

瀚亞投資
eastspring investments
保誠集團成員

2026年第四季展望

韌力猶存，風險漸增

invested投資觀點

eastspring.com

2026年第三季：季度市場回顧

油價及債券收益率上升，全球股票表現領先債券

股票

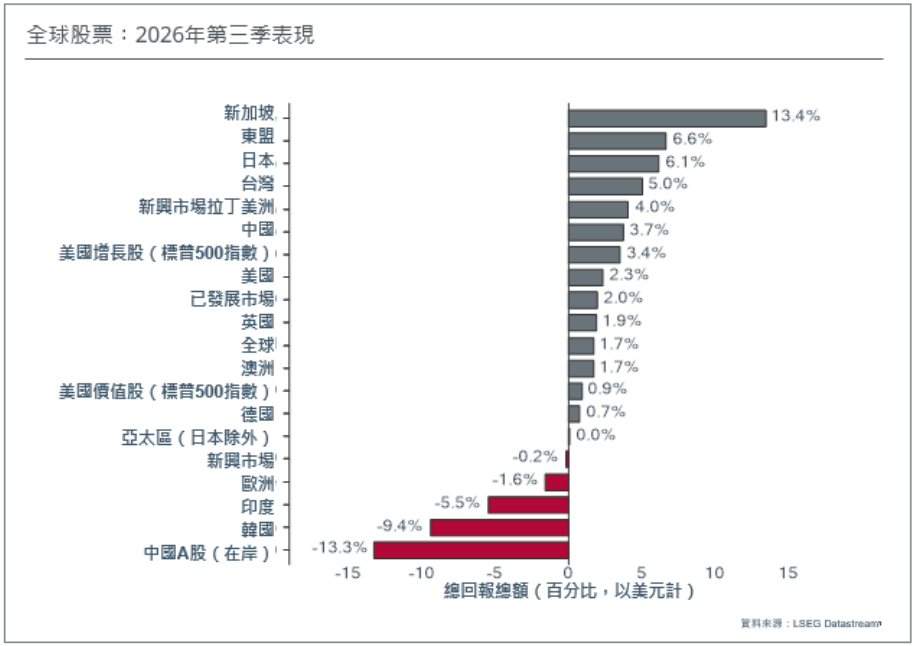
儘管油價及債券收益率上升，對人工智能相關資本開支可持續性的憂慮亦不時出現，但經濟活動穩健及企業盈利帶來支持，蓋過相關負面影響，帶動全球股票在2026年第三季普遍走強。布蘭特原油價格於9月中收報每桶108美元以上。經濟活動數據增強及鷹派政策信號推高長期債券收益率；美國10年期國庫債券收益率上升85個基點至5.29%。

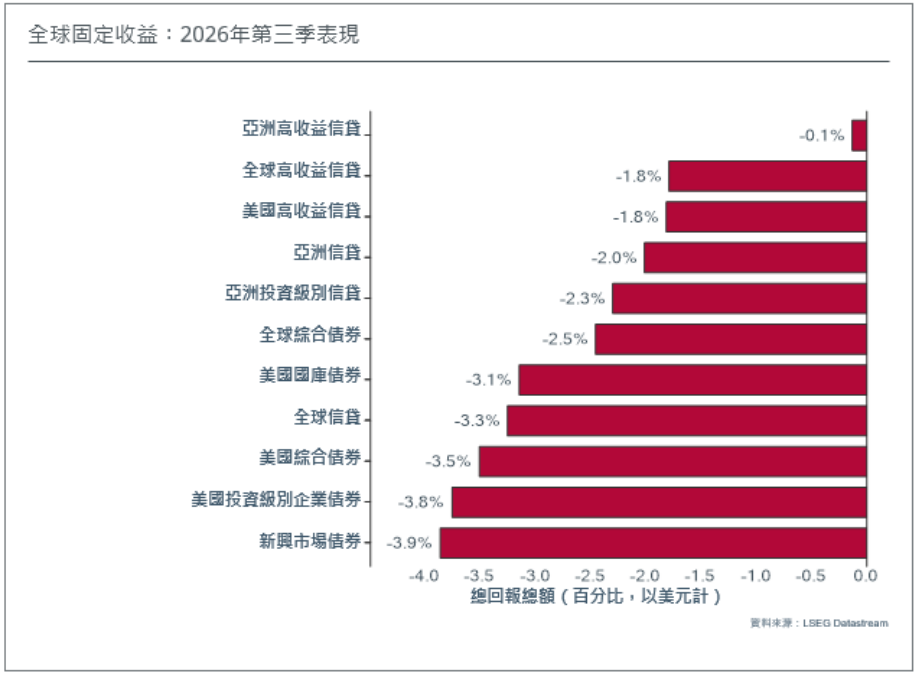
MSCI所有國家世界指數上升1.7%；受惠於經濟增長強韌及人工智能相關的盈利動能，美國股市表現領先其他已發展市場，MSCI美國指數上升2.3%。受能源價格及債券收益率上升以及歐洲央行收緊貨幣政策影響，歐洲股市下跌1.6%。韓國市場高度集中於晶片製造商引發波動加劇，拖累韓國股市下跌9.4%。

