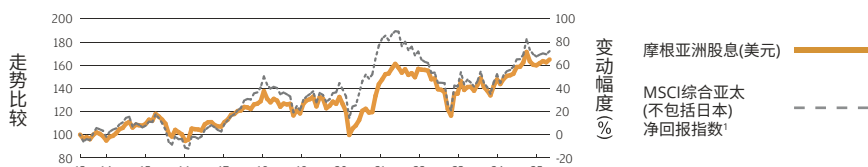
¹ 再拨作投资之收益已减除预扣税。

摩根亚洲股息基金为一只星展银行代客境外理财产品-海外基金系列有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买摩根亚洲股息基金的邀约。投资者不因购买星展银行代客境外理财产品-海外基金系列-摩根亚洲股息基金而与摩根亚洲股息基金、其基金管理人/管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

MSCI ESG评级 (截至2025年3月底)

A

海外基金表现 (截至 2025 年 4 月底)



累积回报 * (%) (以报价货币计)

	一个月	三个月	六个月	一年	三年	五年	自成立至今	成立日期
(每月派息) 美元类别	+1.5	+2.0	+1.0	+9.0	+11.5	+56.7	+64.9	2013年5月31日
基准指数 (以美元计)	+1.6	+1.8	-0.7	+10.4	+12.3	+38.5	+72.1	
(每月派息) 澳元对冲类别	+0.7	+0.9	-0.2	+7.1	+5.0	+44.4	+51.5	2013年5月31日
(每月派息) 人民币对冲类别	+1.1	+1.2	-0.2	+6.2	+4.1	+52.7	+85.5	2014年3月17日

* 理财产品过往业绩不代表其未来表现, 不等于理财产品实际收益, 投资须谨慎。

* 业绩比较基准/基准指数的选择由海外基金管理人设定, 不是预期收益率, 不代表产品的未来表现和实际收益, 不构成对产品收益的承诺。

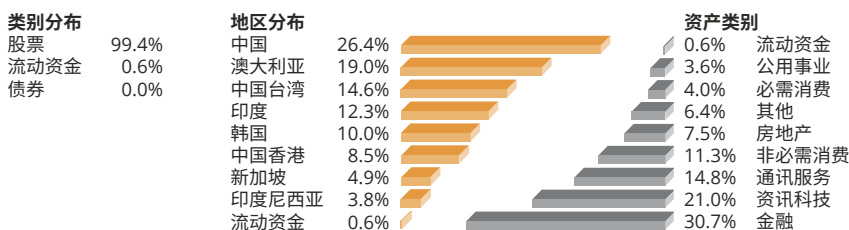
年度回报 * (%) (以报价货币计)

	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
(每月派息) 美元类别	+8.3	+9.3	-13.6	+9.0	+8.2	+3.2
基准指数 (以美元计)	+22.4	-2.9	-17.5	+7.4	+10.2	+2.7
(每月派息) 澳元对冲类别	+4.4	+8.5	-15.2	+6.8	+6.7	+2.1
(每月派息) 人民币对冲类别	+9.8	+12.0	-13.5	+5.9	+5.3	+2.4

* 理财产品过往业绩不代表其未来表现, 不等于理财产品实际收益, 投资须谨慎。

* 业绩比较基准/基准指数的选择由海外基金管理人设定, 不是预期收益率, 不代表产品的未来表现和实际收益, 不构成对产品收益的承诺。

海外基金投资组合分析 (截至 2025 年 4 月底)



海外基金十大投资项目 (截至 2025 年 3 月底)

项目	类别	地区	百分比
Taiwan Semiconductor Manufacturing	资讯科技	中国台湾	9.3
Tencent Holdings	通讯服务	中国	7.3
Alibaba Group Holding	非必需消费	中国	4.1
HDFC Bank	金融	印度	3.8
Telstra Group	通讯服务	澳大利亚	3.3
Samsung Electronics	资讯科技	韩国	3.2
AIA Group	金融	中国香港	3.0
Fuyao Glass Industry Grp	非必需消费	中国	2.3
Hong Kong Exchanges & Clearing	金融	中国香港	2.2
NetEase	通讯服务	中国	2.1

基金过往派息记录 *

摩根亚洲股息基金 (每月派息) 美元类别

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 *
2025年4月30日	0.0320	9.66	4.05%
2025年3月31日	0.0320	9.55	4.10%
2025年2月28日	0.0320	9.64	4.06%
2025年1月28日	0.0320	9.57	4.09%
2024年12月31日	0.0320	9.49	4.12%
2024年11月29日	0.0320	9.55	4.10%

