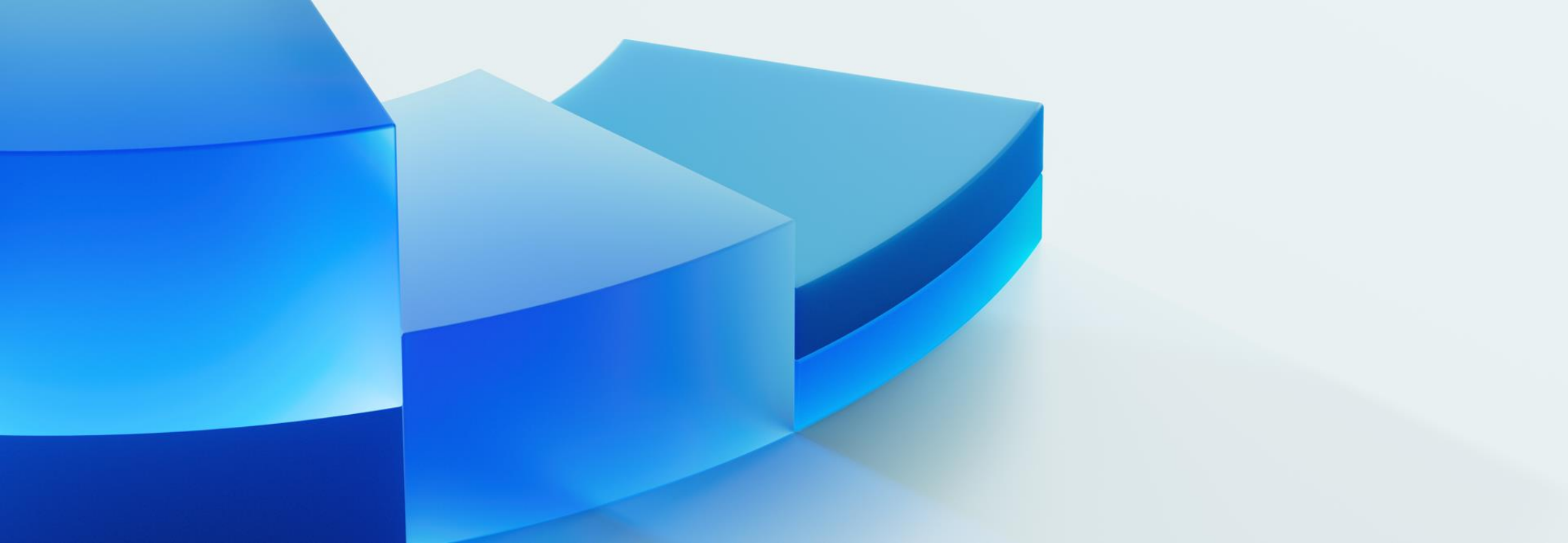


An abstract graphic featuring several overlapping, three-dimensional blue blocks of varying sizes and orientations. The blocks are rendered with a gradient from a deep blue to a lighter, almost white blue, giving them a sense of depth and volume. They are set against a plain white background.

2025年4月

香港浸會大學 1998公積金計劃

投資簡報會

本文件只供香港浸會大學1998公積金計劃成員參考，不得作公開發布用途，亦不應提供予公眾使用。

摩根
資產管理

重要提示

摩根裕盛平穩基金

- 本基金主要(即至少70%)投資於一個由集體投資計劃（包括交易所買賣基金）所組成之專業管理投資組合。本基金之有關資產將大部分投資於固定收益證券，以確保投資組合之資本值及收益之穩定性，同時亦會在國際股票上作小部分投資以為投資組合提供若干資本增值之潛力，藉以保持均衡。
- 本基金須承受投資、股票、新興市場、貨幣、對沖、衍生工具、投資於相關基金的風險及與債務證券(包含低於投資級別 / 未獲評級投資、投資級別債券、信貸、利率、估值及主權債務)相關的風險。
- 當本基金所產生之收入並不足夠支付本基金宣佈之分派時，經理人可酌情決定該等分派可能由資本撥款支付。投資者應注意，從資本撥款支付分派即代表從投資者原先投資本基金之款額或該項原先投資應佔的任何資本增值退回或提取部分金額。因此，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。本基金作出任何分派均可能導致單位資產淨值即時下跌。此外，高分派收益並不表示總投資的正或高回報。
- 投資者可能須承受重大損失。
- 投資者不應單憑本文件作出投資決定。

摩根裕盛均衡基金

- 本基金主要(即至少70%)投資於一個由集體投資計劃（包括交易所買賣基金）所組成之專業管理投資組合。本基金之有關資產既會投資於通常可提供增長機會及較高回報之全球股票市場，亦有資本及收益通常可保持穩定之債券市場。
- 本基金須承受投資、股票、新興市場、貨幣、對沖、衍生工具、投資於相關基金的風險及與債務證券(包含低於投資級別 / 未獲評級投資、投資級別債券、信貸、利率、估值及主權債務)相關的風險。
- 當本基金所產生之收入並不足夠支付本基金宣佈之分派時，經理人可酌情決定該等分派可能由資本撥款支付。投資者應注意，從資本撥款支付分派即代表從投資者原先投資本基金之款額或該項原先投資應佔的任何資本增值退回或提取部分金額。因此，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。本基金作出任何分派均可能導致單位資產淨值即時下跌。此外，高分派收益並不表示總投資的正或高回報。
- 投資者可能須承受重大損失。
- 投資者不應單憑本文件作出投資決定。

重要提示

摩根裕盛增長基金	■ 本基金主要(即至少70%)投資於一個由集體投資計劃 (包括交易所買賣基金) 所組成之專業管理投資組合。本基金之有關資產將大部分投資在全球股票市場，以尋求潛在較高回報，但因應經理人決定可能側重於香港及亞洲股票市場，同時亦會在固定收益證券上作小部分投資，以確保資本值及收益之穩定性，藉以保持均衡。 ■ 本基金須承受投資、股票、新興市場、集中、中小型公司、貨幣、對沖、衍生工具、投資於相關基金的風險及與債務證券(包含投資級別債券、信貸、利率、估值及主權債務)及新興市場股票的較高波幅相關的風險。 ■ 當本基金所產生之收入並不足夠支付本基金宣佈之分派時，經理人可酌情決定該等分派可能由資本撥款支付。投資者應注意，從資本撥款支付分派即代表從投資者原先投資本基金之款額或該項原先投資應佔的任何資本增值退回或提取部分金額。因此，本基金未來可用作投資的資本及資本增值或會減少。本基金作出任何分派均可能導致單位資產淨值即時下跌。此外，高分派收益並不表示總投資的正或高回報。 ■ 投資者可能須承受重大損失。 ■ 投資者不應單憑本文件作出投資決定。
摩根裕盛高增長基金	■ 本基金主要(即至少70%)投資於一個由集體投資計劃 (包括交易所買賣基金) 所組成之專業管理投資組合。本基金之有關資產將主要投資在環球股票市場，但因應經理人之決定可能側重投資於香港及亞洲市場。 ■ 本基金須承受投資、股票、新興市場、集中、中小型公司、貨幣、對沖、衍生工具、投資於相關基金的風險及與新興市場股票的較高波幅相關的風險。 ■ 投資者可能須承受重大損失。 ■ 投資者不應單憑本文件作出投資決定。
摩根宜安香港基金	■ 本基金主要投資於在香港上市、以香港為基地或主要在當地經營之公司的證券。 ■ 本基金須承受分散投資、貨幣及股票風險。 ■ 投資者可能須承受重大損失。 ■ 投資者不應單憑本文件作出投資決定。
摩根宜安美洲基金	■ 本基金主要投資於以美國為基地或主要在當地經營之公司的證券。 ■ 本基金須承受分散投資、貨幣及股票風險。 ■ 投資者可能須承受重大損失。 ■ 投資者不應單憑本文件作出投資決定。

目錄

01 基金介紹

02 市場展望

03 退休策劃

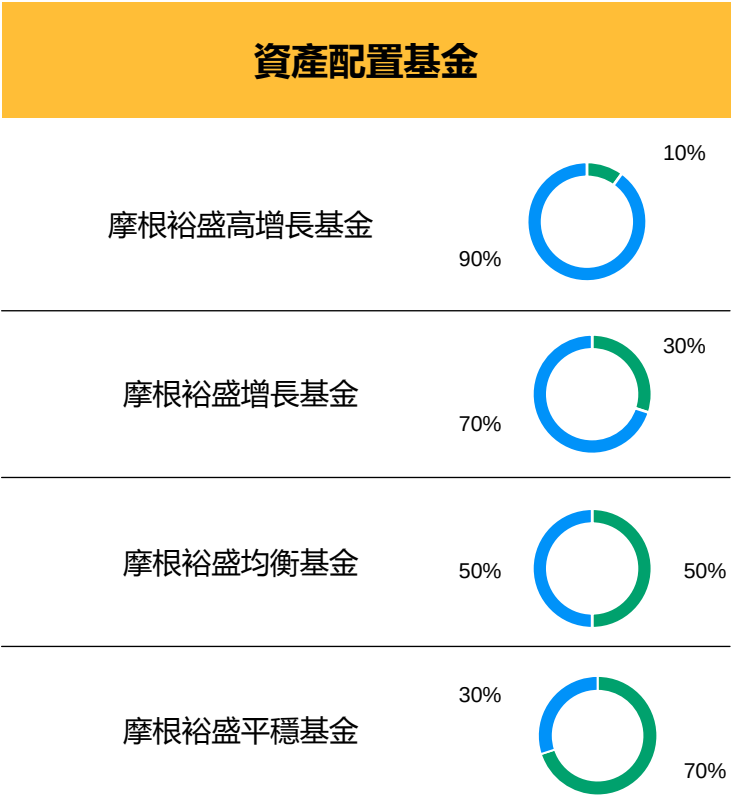
04 成員服務

附錄

01

基金介紹

投資選擇

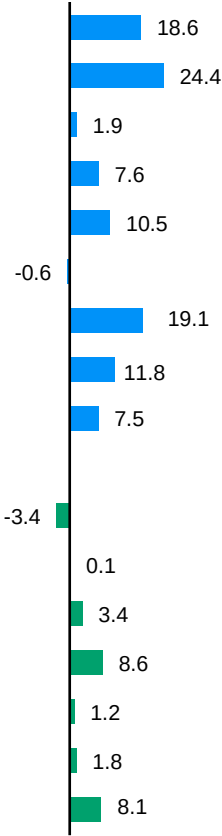


以上比重僅供參考，並不代表基金之實際資產配置。^於香港浸會大學1998公積金計劃內稱為「摩根香港股票」。

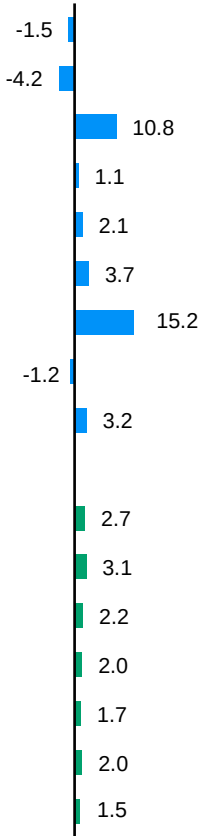
市場表現 (截至 2025年3月31日)