固定收益

全球債券市場在季內面臨挑戰，持續通脹壓力、能源價格上升、經濟活動強韌，以及貨幣政策預期轉變，均推高政府債券收益率。9月，聯儲局將聯邦基金利率目標區間上調25個基點至3.75%至4.00%，歐洲央行則將存款利率上調25個基點至2.50%。

財政赤字高企、主權債券發行量龐大及金融環境收緊亦拖累固定收益市場表現，尤其是較長年期債券。固定收益市場出現廣泛拋售，新興市場美元主權債券位列表現最差的資產類別，下跌3.9%。





數據來源：瀚亞投資；MSCI；LSEG Datastream。所載表現數據截至2026年09月30日。股票回報以各自MSCI市場指數的美元（總回報總額）指數作參照。例外的是「美國增長股（標普500指數）」及「美國價值股（標普500指數）」，兩者分別由標普500成長（總回報）指數及標普500價值（總回報）指數代表。「已發展市場股票」由MSCI世界指數代表。固定收益市場由以下指數代表：「亞洲高收益信貸」：摩根大通亞洲信貸非投資級別指數，「全球高收益信貸」：洲際交易所美國銀行全球高收益債券指數，「亞洲信貸」：摩根大通亞洲信貸指數，「美國高收益信貸」：洲際交易所美國銀行高收益債券限制指數，「亞洲投資級別信貸」：摩根大通亞洲信貸投資級別指數，「新興市場債券」：摩根大通新興市場債券環球多元化指數，「美國國庫債券」：洲際交易所美國銀行美國國庫債券指數，「美國投資級別企業債券」：洲際交易所美國銀行美國企業債券指數，「美國綜合債券」：彭博美國綜合債券指數，「全球信貸」：洲際交易所美國銀行全球信貸指數，以及「全球綜合債券」：彭博全球綜合債券指數。

貨幣

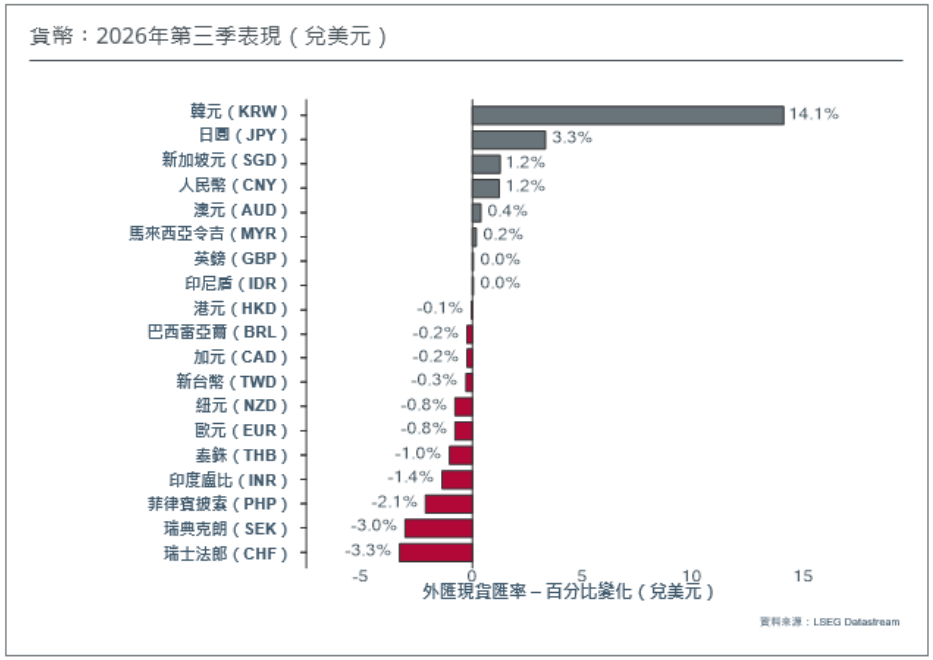
市場預期聯儲局將進一步收緊貨幣政策，帶動美元指數在季內微升0.26%，9月底升至101.45。

