

2018年9月27日

亞洲脈搏

以亞洲本地貨幣債券分散風險

以亞洲本幣債券分散風險

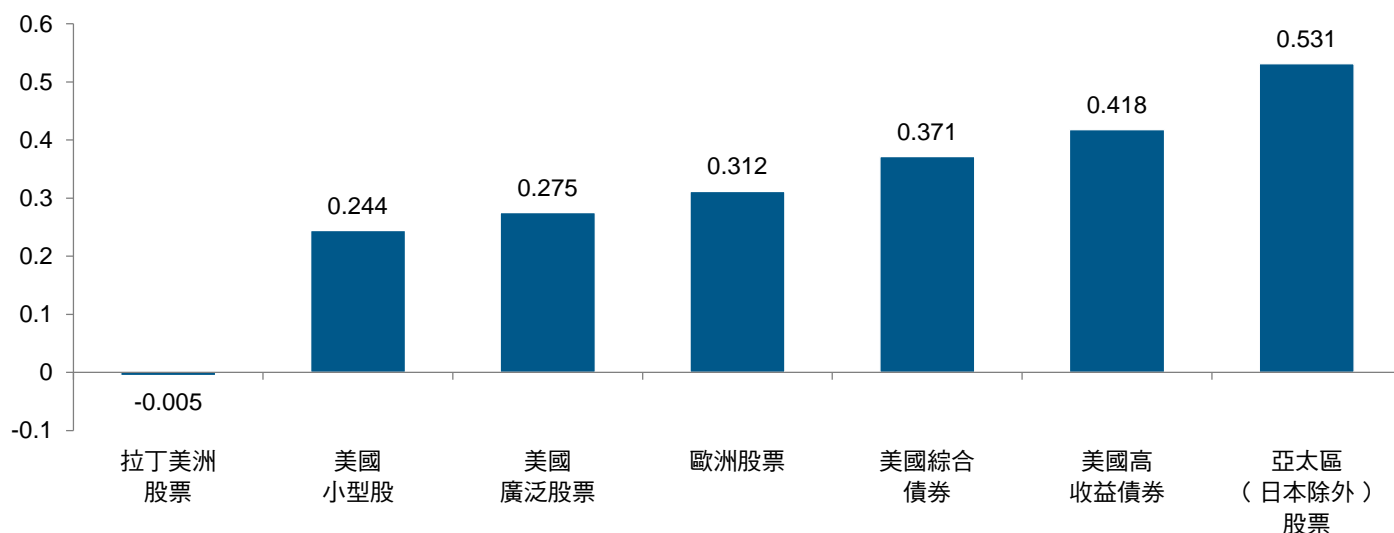
- 由走勢不同的資產所組成的投資組合，未必能確保錄得絕對正回報，但能在困難時期減低風險。
- 亞洲本地貨幣債券是環球投資者值得考慮的資產類別，因為它與不同地區主要資產指數的相關性甚低。
- 環球市場在過去五年經歷高低起伏期間，以Markit iBoxx 亞洲當地債券指數代表的亞洲本地貨幣債券可助有效分散風險。它與美國、歐洲和亞太區（日本除外）主要股市的相關性分別為0.275、0.312和0.531，與拉丁美洲股票呈輕微的負相關性。
- 從債券的角度來看，亞洲本幣債券與美國綜合債券（主要為美國投資級別債券）的相關性為0.371，與美國高收益債券則為0.418。
- 亞洲本地貨幣債券表現穩健，部份歸功於其孳息相對較高，由機構投資者持有，基本因素良好和年期較長。

總結

- 經濟、行業、企業或甚至是資產類別等方面都會產生風險。投資者不可能把風險完全降至零，即使是持有現金，通脹風險亦會削弱其價值。因此，關鍵在於物色相關性較低的投資，以逐步實現投資目標。

亞洲本幣債券與主要資產類別的相關性較低，成為優秀的分散風險工具

與亞洲本幣債券的相關性。若相關性為「1」，代表兩項資產類別走勢同步。



註：拉丁美洲股票指MSCI拉丁美洲指數。美國小型股指羅素2000指數。美國廣泛股票指標普500指數，歐洲股票指STOXX 600指數，亞太區（日本除外）股票指MSCI亞太（日本除外）指數，美國綜合債券指彭博巴克萊美國綜合債券指數。美國高收益債券指國際交易所美銀美林美國高收益總指數II。每週相關性根據滾動30日期間的指數價格。**過往表現並非未來業績的保證。**請注意：投資者不可直接投資於一項指數。非管理式指數的回報並不反映任何費用、開支或銷售費。

重要資訊

資料來源：美盛、彭博，截至2018年9月27日。數據以美元計，截至9月21日。

本文件只作參考用途，不應被視作財務推廣或其他財務、專業或投資建議。所有數據、意見、預測及其他資料以截至本文日期為依據，並可作隨時修改而不會另行通知。文中所引用的過往表現並不預示未來業績。本文件並不構成要約或招攬投資者認購或出售基金單位。**投資附帶風險**，投資價格及其收入可反覆波動，投資者有機會損失全部投資金額。投資者應仔細閱讀最近期的銷售文件，以獲取進一步資料，包括風險因素。

本文件如在澳門派發，僅限分銷商使用。

本文件提及的所有意見均為投資組合經理截至本文日期的判斷，或會因市場或其他因素而隨時改變，投資組合經理與美盛整體的觀點或有不同。本文所載的意見並不預示未來，亦不保證未來業績或用作投資建議。本文所提及的任何證券並不構成買賣證券的建議，而有關證券的資料並不足以用作制定投資決策。

美盛及／或其關聯公司、高級職員或員工（總稱「美盛」）不負責任何因使用本文或其內容而引起的損失。本文件乃保密和屬專有信息，除預期使用者外不得使用。本文件在未得到美盛的書面同意下不得以任何方式複製、派發或發表。

本文件並未于香港經香港證券及期貨事務監察委員會或于澳門經澳門金額融管理局審核。

發行人：美盛資產管理香港有限公司。

HK1808087