股票	
成熟市場	MSCI World
美國	FTSE United States
歐洲	MSCI Europe
日本	FTSE Japan
亞太區除日本及香港	MSCI AC Pacific ex JP & HK
香港	FTSE Hong Kong
中國	MSCI China
東南亞	MSCI AC ASEAN
新興市場	MSCI EM
債券	
環球	FTSE WGBI All Maturities
美國	FTSE WGBI US All Mats
香港	Markit iBoxx ALBI Hong Kong
高收益	Bloomberg Global High Yield Bond Index
新興市場	JPM GBI-EM
亞洲	Markit iBoxx ALBI (USD Unhedged)
可換股	Refinitiv Global Focus Convertible Bond USD Hedged Total

2024年%



2025年 年初至今 %



總回報總額(以港元計算)。
過去業績並不代表將來表現。 指數不包括費用或營運開支，且不可作實際投資。
請注意Bloomberg Barclays Global High Yield 的基準指標由2021年8月24日起已更名為 “Bloomberg Global High Yield”。
資料來源：Refinitiv, Bloomberg, JPMorgan

● 股票 ● 債券



基金表現(截至 2025年3月31日)

	三個月	六個月	年初至今	一年 (每年)	三年 (每年)	五年 (每年)	十年 (每年)
股票基金							
摩根宜安美洲基金	-4.8%	-3.3%	-4.8%	6.9%	9.0%	19.3%	12.4%
基準 (標準普爾500淨回報指數)	-4.4%	-2.2%	-4.4%	7.8%	8.6%	18.0%	11.9%
摩根宜安香港基金	12.8%	8.3%	12.8%	36.3%	-0.2%	2.1%	2.7%
基準 (富時強積金香港淨回報指數)	15.6%	8.6%	15.6%	42.9%	3.6%	3.0%	2.5%
資產配置基金							
摩根裕盛高增長基金	5.4%	0.4%	5.4%	12.8%	4.5%	10.8%	6.5%
基準	5.6%	0.6%	5.6%	15.3%	6.1%	10.3%	6.2%
摩根裕盛增長基金	4.4%	-0.3%	4.4%	10.3%	3.2%	8.3%	5.5%
基準	4.9%	0.5%	4.9%	12.9%	4.9%	8.0%	5.2%
摩根裕盛均衡基金	3.8%	-0.9%	3.8%	8.2%	2.3%	6.1%	4.5%
基準	4.1%	0.1%	4.1%	10.0%	3.5%	5.7%	4.2%
摩根裕盛平穩基金	2.8%	-1.0%	2.8%	5.9%	1.5%	4.1%	3.6%
基準	3.2%	-0.1%	3.2%	7.3%	2.4%	3.5%	3.1%

資料來源: 摩根資產管理。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。請參閱銷售文件所載詳情, 包括風險因素。高增長基金基準: 30% FTSE強積金香港指數, 18% FTSE AW北美指數, 18% FTSE AW歐洲指數, 12% FTSE日本指數, 12% FTSE AW AW 亞太地區 (日本除外、香港、中國除外) 指數, 7%彭博巴克萊全球綜合指數 (50% 對沖美元)。增長基金基準: 24% FTSE強積金香港指數, 14% FTSE AW北美指數, 14% FTSE AW Europe, 9% FTSE JAPAN, 9% FTSE AW亞太地區 (日本除外、香港、中國除外) 指數, 25%彭博巴克萊全球綜合指數 (50% 對沖美元)。均衡基金基準: 17% FTSE強積金香港指數, 10% FTSE AW北美指數, 10% FTSE AW歐洲指數, 6.5% FTSE日本指數, 6.5% FTSE AW亞太地區 (日本除外、香港、中國除外) 指數, 45%彭博巴克萊全球綜合指數 (50% 對沖美元)。平穩基金基準: 10% FTSE強積金香港指數, 6% FTSE AW北美指數, 6% FTSE AW歐洲指數, 4% FTSE日本指數, 4% FTSE AW亞太地區 (日本除外、香港、中國除外) 指數, 60%彭博巴克萊全球綜合指數 (50% 對沖美元)。指數表現並不包括收費及營運開支, 投資者亦不能於相關指數作實質投資。

摩根裕盛基金：相對同類型基金之表現

截至 2024年12月31日

資產配置基金	相對同類型基金之表現					相對同類型基金之波幅
	三個月%年 (每年)	一年% (每年)	三年% (每年)	五年% (每年)	五年% (每年)	三年% (每年)
摩根裕盛高增長基金	-3.9	3.5	-1.9	1.1	2.7	8.9
同業中位數 (增長基金類別)	-4.2	2.4	-3.0	0.3	1.5	9.7
相對表現	0.3	1.1	1.1	0.8	1.2	-
行業排名	3/9	1/9	1/9	1/9	1/9	-
摩根裕盛增長基金	-4.7	5.2	-2.0	1.7	3.4	10.9
同業中位數 (環球均衡基金類別)	-4.7	5.2	-2.3	1.3	2.3	11.3
相對表現	0.0	0.0	0.3	0.4	1.1	-
行業排名	5/9	5/9	4/9	3/9	1/9	-
摩根裕盛均衡基金	-4.7	7.6	-1.4	2.8	4.4	12.4
同業中位數 (平穩增長基金類別)	-4.8	7.8	-1.5	2.7	3.7	12.5
相對表現	0.1	-0.2	0.1	0.1	0.7	-
行業排名	6/12	11/12	6/12	5/11	2/10	-
摩根裕盛平穩基金	-4.9	10.0	-0.6	4.0	5.3	14.1
同業中位數 (保守基金類別)	-4.9	10.1	-0.6	3.7	4.9	14.4
相對表現	0.0	-0.1	0.0	0.3	0.4	-
行業排名	5/9	6/9	5/9	3/9	1/9	-

來源：Willis Towers Watson 的管理基金報告。以港元計算的淨投資管理費後表現。基金表現基於資產淨值顯示，收益（淨額）再投資，包括實際持續費用，不包括任何進出費用。
投資涉及風險。過去的表現並不代表未來的表現。詳情請參閱發售文件，包括風險因素。
信息來源被認為是可靠的，但您應自行核實此處包含的信息。