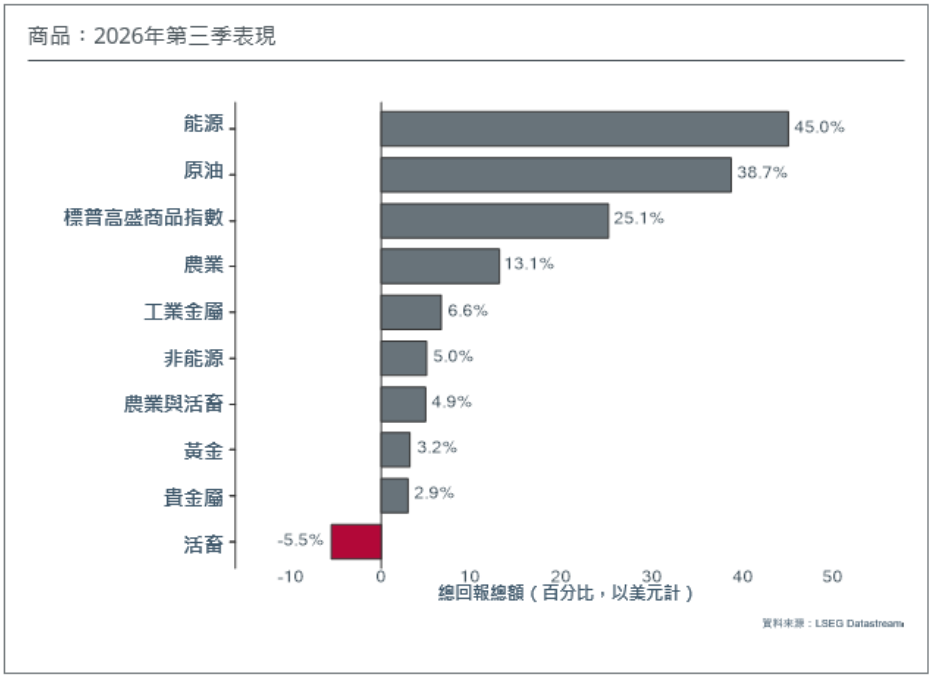
亞洲貨幣表現參差。受惠於強勁出口及出口商增加沽售美元，韓元兌美元錄得最大升幅。日圓及人民幣亦升值。相比之下，泰銖、印度盧比及菲律賓披索走弱，而印尼盾、馬來西亞令吉及新台幣則大致穩定。

受利率差距擴大所拖累，瑞士法郎是表現最弱的主要貨幣之一。

商品

由於地緣政治緊張局勢再度升溫提振能源市場，涵蓋廣泛市場的標普高盛商品指數大幅上升25.1%。能源及原油表現最為突出，分別上升45.0%及38.7%。





資料來源：LSEG Datastream；標普全球。所載表現數據截至2026年09月30日。就「貨幣（兌美元）」圖表而言，各貨幣的貨幣表現基於Refinitiv計算的收市現貨匯率（兌美元）。就「商品」圖表而言，請注意以下資料。原油：標普高盛原油指數，能源：標普高盛能源指數，活畜：標普高盛活畜指數，黃金：標普高盛黃金指數，貴金屬：標普高盛貴金屬指數，農業與活畜：標普高盛農業與活畜指數，非能源：標普高盛非能源指數，農業：標普高盛農業指數，工業金屬：標普高盛工業金屬指數。

宏觀展望

增長不均、通脹加劇、政策收緊

增長

未來數季，亞洲經濟增長料將由今年首三季高於趨勢的擴張水平逐步放緩。雖然全球人工智能資本開支仍然非常高，但隨着已投入資本開支基數上升，增速料將放緩。關鍵的是，貨幣政策已由2024至2025年的寬鬆轉向收緊，預計利率將進一步上升至2027年第一季。隨着各國削減能源補貼以改善財政赤字，預計財政政策對經濟的支持亦將會減弱。中國是主要例外，原因是今年第一至第三季支出不足的情況預計將於2027年上半年逆轉。

然而，增長放緩並不代表增長緩慢。我們預期政策支持將帶動中國2027年國內生產總值增長維持在4.5%，而日本盈利及資本開支週期強勁，料可令經濟增長維持在接近0.9%的潛在增長率。印度經濟增長預計將由今年的7.6%放緩至明年的6.8%，但仍將達到或略高於潛在增長率。北亞方面，半導體出口增長雖然放緩但仍然強勁，料將令韓國及台灣的經濟增長維持在長期潛在增長率以上，分別達3.0%及6.5%。馬來西亞及新加坡亦應繼續受惠於全球人工智能基建支出熱潮。

兩大風險尤其明顯。首先，人工智能支出一旦受到任何下行衝擊，均會拖累亞洲整體經濟增長。其次，印度、印尼及菲律賓容易受到厄爾尼諾現象對農業及家庭消費造成的損害影響。

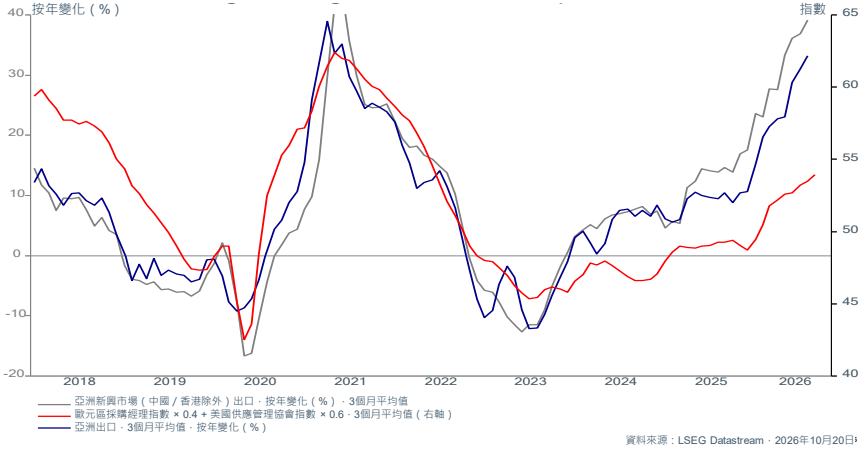
通脹

全球能源價格持續高企，加上科技出口帶動的增長強勁，導致亞洲大部分地區的通脹由低於目標水平升至高於目標水平。超出目標的幅度普遍不大，菲律賓則是明顯例外，原因是全球能源價格向零售價格的傳導效應明顯。