摩根亚洲股息基金 (每月派息) 澳元对冲类别

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 *
2025年4月30日	0.0265	8.55	3.78%
2025年3月31日	0.0264	8.52	3.78%
2025年2月28日	0.0276	8.61	3.92%
2025年1月28日	0.0284	8.55	4.06%
2024年12月31日	0.0267	8.48	3.84%
2024年11月29日	0.0261	8.54	3.73%

摩根亚洲股息基金 (每月派息) 人民币对冲类别

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 *
2025年4月30日	0.0111	9.84	1.36%
2025年3月31日	0.0108	9.74	1.34%
2025年2月28日	0.0175	9.83	2.16%
2025年1月28日	0.0248	9.76	3.09%
2024年12月31日	0.0187	9.67	2.35%
2024年11月29日	0.0166	9.74	2.06%

资料截至2025年4月之最后计值日 (特别列明除外)。资料来源：摩根资产管理/RIMES。
*过往业绩和派息记录不代表其未来表现，也不构成本理财产品业绩或分红派息的依据或指标。
【根据各类别实际情况加入备注/特别提示】

基金三大亮点

- 1. 全面网罗中国内地、中国香港及中国台湾三大地区共荣商机，自下而上甄选高成长、高质量的股票
- 2. 结合摩根中国香港、上海及台湾地区三个在地投资团队，更领先深入当地商机，团队规模属外资圈中领先
- 3. 参与中国内需长期成长机会，精选科技、碳中和、消费等产业的赢家企业

海外基金业绩归因分析

■ 4月份，MSCI 所有国家亚太 (日本除外) 指数上涨。月初，美国在「解放日」公布其关税计划，导致市场大幅下跌。然而，随着政策逐渐撤回，首先是延迟实施关税 90 天，股市便开始回升。期内，美国国债市场也出现波动，美元再度走弱，引发了对美国例外关税的质疑。以当地货币计算，泰国、印度和澳大利亚为涨幅最大的市场。表现最差的是中国内地、台湾地区和加坡。泰国股市上涨，是受到达电子和科技板块上涨的支撑。印度继续表现突出，利好因素包括关税暂停实施、印度储备银行持续注入资金和第二次降息。美元走弱、油价下跌、外资对印度内需日益乐观，以及尽管全球贸易局势紧张，经济增长有所加快。澳大利亚的涨幅主要由通信和非必需消费板块带动，而能源和原材料板块则表现落后。第一季消费价格指数同比上涨 2.4%，与上月持平，经济学家目前预测澳央行将在 5 月份降息 25 个基点。中国内地是期内受影响最严重的市场。美国特朗普政府公布的「对等关税」引发中国股份遭到大幅抛售。中国内地迅速采取报复行动，提高对美国商品的关税，因而导致紧张局势进一步升级。然而，中美两国均在月底做出一些缓和局势的努力，推动了市场反弹。台湾地区股市以当地货币计算下跌。尽管台积电保持 2025 年的指引，但下半年隐含增长率却是十年来最慢，反映出对宏观经济放缓和关税的谨慎态度。台湾地区 4 月份制造业采购经理指数下降 2.0 点至 47.8 点，其中大部分主要分项指数均创下 2024 年初以来的最低水平。新加坡表现落后，主要受到金融板块的拖累，由于对利率下降和潜在成本上升的担忧，金融板块走软。自 3 月以来，整体通胀保持不变。期内，表现最好的三个板块是必需消费、公用事业和健康护理，均带来贡献，而非必需消费则是唯一一个拖累表现的板块。