02

市場展望

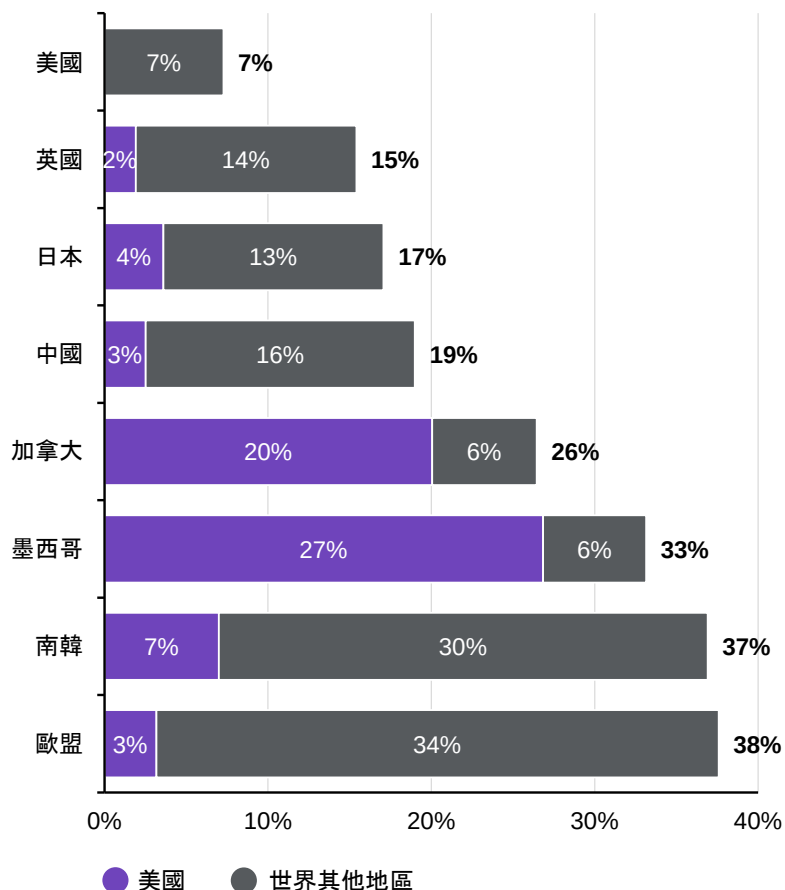


貿易：受美國貿易政策影響的程度

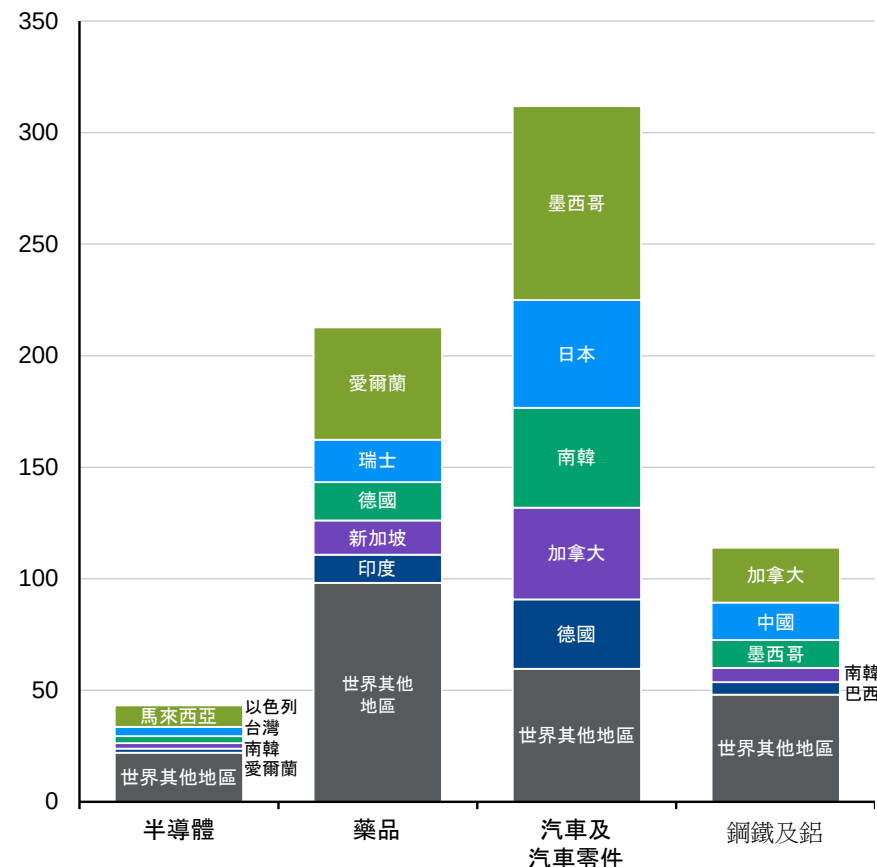
亞洲版 (香港) 23

各市場出口額

佔名義本地生產總值份額，美元，貨品，2023年



美國部分類別*貨品進口來源市場 十億美元，2024年



資料來源：聯合國商品貿易統計數據庫，摩根資產管理。

*藥品指HS 30（藥用產品）列出的所有貨品。汽車及汽車零件包括HS 8702（可運載10人或以上的汽車）、HS 8703（汽車及其他車輛）、HS 8706（裝有引擎的汽車底盤）、HS 8707（汽車的車身）及HS 8708（汽車零件及附件）所列貨品。半導體包括HS 854231（處理器及控制器）、HS 854232（記憶體）、HS 854233（放大器）及HS 854239（其他電子集成電路）所列貨品。鋼及鋁指HS 72（鋼鐵）、73（鋼鐵製品）、76（鋁及其製品）列出的所有貨品。

《環球市場縱覽－亞洲版》。反映截至31/03/25的最新數據。

本文件只供香港浸會大學1998公積金計劃成員參考，不得作公開發布用途，亦不應提供予公眾使用。

摩根

資產管理

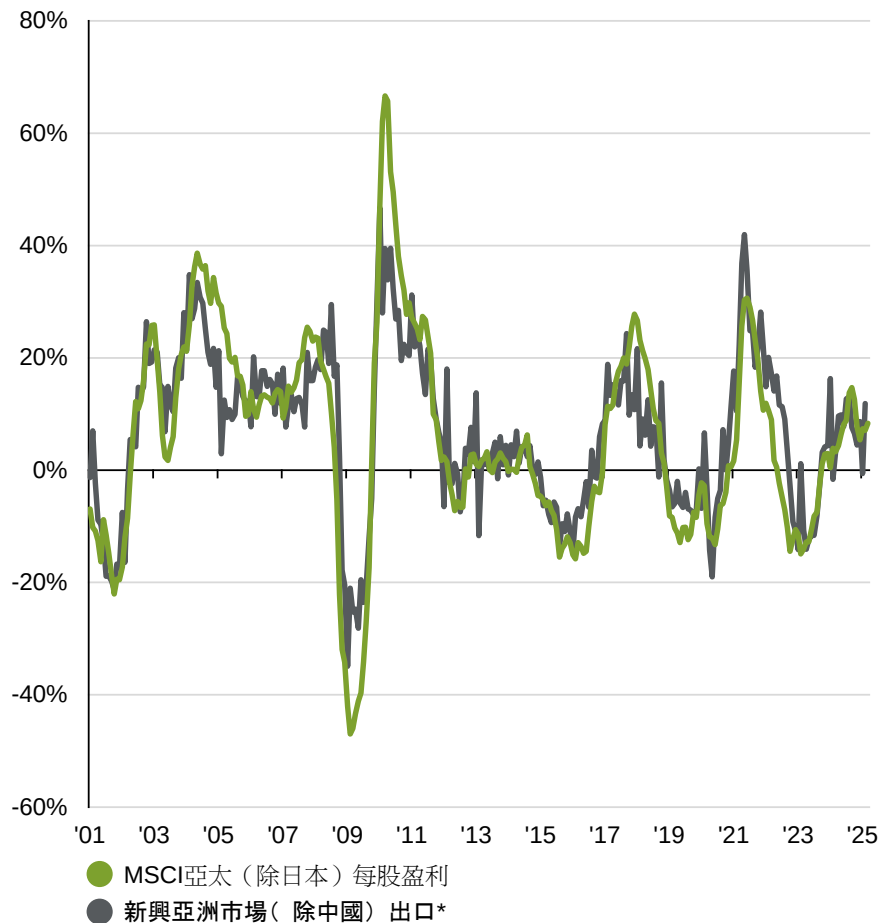


亞太（除日本）股票：出口及地域分布

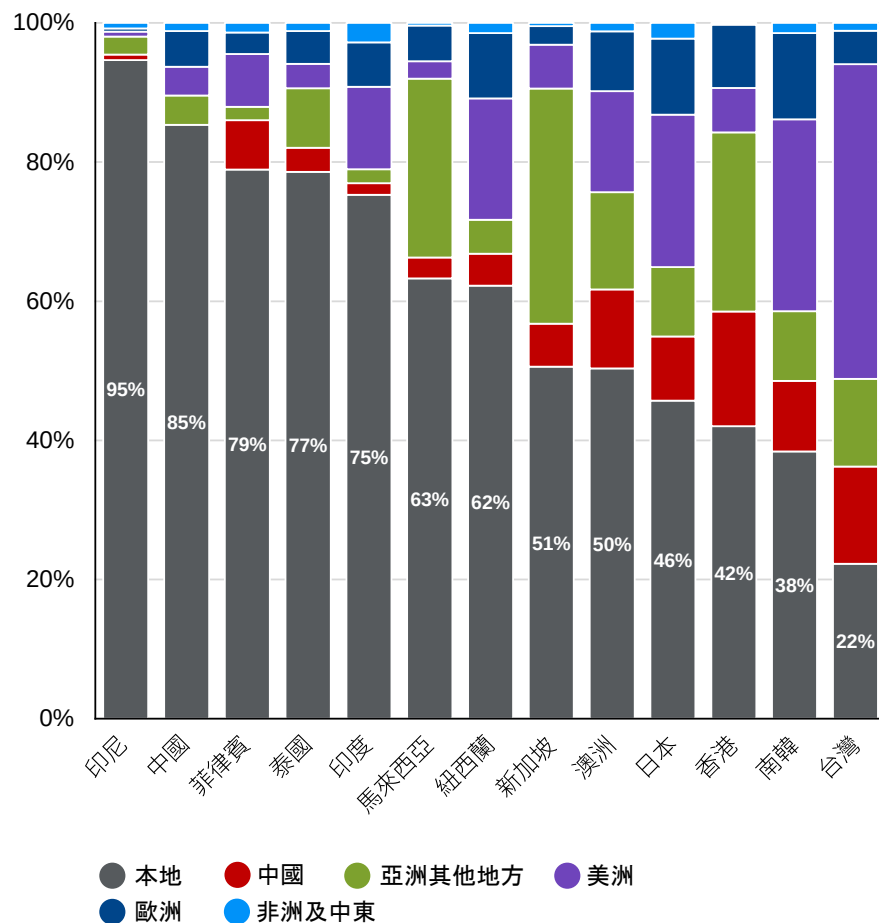
亞洲版 (香港) 42

股票

名義出口及每股盈利增長
美元，按年變化



地域收入分布
MSCI指數的收入分布



資料來源：摩根資產管理；（左圖）CEIC，國家統計機構；（右圖）FactSet，MSCI。
*新興亞洲市場（除中國）包括香港、南韓、馬來西亞、新加坡、台灣、泰國及越南。整體出口數據為本地生產總值加權數據。
過往表現並非當前及未來業績的可靠指標。
《環球市場縱覽－亞洲版》。反映截至31/03/25的最新數據。