中東戰爭目前未見明確停火途徑，因此我們預計布蘭特原油價格直至2027年第一季將維持在每桶100至115美元的區間。儘管區內大部分政府均直接向家庭提供能源價格補貼，但燃料及化工成本上升正逐步反映於非能源通脹中。亞洲經濟增長強勁及貨幣走弱，亦使通脹壓力維持高企。2027年上半年厄爾尼諾現象對農業造成的損害亦可能加劇食品價格壓力。

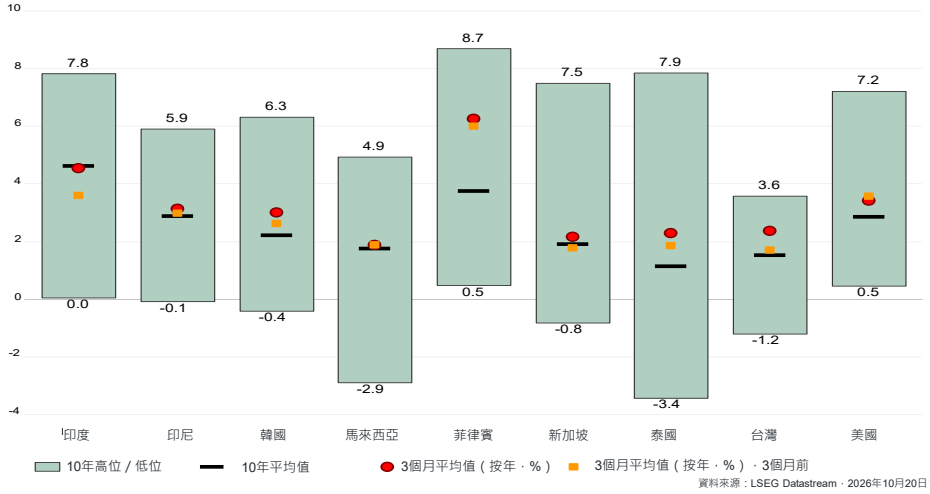
這些因素意味著亞洲貨幣政策仍有空間進一步收緊，亦反映利率政策需要因應貨幣面臨的任何新壓力作出調整，尤其是假如美元兌主要貨幣的表現較預期強勁。

全球人工智能支出帶動亞洲出口蓬勃增長



資料來源：LSEG Datastream。2026年10月

亞洲消費物價指數動能



資料來源：LSEG Datastream。2026年10月

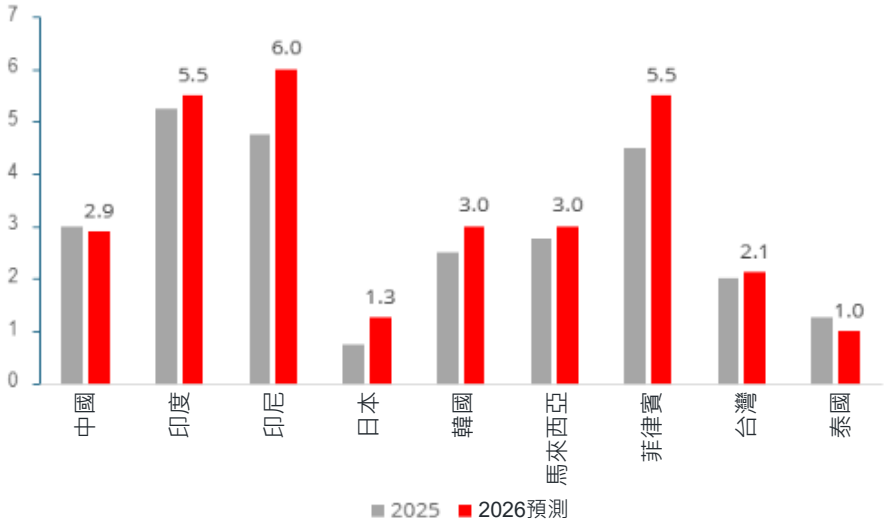
貨幣政策

政策收緊的幅度超出我們上季預測。能源價格長期高企、由此引致的貨幣弱勢，以及經濟增長持續高於趨勢，正迫使各國央行收緊政策。預期印度、印尼、日本、馬來西亞及台灣將在未來數季進一步上調政策利率。

中國是主要例外。房地產價格持續下跌帶來通縮壓力，加上工業產能過剩，料將令通脹及經濟增長持續低於理想水平，導致未來兩季進一步放寬貨幣政策的壓力持續存在，並透過利率及補貼性信貸工具實施。