免责声明

本出版物由星展银行 (中国) 有限公司 (「本行」) 发表及/或分发，仅供参考。本出版物仅供本行及该出版物所被递交的本行之客户或潜在客户浏览，未经本行事先书面许可，不得复制、传送或传播给任何其他人土。
本出版物并不构成或形成关于认购或达成任何交易的任何要约、推荐、邀请或招徕，本出版物并不意图 (亦不许可) 向公众作出关于认购或达成任何交易的要约，亦不应被视为如此。本出版物无意提供会计、法律或税务意见或投资建议，也不应被当作该等意见或推荐而加以依赖，读者应以本出版物来代替自己的判断，而应获取独立的法律或财务意见。本行及其关联公司或附属机构并不作为顾问行事，亦不就任何财务后果或其他后果承担任何受托人义务或责任。
本出版物并未考虑任何特定人士的特定投资目标、财务状况或特定需求。在进行本出版物提及的任何交易或决定购买本出版物所提及的任何产品前，读者应采取措施确保其理解该交易并基于读者自身的目标和情况对该交易的适当性作出独立评估。特别是，读者应当阅读所有与产品相关的文件 (包括但不限于产品说明书、发售文件或其他类似的或相应的要约或发行文件，视情形而定)，并考虑向财务或其他专业顾问寻求意见或进行读者认为需要或适当的独立调查。如读者选择不采取上述措施，读者应谨慎考虑本出版物所提及的产品是否适合其自身。
本出版物所包含的信息和意见是从本行认为可靠的来源获得，本行、其关联公司或附属机构并不因发表及/或分发本出版物而为任何特定用途就其充分性、完整性、准确性或及时性作出任何陈述和保证。投资有风险，投资的亏损风险可能是重大的，并可能导致本金亏损。所有的意见和预测均可能会发生变化，而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟，并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。本行、其关联公司或附属机构并不保证本出版物中提及的任何证券的信用评级在任何特定期间内维持有效，亦不保证该等评级将来不会被修改、中止或取消 (如有相关信用评级机构依其判断认为形势使然)。任何产品的价值和该产品的收益可能会上升也可能下跌。此外，股票价格是波动的，有时可能会剧烈波动。股票价格可能上涨也可能下跌，并可能变得毫无价值。股票买卖的结果可能是亏损而非盈利。外汇交易有风险。读者应注意汇率的波动可能会导致货币兑换损失。本行、其关联公司或附属机构并不就任何因使用或依赖本出版物或其内容而产生的或与之相关的任何直接、间接或后果性的损失或损害承担任何责任。
本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工可能在本出版物中所提及的产品中持有头寸或其他利益，并可能就本出版物中提及的产品进行交易。本行、其关联公司或附属机构可能和产品的提供者有联盟或其他合同安排，以推广或销售其产品。如本行的任何关联公司是产品提供者，该关联公司可能会从投资者处收取费用。此外，受制于监管审批，本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工亦可能为 (或寻求为) 该等服务提供者提供经纪、投资银行和其他银行或金融服务。
本出版物所载的信息并无意分发给在任何司法辖区或国家的任何人士或实体或供其使用 (如该等传达或使用违反该等司法辖区或国家的法律或法规)。
如本出版物通过电子传送的方式 (例如电子邮件或通过银行网站) 分发，则该传送方式的安全或无误不受保证，因为本出版物的信息可能会被截获、破坏、遗失、损坏、延迟到达或不完整或含有病毒。发送方不会对因该电子传送而导致的本出版物内容的任何错误或遗漏承担任何责任。如须验证，请索取纸质版本。

投资组合变动及配置

■ 美国政府的「对等关税」以及随后的豁免和延期措施，可能会导致经济在调整过程中，出现增长放缓和通胀上升，从而给亚太市场带来挑战的环境。然而，中国内地和印度等拥有庞大国内市场的经济体可能更具韧性，而美元走弱，通常有利于亚洲市场。中国内地经济仍然呈双速复甦，房地产市场走弱和制造业相对较低程度的疲软，拖累了经济增长。而消费信心仍然疲软，因受到房价下跌的财富效应影响。一线城市楼市出现了稳定迹象，销量上升，价格稳定下来，然而，这种热度需要传导至二线和三线城市，才能引发更广泛的复甦。消费信心和消费的疲软，意味着商品和服务需求的回升将需要更长的时间。中国股份的估值虽然可能受到地缘政治的限制，但已从历史低位回升，一旦盈利开始令人惊喜，估值可能进一步上升。印度和印度尼西亚正在经历周期性放缓，估值有所缓和。两国政府料会延续近年的政策支持，意味两国经济应可保持各自的投资主导扩张，因此，这两地市场仍可提供长期增长机会。科技密集的北亚地区正逐渐成为人工智能供应链不可或缺的一部分。这供应链包含伺服器、测试和封装、液体冷却和专用积体电路，需求料会增长。然而，随着企业调整资本支出计划，也难免会受到衰退风险的影响。鉴于投资者情绪的迅速转变，对估值的纪律将变得非常重要。随着经济不确定性增加，市场的波动性仍会维持在高水平，然而，我们有理由对亚洲股市较为乐观，因为美元已从峰值大幅下跌，内需刺激措施可能出台，此外，中国内地经济正在增长，即使复甦已被推迟，并且所需的时间将比最初预想更长。