本文件只供香港浸會大學1998公積金計劃成員參考，不得作公開發布用途，亦不應提供予公眾使用。

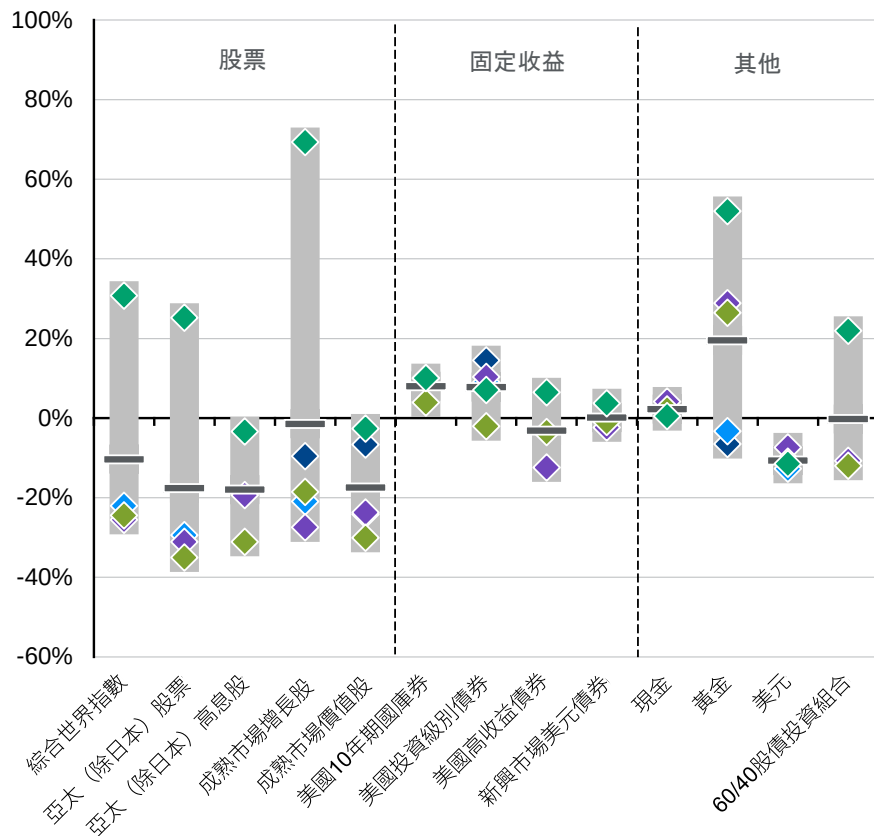
摩根
資產管理



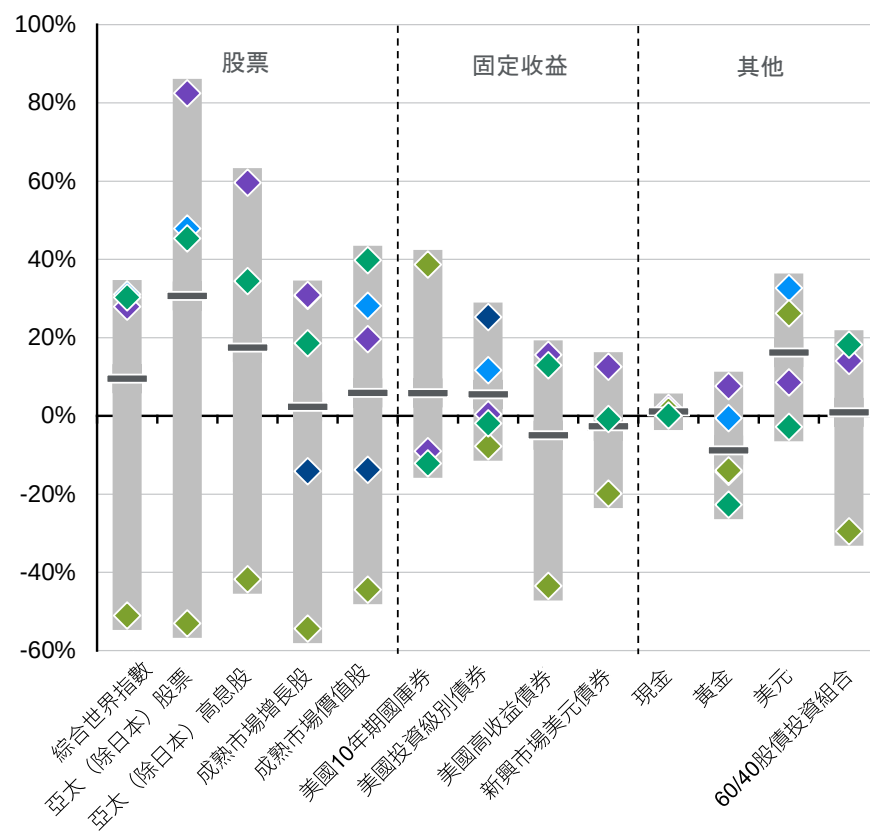
美國衰退及市場表現

亞洲版 (香港) 67

美國衰退開始後：開首6個月
年化回報*



美國衰退開始後：隨後6個月
年化回報*



◆ 1981年 (能源危機) ◆ 1990年 (油價衝擊) ◆ 2001年 (科網股泡沫破裂) ◆ 2008年 (環球金融危機) ◆ 2020年 (新冠疫情)
 — 平均 ■ 回報區間

資料來源：FactSet、美國國家經濟研究局、摩根資產管理。基於MSCI綜合世界指數 (綜合世界指數)、MSCI亞太 (除日本) 指數 (亞太 (除日本) 股票)、MSCI亞太 (除日本) 高息股指數 (亞太 (除日本) 高息股)、MSCI世界增長股指數 (成熟市場增長股)、MSCI世界價值股指數 (成熟市場價值股)、彭博10年期美國國庫券領先指數 (美國10年期國庫券)、彭博美國投資級別企業債券指數 (美國投資級別債券)、彭博美國高收益企業債券指數 (美國高收益債券)、摩根新興市場債券環球指數 (新興市場美元債券)、彭博美國國庫券指數 - 1至3個月期國庫券 (現金)、紐約黃金現貨價格 (黃金)、美元指數 (美元)、60/40綜合世界與40%環球債券 (60/40股債投資組合)。

*除另有說明外，總回報以本幣計值。衰退日期是根據美國國家經濟研究局商業週期委員會的定義選擇，即1981年8月、1990年8月、2001年4月、2008年1月、2020年3月。