能源價格下降及美元再度走弱是亞洲貨幣政策靠穩的關鍵條件。這一情景可能到2027年第一季後期或第二季開始出現。

瀚亞政策利率預測



資料來源：瀚亞。2026年10月

貨幣展望

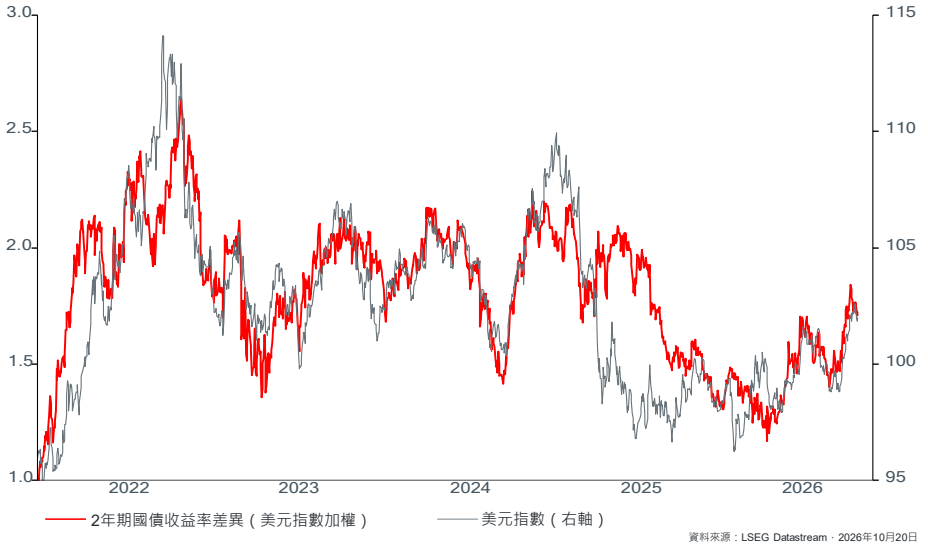
我們上季認為美元可能已經見頂，當時的判斷言之過早。能源價格通脹加劇，促使市場對聯儲局加息的預期較上季上升75個基點，而法國及意大利的財政壓力則削弱市場對歐元的支持。儘管如此，我們認為，美元更可能在不久後見頂並於2027年下半年走弱，而不是重返2025年高位。

我們認為，除非能源價格升幅較目前預期更高，否則市場對聯儲局加息的定價過高。重要的是，美國以外的央行亦已轉向鷹派，這將限制美國收益率相對G7國家主要國債收益率的上升幅度。

亞洲方面，各國政府對貨幣貶值變得更為敏感，並透過外匯干預、監管措施及上調政策利率來支持貨幣匯率。亞洲的關鍵在於中國繼續推動人民幣逐步升值，對區內貨幣發揮日益重要的穩定作用。

預期能源價格將由2027年第二季開始回落，因此聯儲局的鷹派立場料於第一季見頂，並於2027年第三季後期轉向鴿派。我們認為，這將削弱收益率對美元的支撐作用，導致美元走弱。日本銀行持續上調政策利率是我們展望的關鍵，因為根據我們的估算，在G7貨幣之中，美元兌日圓的高估幅度最大。

美元再次失去收益率息差的支持



資料來源：LSEG Datastream。2026年10月

需要關注的主要風險	可能性	對市場的影響程度
人工智能支出及能源價格是主要風險。美國及亞洲的經濟增長來源已高度集中於人工智能基建支出增長。任何導致科技硬件支出下降的衝擊，均會削弱經濟及盈利增長，並因負面財富效應而對消費增長形成負面反饋。若能源價格進一步上升可能引發此類衝擊，迫使政策利率升至令人工智能基建融資成本高得難以承擔的水平。 厄爾尼諾現象對2027年上半年的農業產出、農村收入及食品通脹構成重大風險，惟其對經濟增長及企業盈利的廣泛影響主要局限於印度、印尼及菲律賓。	中	高
能源價格下降可能成為重要的正面催化因素。若中東較預期更早停火，令石油、天然氣及餾分油運輸快速恢復，將迅速壓低全球能源價格，從而減低各國央行上調政策利率的幅度，令債券收益率回落。收益率較低的環境將提升市場為更大規模人工智能資本開支融資的能力。	中	中
地緣政治局勢不穩。中東兩場主要衝突尚未見停火進展。若情況持續，能源價格有上升的風險。在此環境下，若俄羅斯發動新一輪侵略，令衝突範圍由烏克蘭擴大至歐洲的北約成員國，將對市場造成重大衝擊。	低	高

數據來源：瀚亞投資（新加坡）有限公司。觀點截至2026年10月20日。本簡報所載資料可由瀚亞酌情更改，恕不另行通知。

資產配置觀點

權衡穩健基本因素與不斷上升的政策及地緣政治風險

儘管地緣政治局勢高度緊張，但受惠於穩健勞工市場、穩定盈利增長，以及對人工智能、發電及相關基建的持續投資，全球經濟增長仍展現韌性。雖然政策不確定性及地緣政治局勢料將不時引發市場波動，但我們在未來三個月的戰術部署上仍看好風險資產。然而，較長遠而言，政策不明朗及部分市場估值高企，意味著投資策略需更具選擇性。

股票方面，相對於歐洲，我們繼續看好美國、新興市場及亞洲。美國市場繼續受惠於經濟活動具韌性、企業盈利能力穩健，以及對人工智能相關基建的持續投資。與此同時，吸引估值及理想盈利前景繼續利好部分新興市場及亞洲市場，尤其是科技相關行業。

相比之下，歐洲的環境更具挑戰性，其特點為經濟增長放緩、能源相關脆弱性以及政治不確定性升溫，尤其是在法國近期局勢發展後。

固定收益方面，債券收益率上升提高了政府債券的吸引力。我們對美國國庫債券在未來3個月及12個月的看法均轉趨正面，因較高的起始收益率提供具吸引力的收益機會，而若經濟增長或通脹放緩，相關資產亦具備潛在分散投資效益。信貸方面，鑑於企業基本因素穩健、綜合收益率吸引及投資者需求持續，我們繼續偏好美國高收益債券多於投資級別債券。我們亦繼續看好新興市場硬貨幣債券，儘管短期內可能出現波動，其吸引的利差收益及穩健基本因素仍繼續支撐回報潛力。

資產配置觀點

● 低配　● 中性　● 超配

↑↓ 觀點從上季上調 / 下調　– 不變

資產	3個月		12個月		理據
全球股票	●	–	●	–	由於短期環境仍適度利好全球股票，我們對未來3個月的觀點維持正面。美國名義經濟增長穩健，加上盈利動能持續，應為市場奠定有利基礎，而對人工智能、發電及相關基建的持續投資亦進一步鞏固此基礎。 未來12個月方面，我們繼續維持中性觀點。美國市場近期估值處於歷史高位，可能令市場對遜於預期的結果更為敏感。與此同時，通脹、貨幣政策及地緣政治的不確定性可能不時引發波動。歐洲的風險更為顯著，原因是其較容易受到能源價格衝擊影響，而淨進口佔歐盟整體能源需求近60%。法國近期政局發展、利率波動加劇及主權債券息差擴大，已開始對歐元、銀行股及整體股市構成壓力。我們傾向採取更具選擇性的策略，聚焦盈利支持明確及具結構性增長動力的市場及行業，同時對歐洲保持審慎。
美國政府債券	●	↑	●	↑	美國國庫債券收益率上升，改善了持有收益及存續期的預期風險回報特性。聯儲局進一步收緊政策可能令短期波動持續，但預計將鞏固政策公信力，並有助穩定較長期通脹預期。我們對未來3個月及12個月的觀點均轉為正面，因較高的起始收益率可提供具吸引力的收益，而若經濟增長及通脹放緩，相關資產亦具有資本增值潛力。儘管穩健經濟增長、財政壓力及美國國庫債券供應高企均構成風險，但目前的收益率水平為相關不確定性提供合理補償。
現金	●	–	●	–	我們對現金維持中性觀點，藉此保留靈活性及流動性，以便迅速應對潛在機會及風險，尤其是在法國近期局勢發展後。

數據來源：瀚亞投資（新加坡）有限公司。3個月 = 3個月觀點。12個月 = 12個月觀點。資產類別觀點是截至2026年10月14日的觀點，不應視作建議。本簡報所載資料可由投資經理酌情更改，恕不另行通知。

資產配置（續）

資產配置觀點

全球股票	3個月		12個月		理據
美國	●	–	●	–	美國經濟增長強韌、企業盈利能力穩健，加上對人工智能、發電及相關基建的投資持續，料將在未來3個月支持企業盈利。然而，市場對盈利的期望偏高，對債券收益率上升亦較為敏感，限制了上行空間。綜合而言，這些因素支持我們採取適度正面的戰術性（3個月）觀點。 未來12個月方面，我們維持中性觀點，因有利的結構性及盈利趨勢，與盈利不符預期的風險、貨幣環境收緊，以及聯儲局政策及利率前景的不確定性相互平衡。
歐洲	●	↑	●	–	我們將3個月觀點上調至中性。基建及國防方面的財政支持、穩健經濟活動及相對具吸引力的估值，均有利短期表現。然而，我們注意到，法國政治不明朗、利率波動加劇及主權債券息差擴大，已開始對歐元、金融股及整體股市構成壓力。未來3個月，我們看好國防相關工業股及優質派息企業的個別投資機會，同時對最容易受到主權及融資壓力影響的領域保持審慎。 然而，未來12個月方面，經濟增長不均、通脹持續、貨幣政策靈活性有限，加上對外部需求敏感，均令我們的看法更趨審慎。
新興市場	●	–	●	–	我們對新興市場股票維持略為正面的戰術性（3個月）觀點。市場的相對估值具吸引力，加上科技出口型市場的企業盈利穩健，料將在未來3個月利好新興市場股票表現，尤其是科技硬件、電力設備及原材料股。然而，在市場強勁表現後，投資者持倉已經偏高，因此宜分散配置地區市場，而非集中投資個別國家。 未來12個月方面，我們維持中性觀點，因各國基本因素不一、中國相關的不確定性，以及對美元、全球收益率及人工智能投資週期的敏感性，抵銷了結構性增長及估值方面的利好因素。
亞太區（日本除外）	●	–	●	–	鑑於亞洲在新興市場的權重偏高，我們對亞洲的戰術性及週期性展望觀點與更廣泛新興市場的觀點相若。