過往表現並非當前或未來業績的指標。

《環球市場縱覽 - 亞洲版》。反映截至31/03/25的最新數據。

本文件只供香港浸會大學1998公積金計劃成員參考，不得作公開發布用途，亦不應提供予公眾使用。

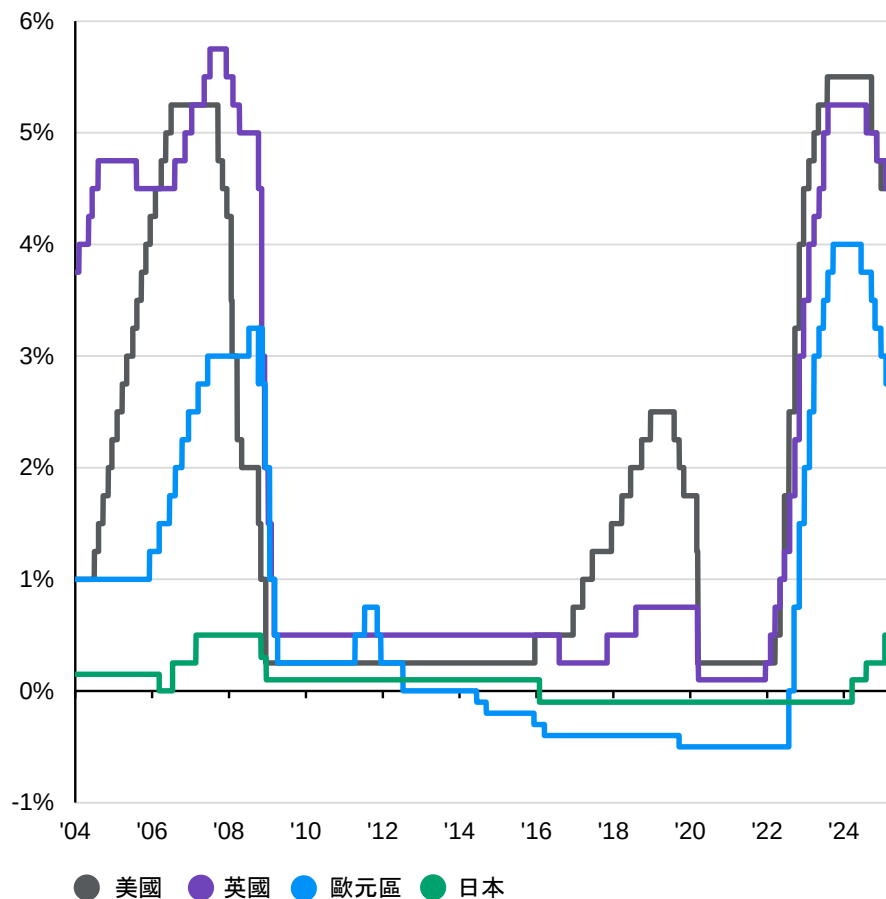
摩根
資產管理



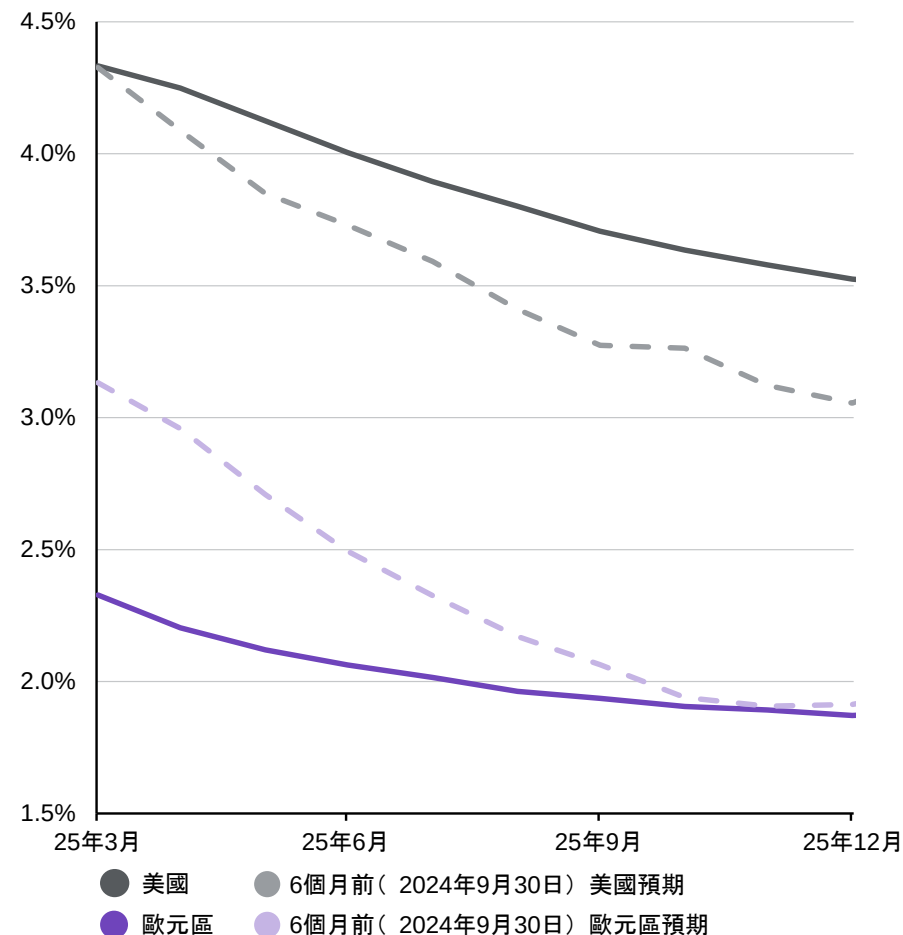
四大經濟體央行政策利率及市場預期

亞洲版 (香港) 20

四大經濟體央行主要政策利率 年利率



央行政策利率的市場預期*



資料來源：英倫銀行，日本央行，歐洲央行，美國聯儲局，摩根資產管理；（左圖）FactSet；（右圖）彭博社。

*預期基於隔夜指數掉期利率。

過往表現並非當前及未來業績的可靠指標。

《環球市場縱覽－亞洲版》。反映截至31/03/25的最新數據。

本文件只供香港浸會大學1998公積金計劃成員參考，不得作公開發布用途，亦不應提供予公眾使用。

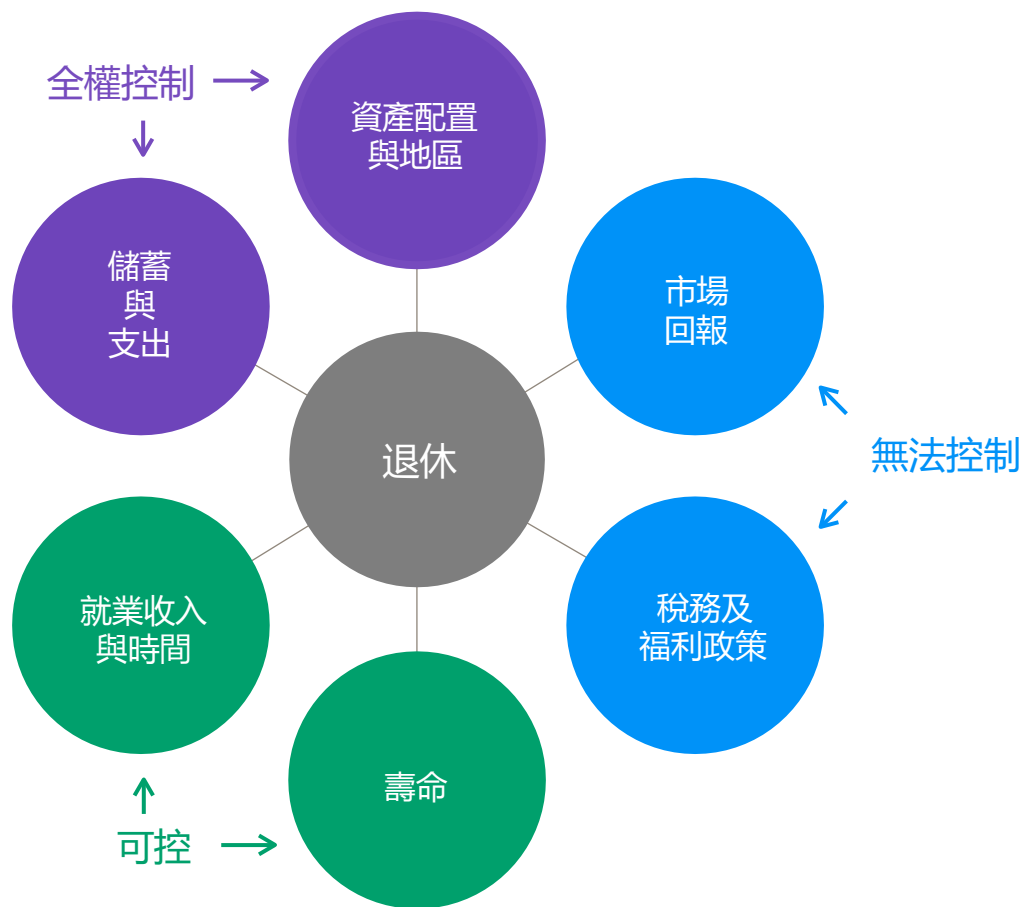
摩根
資產管理

03

退休策劃



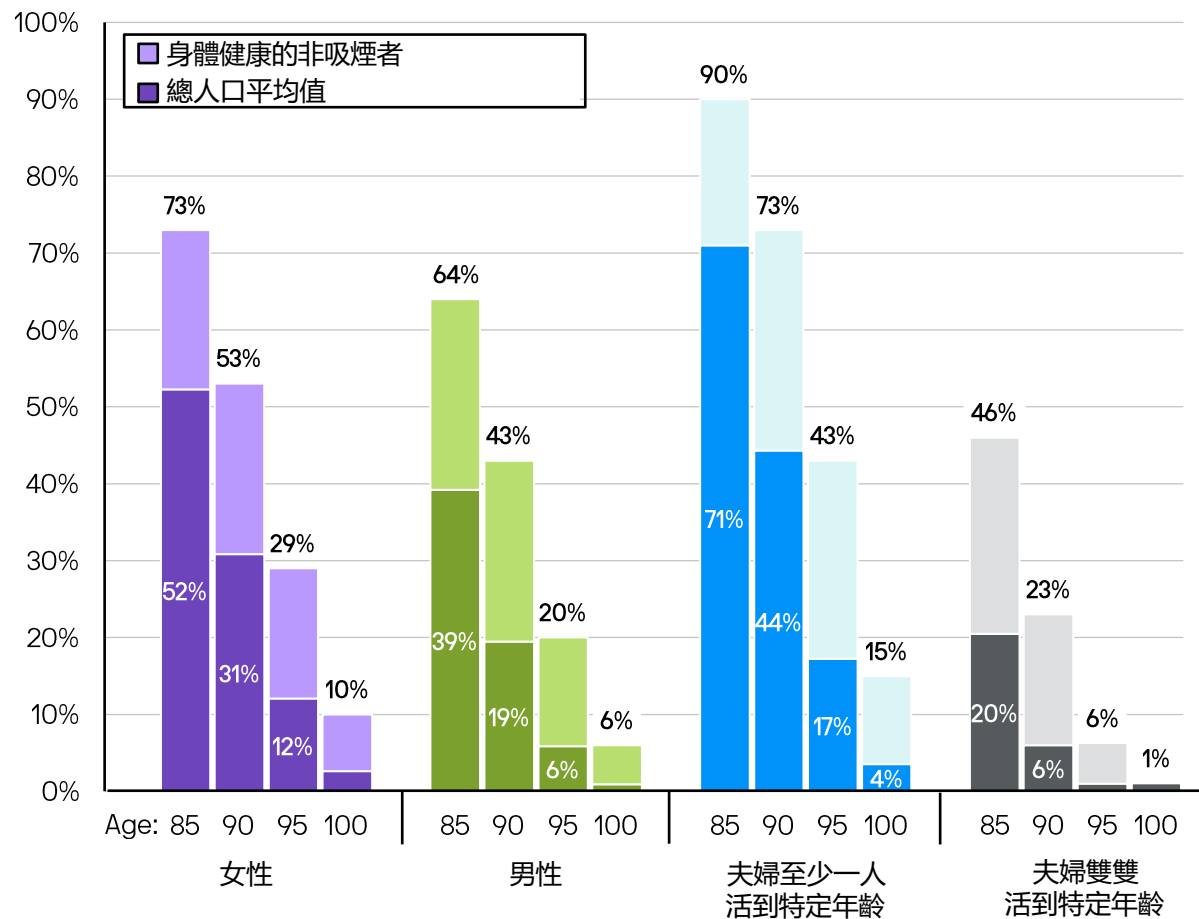
退休方程式





預期壽命機率

假設您目前65歲，存活至特定年齡或以上的機率

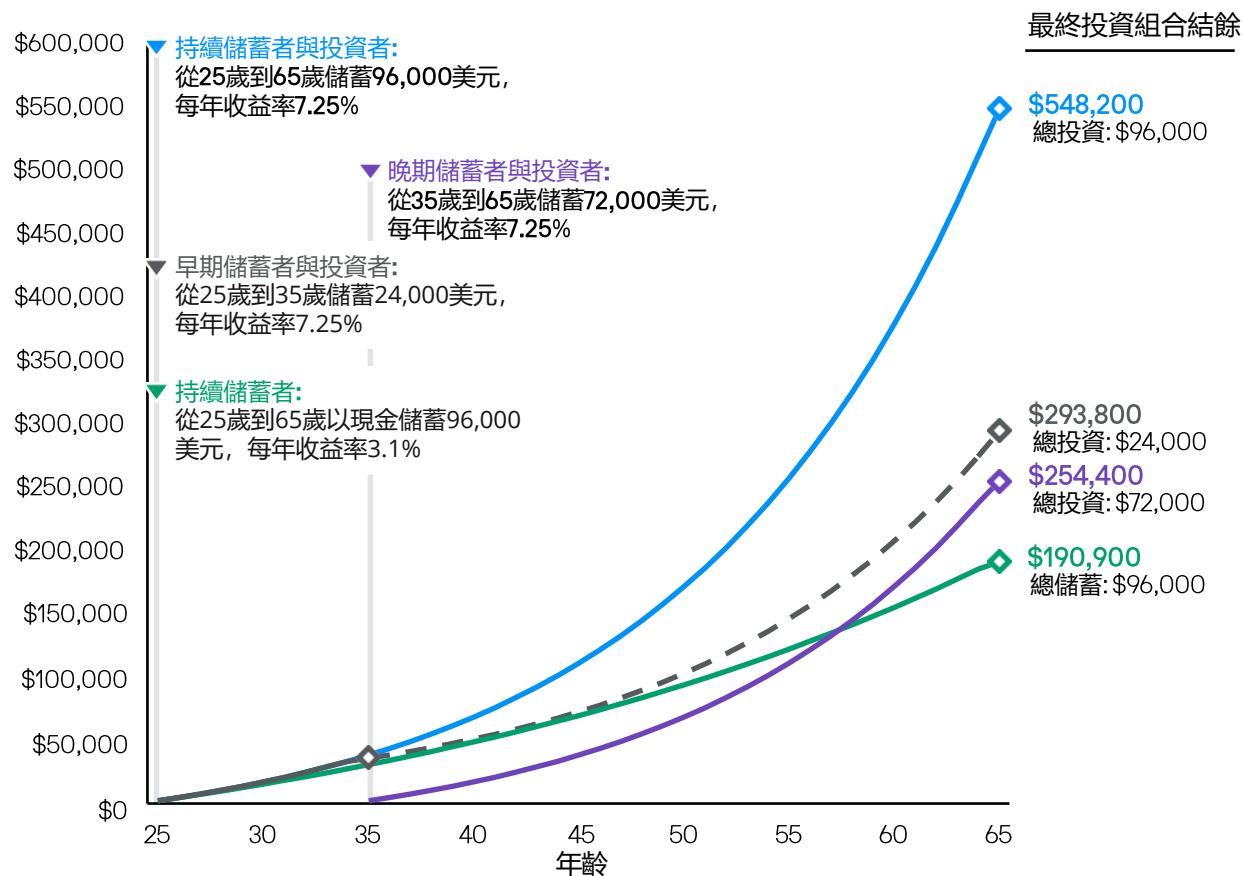


資料來源 (圖)：美國社會保障署，《2021年週期壽命表》(發表於《2024年老年、遺屬及殘障保險受託人報告》)；美國精算學會及精算師協會、Actuaries Longevity Illustrator, <http://www.longevityillustrator.org/> (獲取日期為2024年12月)、摩根資產管理。



早作儲蓄及投資的裨益

每月投資/儲蓄200美元的賬戶增長

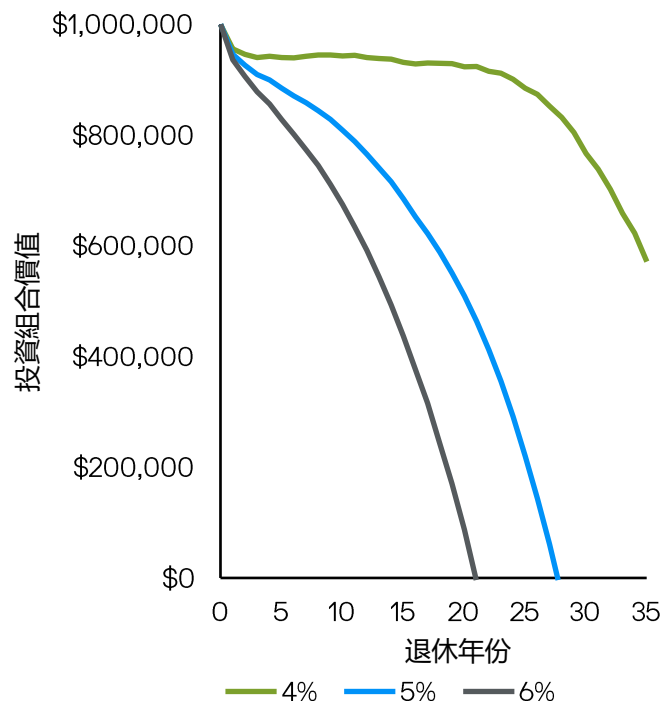


資料來源: 摩根資產管理, 長期資本市場假設。複利是指資產價值的增加, 因為投資回報是基於本金和之前的投資收益。上述例子僅供說明之用, 並不代表任何投資



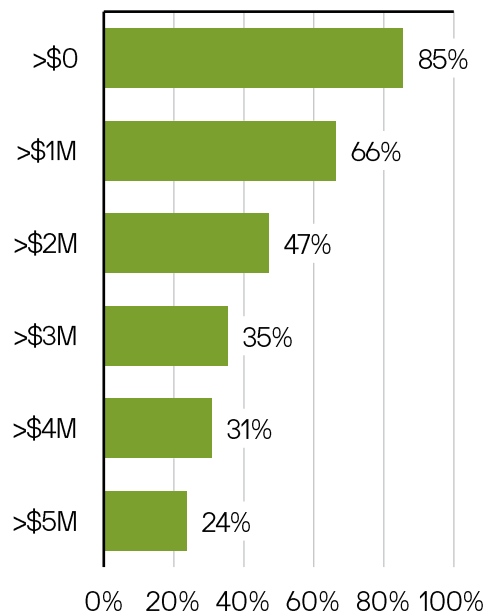
4%法則：預測結果與歷史經驗比較

不同初始提款率的40/60投資組合
預測名義價值, 第80百分位



歷史最終財富在4%初始提取率下
(1928-2024)

68個30滾動年期



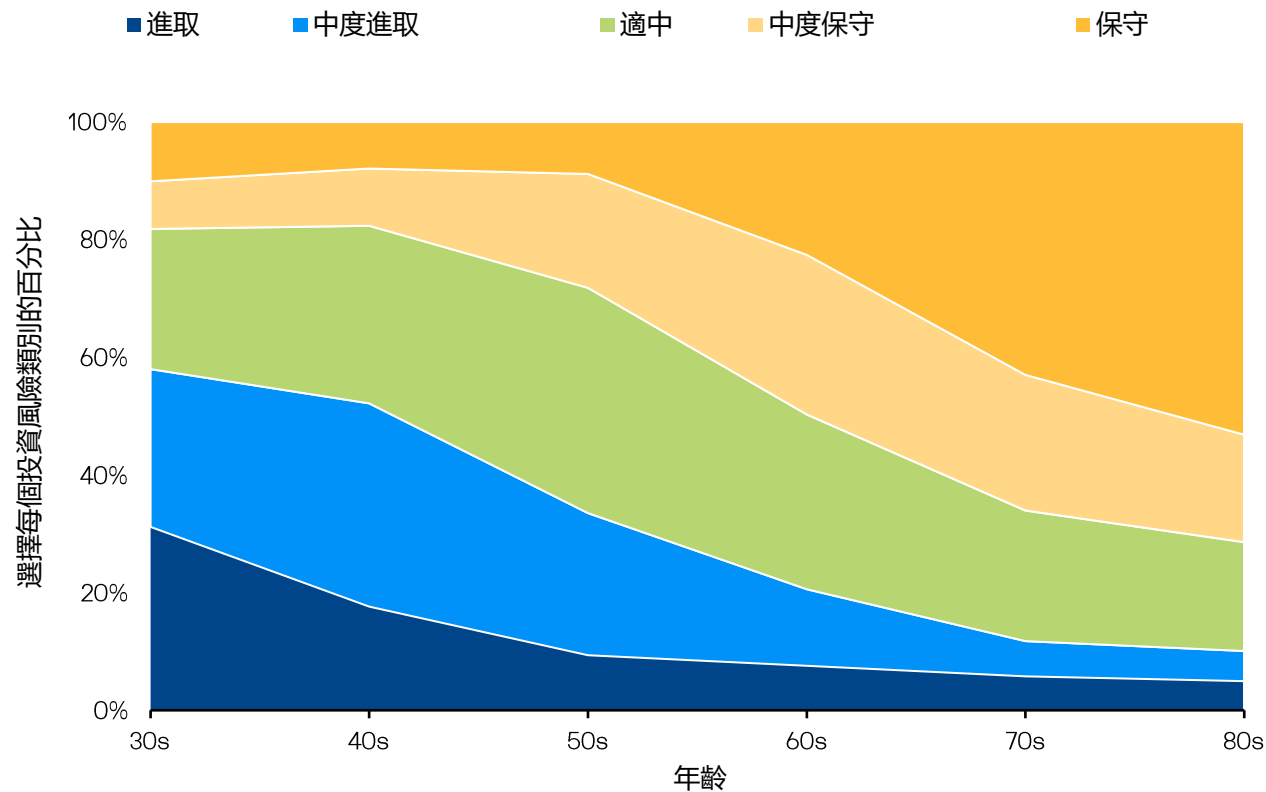
來源：這些圖表僅供說明之用，不得用於或依賴於做出投資決策。投資組合以股票/債券百分比描述（例如，40/60投資組合為40%股票和60%債券）。右圖：歷史分析的投資組合回報是基於40%標普500總回報和60%彭博美國綜合總回報計算的。每個投資組合的起始價值設為1,000,000美元。提款每年按CPI（CPI NSA指數）增加。每個30年滾動期結束時的最終財富以名義價值計算。左圖：假設的投資組合假設為全國股票和美國綜合債券。摩根大通資產管理（JPMAM）的模型基於專有的長期資本市場假設（前15年）和均衡回報（20年）。結果預測僅包括與投資組合相關的基準回報，不包括每個資產類別中的基礎產品策略的阿爾法。每年的提款金額設為初始金額1,000,000美元的固定百分比，然後在整個期間進行通脹調整（2.4%）。分配、假設和預期回報並不代表JPMAM的表現。鑑於涉及的複雜風險/回報權衡，我們建議客戶在設置戰略分配時依賴判斷以及定量優化方法。對未來回報的參考無論是資產配置策略還是資產類別都不是對客戶投資組合可能實現的實際回報的承諾或估計。