政府債券	3個月		12個月		理據
美國	●	↑	●	↑	美國國庫債券收益率上升，改善了持有收益及存續期的預期風險回報特性。聯儲局進一步收緊政策可能令短期波動持續，但預計將鞏固政策公信力，並有助穩定較長期通脹預期。我們對未來3個月及12個月的觀點均轉為正面，因較高的起始收益率可提供具吸引力的收益，而若經濟增長及通脹放緩，相關資產亦具有資本增值潛力。儘管穩健經濟增長、財政壓力及美國國庫債券供應高企仍然構成風險，但目前的收益率水平為相關不確定性提供合理補償。
歐洲	●	↓	●	–	近期主權債券收益率上升，令持有收益更增加，並略為提升歐洲政府債券的吸引力。然而，通脹持續、央行政策走向不明朗，加上主權債券發行量龐大，繼續限制廣泛超配存續期的理據。法國亦仍是市場波動的主要來源：政治及財政不確定性加劇，導致法國國債與德國國債的息差於10月初擴大至自2012年歐元區債務危機以來最闊水平。因此，我們對未來3個月及12個月的觀點均維持中性，並偏好個別國家及收益率曲線的機會，同時等待更具吸引力的入市點，再廣泛增加區內存續期配置。

數據來源：瀚亞投資（新加坡）有限公司。3個月 = 3個月觀點。12個月 = 12個月觀點。資產類別觀點是截至2026年10月14日的觀點，不應視作建議。本簡報所載資料可由投資經理酌情更改，恕不另行通知。

資產配置（續）

資產配置觀點

政府債券（續）	3個月		12個月		理據
新加坡	●	–	●	–	受惠於穩健主權基本因素及穩定國內需求，新加坡政府債券在全球利率波動下應可保持相對韌性。雖然當前收益率可提供合理持有收益，但經濟增長強勁、通脹風險持續存在，加上全球利率維持高企的可能性，均限制收益率持續下跌的空間。我們對未來3個月及12個月的觀點均維持中性。

信貸	3個月		12個月		理據
美國高收益債券	●	–	●	–	企業資產負債表穩健、評級改善趨勢持續（即淨評級上調），加上違約風險偏低（即受壓比率低及違約率低於平均水平），繼續為美國高收益債券提供有利環境。具吸引力的綜合收益率及穩定的投資者需求，預計在短期內支撐收益回報，因此即使息差處於歷史偏窄水平，限制了價格顯著上升的空間，我們對未來3個月仍持略為正面的觀點。 未來12個月方面，我們維持中性觀點，因再融資壓力及發行人之間的差異日益擴大，導致安全邊際收窄。由於估值對基本因素轉弱提供的保障有限，證券篩選仍至關重要。
美國投資級別債券	●	–	●	–	強勁的資產負債表、穩健的盈利能力及低違約風險為美國投資級別信貸提供穩定基礎。較高綜合收益率提供合理的收益潛力，但由於息差處於歷史偏窄水平，一旦宏觀經濟環境轉差，息差提供的緩衝有限。受數據中心融資及併購活動增加帶動，2026年企業債券總發行量預計將創歷史新高。雖然投資者需求強勁或有助承接額外供應，但發行量增加——尤其是較長年期債券——可能對收益率構成上行壓力，並提高市場對美國國庫債券收益率變動及市場風險偏好變化的敏感度。 我們對未來3個月及12個月均維持中性觀點，預計回報推動因素為持有收益及嚴謹的發行人篩選，而非息差進一步收窄。
新興市場（美元）債券	●	–	●	–	許多新興市場目前的基本因素更強，包括債務負擔較輕、抗通脹公信力提升及經濟增長前景更佳，而已發展市場則面對財政壓力升溫及債券供應風險。短期而言，具吸引力的綜合收益率、穩健的主權及企業基本因素，以及有利的投資者需求，料將支持新興市場信貸表現。持有收益仍具吸引力。我們維持略為正面的3個月觀點。 然而，未來12個月方面，我們維持中性觀點。美國國庫債券收益率上升及估值偏高，導致安全邊際收窄，而各國基本因素分化，加上市場對全球利率、貨幣走勢及政策發展持續敏感，均意味著投資策略需更具選擇性。
亞洲信貸	●	–	●	–	發行人基本因素穩健、區內需求穩定及國內投資者基礎深厚，繼續支撐亞洲信貸表現。然而，息差偏窄及持有收益相對有限，限制了廣泛表現領先的空間，而美國國庫債券收益率變動仍是波動的重要來源。 我們對未來3個月及12個月的觀點均維持中性，預計回報的主要推動因素為收益及主動存續期管理，而非息差進一步收窄。