隨著年齡增長，承擔風險變得更困難

隨著接近退休，參與者的風險承受偏好會下降

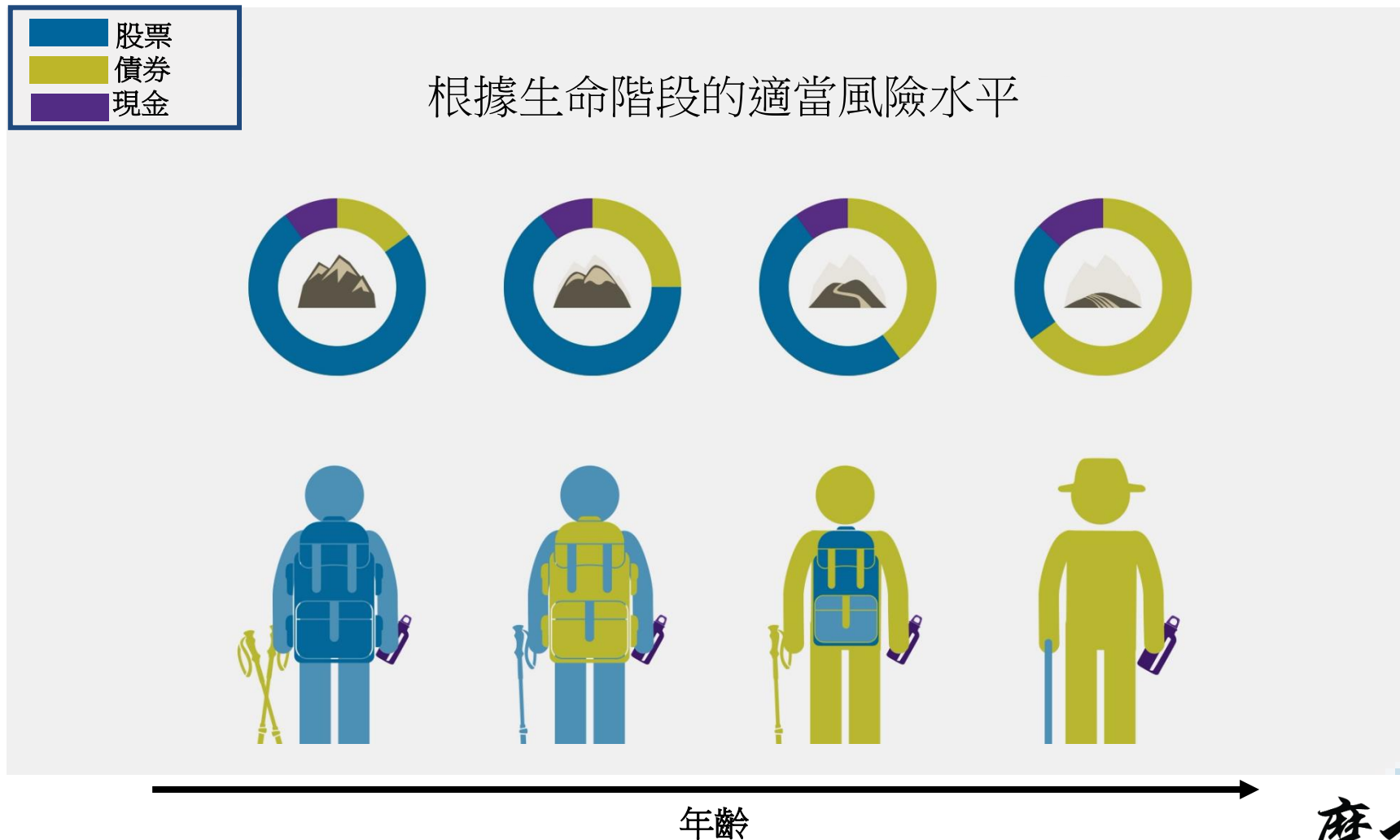
「您如何描述在這些不同時間點的投資風險承受能力？」¹



來源：摩根資產管理計劃參與者研究，2024年。¹問題從原始版本中刪節，並包括參與者對其未來自我的看法。



退休計劃：靈活方針



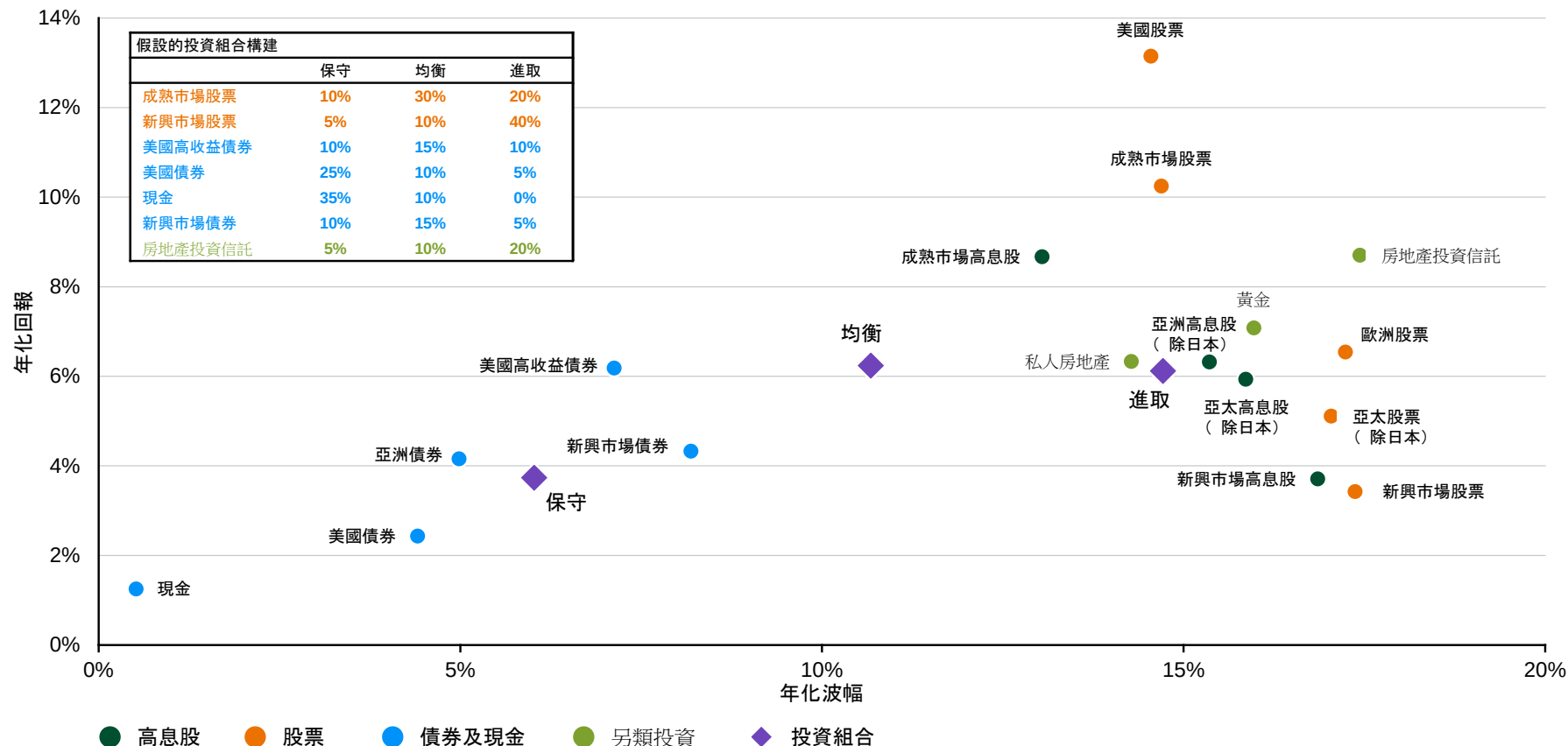
資料來源: 摩根資產管理 (截至 2024年3月). 多元化投資並不保證正回報, 亦不能消除虧損風險。這不擬作為在任何司法管轄區內對任何特定投資產品、策略、計劃特色或其他目的的建議或推介, 亦不擬作為摩根資產管理或其任何附屬公司參與本文件提及的任何交易的承諾。所用任何例子為通用、假設及僅供參考。



投資組合構建、各資產類別回報及波幅

亞洲版 (香港) 82

年化回報及波幅
以美元計總回報*



資料來源：彭博，道瓊斯，FactSet，MSCI，標準普爾，摩根資產管理。
假設的投資組合用以說明不同風險/回報狀況，並非旨在代表實際的資產配置。美元總回報基於MSCI總回報指數、彭博指數及摩根指數計算。
「亞洲股票（除日本）」為MSCI綜合亞洲（除日本）指數，「亞太股票（除日本）」則為MSCI綜合亞太（除日本）指數。現金基於彭博短期國庫券總回報指數。
*所有資產類別均使用31/03/10至31/03/25的每月總回報數據，惟私人房地產使用31/12/09至31/12/24的季度回報數據。
過往表現並非當前及未來業績的可靠指標。
《環球市場縱覽－亞洲版》。反映截至31/03/25的最新數據。