數據來源：瀚亞投資（新加坡）有限公司。3個月 = 3個月觀點。12個月 = 12個月觀點。資產類別觀點是截至2026年10月14日的觀點，不應視作建議。本簡報所載資料可由投資經理酌情更改，恕不另行通知。

新加坡債券：維持現有部署

問題1. 為何新加坡債券收益率近期波動較大？

受全球經濟增長穩健及能源價格上升引發的供應衝擊型通脹帶動，新加坡政府債券收益率跟隨全球收益率上升。因此，市場預期已由減息，轉為主要央行及部分新興市場經濟體加息。

超大型雲端服務供應商的融資需求龐大，加上政府大舉借貸以應付龐大財政赤字，導致長期資金的競逐加劇，從而推高收益率及市場波動，尤其是長期債券。

年初至今（截至9月30日），新加坡元債券仍表現穩健，僅小幅下跌0.7%，跑贏可比債券類別，包括美國國庫債券、美國投資級別企業債券，以及歐元投資級別企業債券（以當地貨幣值）[1]。

問題2. 新加坡經濟及利率前景如何？

受惠於強勁電子產品出口及人工智能相關製造業活動，新加坡經濟仍具韌性。新加坡貿易與工業部於8月將2026年經濟增長預測由2.0%至4.0%上調至4.5%至5.5%。與此同時，核心通脹預計直至2027年上半年仍略高於2%，並維持在現水平附近，隨後於下半年較明顯回落[2]。

問題3. 你目前看好哪些新加坡固定收益資產？

與美元債券相比，新加坡元債券的波動普遍較低，風險回報特性亦較佳。我們繼續看好優質新加坡元信貸，尤其是投資級別企業債券及準主權債券。這類債券的存續期往往較短，收益率亦高於新加坡政府債券。

雖然市場目前看淡存續期，但若中東衝突較預期更快得到解決，並帶動能源價格回落，或可紓緩通脹壓力，推動債券市場回升。

問題4. 投資者未來應注意哪些風險？

主要風險包括全球債券收益率進一步上升、通脹高於預期、地緣政治局勢升級、能源價格衝擊，以及風險資產急劇調整。即使相關信貸基本因素仍然穩健，上述因素亦可能加劇波動。

主動型基金經理可透過靈活調整存續期及收益率曲線配置，並選擇性投資於資產負債表及現金流穩健的發行人，從而緩減相關風險。基金經理亦可分散配置不同年期及行業、保持流動性，並把握市場波動期的機會，以較具吸引力的收益率將優質債券納入投資組合。

問題5. 為何投資者應繼續持有或考慮投資新加坡元債券？

儘管新加坡元債券無法免受全球利率變動影響，但其過往一直為投資組合提供防守性收益及分散投資效益。過去3年，新加坡元債券的年化回報率為5.1%[3]。近期收益率上升令起始名義收益率、實質利率及持有收益更具吸引力。

新加坡元債券的吸引力受以下因素支持：

- **新加坡主權基本因素強勁——**新加坡是全球僅有的10個AAA評級國家之一。
- **供求格局有利——**隨着新加坡機構（例如保險公司）管理的資產持續增長，對新加坡元債券的機構需求穩健。
- **新加坡企業及銀行的資產負債表相對穩健——**新加坡企業的總負債對總資產比率優於北美及其他亞洲企業，有助維持新加坡企業債券的低違約風險。

1. 資料來源：彭博，截至9月30日，以當地貨幣計價。
2. 資料來源：《宏觀經濟回顧》第25卷第4期，2026年10月。新加坡金融管理局。
3. 截至2026年8月31日。基準指數為 Markit iBoxx亞洲本地債券新加坡指數。以新加坡元計值。

免責聲明

資料來源：瀚亞投資（新加坡）有限公司。

本文由瀚亞投資（香港）有限公司（「瀚亞香港」）刊發。本文並不構成任何證券之認購、買入或沽售的要約或建議。本文所載任何意見或估算資料可能作出變更，恕不另行通告。本文所載資料並未就任何人士的特定投資目標、財務狀況或特殊需要作出考慮；因此，亦不會就任何收件人士或任何類別人士，基於本文資料或估算意見所引致的直接或間接損失作出任何擔保或賠償。過往表現，對經濟、證券市場或市場經濟走勢的預測、推斷、或估算，未必代表將來或有可能達致的表現。瀚亞香港是英國Prudential plc. 的全資附屬公司。瀚亞香港和Prudential plc. 與一家主要在美國營運的Prudential Financial, Inc., 和在英國成立的M&G plc 的附屬公司 Prudential Assurance Company, 沒有任何關係。

本文及資料在瀚亞投資網站（www.eastspring.com.hk） 由瀚亞投資（香港）有限公司刊發，並未經香港證監會審閱。