本文件只供香港浸會大學1998公積金計劃成員參考，不得作公開發布用途，亦不應提供予公眾使用。

摩根
資產管理

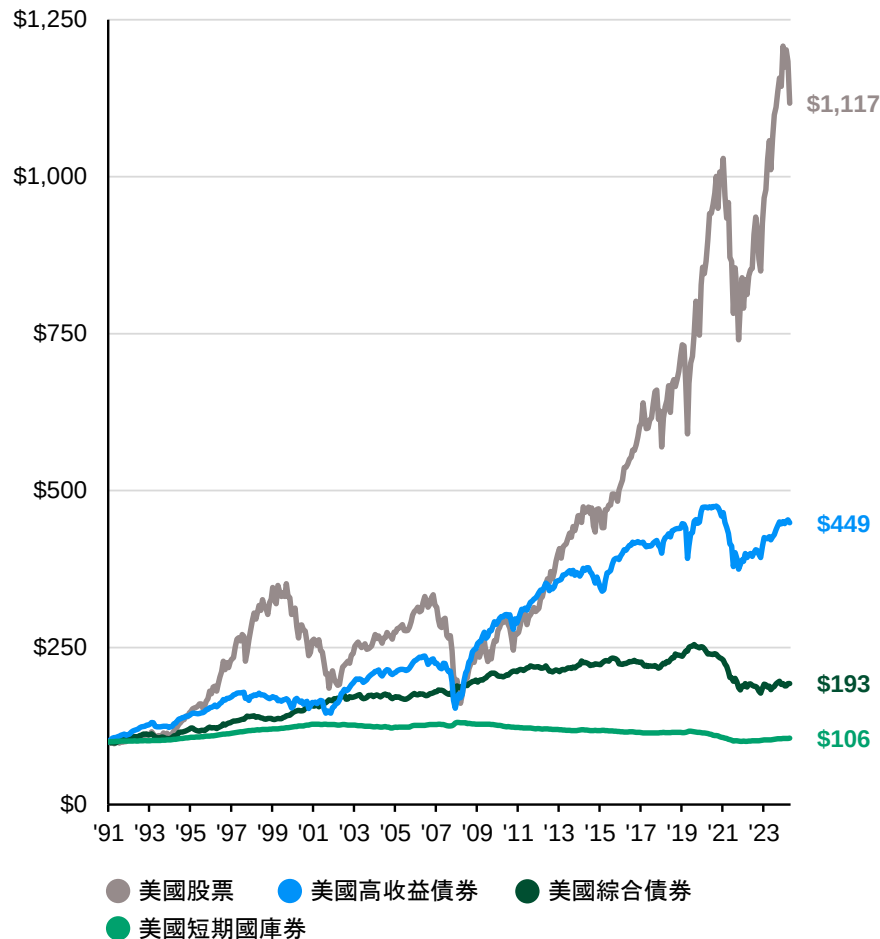


長期回報及複利效應

亞洲版 (香港) 81

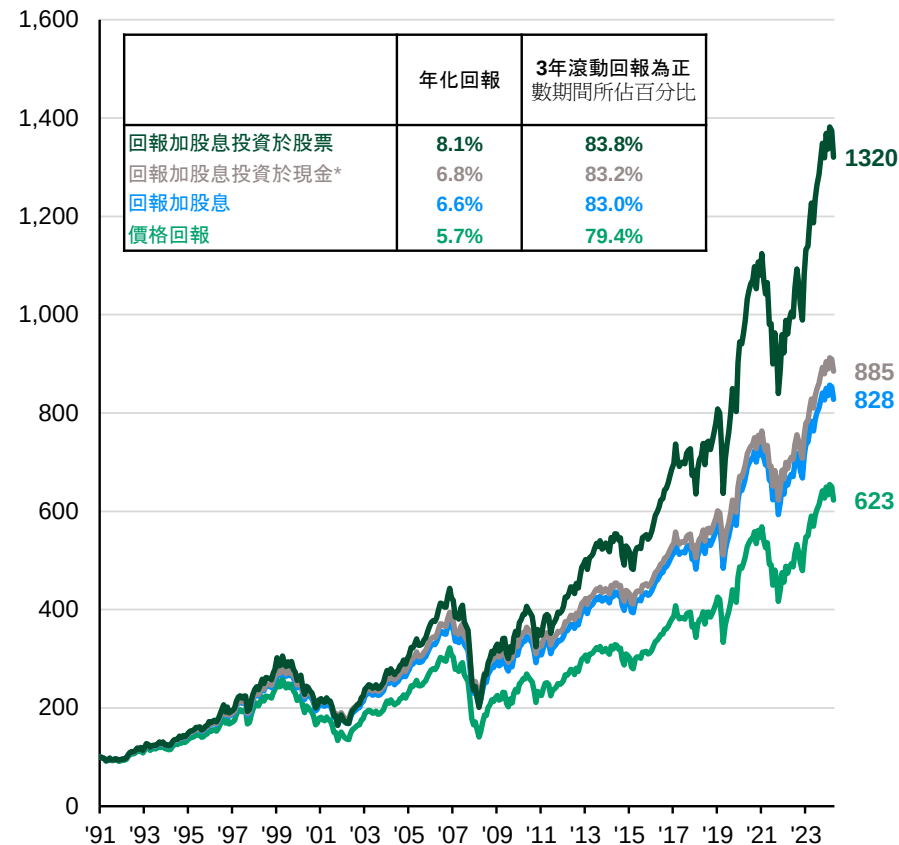
100美元投資的增長情況

基於自31/12/91起的經通脹調整每月回報



MSCI綜合世界指數：基於不同情境的表現

指數，1991年 = 100



資料來源：FactSet，摩根資產管理；（左圖）彭博；（右圖）MSCI。

美國股票基於標準普爾500總回報指數；美國高收益債券基於彭博美國高收益企業債券總回報指數；美國綜合債券基於彭博美國綜合債券指數；美國短期國庫券基於彭博短期國庫券總回報指數。

*再投資於現金的回報是基於美國3個月期國庫券（二級市場）的同月孳息率計算。過往表現並非當前及未來業績的可靠指標。

《環球市場縱覽－亞洲版》。反映截至31/03/25的最新數據。

本文件只供香港浸會大學1998公積金計劃成員參考，不得作公開發布用途，亦不應提供予公眾使用。

摩根
資產管理

04

成員服務

最新市場洞察、可行的投資觀點及退休投資觀點

市場洞察

對宏觀經濟趨勢及市場主題的
及時洞察和分析 [\(連結在此處*\)](#)



投資者關心的 問題 - 亞太地區版



J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT



Apple
Podcasts



Spotify



Google
Podcasts

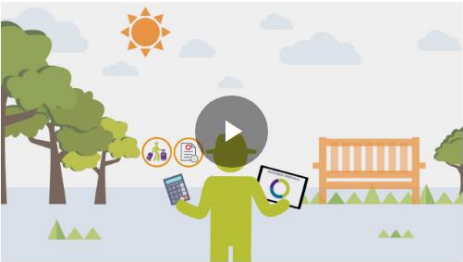


➤ 定期出版刊物，如《**環球市場縱覽**》和《**季度觀點透視**》

➤ 市場策略師的總結視頻

退休洞察

教育視頻 [\(連結在此處*\)](#)



* 本網站未經證監會審閱。

續存投資服務 – 離職成員

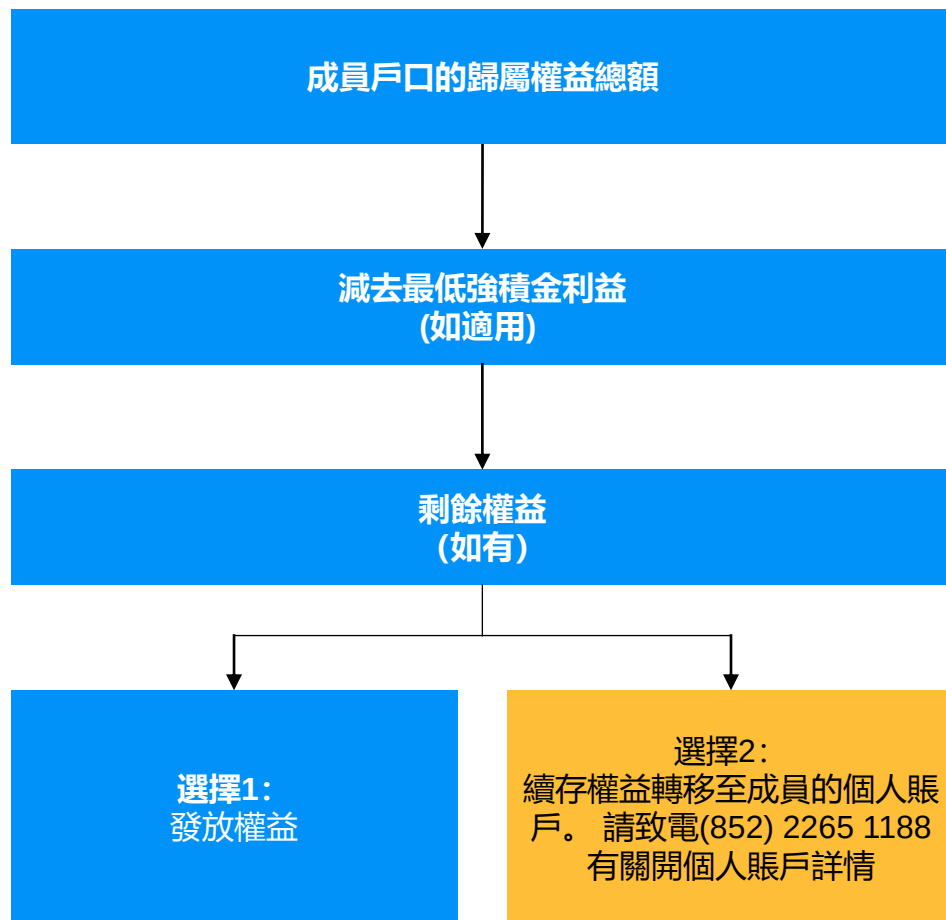
續存服務:

- 是讓您在離開計劃後，仍可將您的應得權益保留，並繼續投資
- 您可繼續投資於由摩根資產管理所提供的專業退休基金或其他投資基金，從而享有長線增長潛力
- 讓您可靈活地選擇適當時間將權益全數或部分套現

注意事項:

- 免費服務
- 每項基金最低交易額為2,000美元
- 個人賬戶內須維持最少2,000美元的投資
- 不可再購入摩根公積金系列

成員離職時



與我們的專業團隊聯絡



摩根退休金服務熱線

熱線電話:

(852) 2978 7588

服務時間:

星期一至五：9:00am – 7:00pm

度身訂造的理財投資工作坊

➤ 公積金計劃成員簡報會

➤ 投資教育工作坊

➤ 市場展望座談會等等

感謝您

附錄

個人投資服務

摩根資產管理網上投資平台 一站式基金投資服務

- 低入場門檻：低至港幣1,000起
- 多元化基金選擇：超過100隻基金
- 交易費用相宜
- 由富有豐富經驗的摩根基金經理及市場策略師提供最新市場觀點
- 適用於不同裝置的交易平台

* 本網站未經證監會審閱。
投資涉及風險。本文件未經證監會審閱，由摩根基金（亞洲）有限公司刊發。

Open a fund investment account
online with ease

Your fund investment journey is just a few steps away. Follow these simple steps and start your "fund" experience.

[OPEN AN ACCOUNT NOW >](#)



摩根基金理財專線: (852) 2265 1188
網頁: <https://am.jpmorgan.com/hk>*



ONLINE INVESTING PRIVILEGES

 Account opening made easy Complete your application online and start investing in as fast as one business day.	 Start investing with low minimums From as little as HK\$1,000 for monthly investments and HK\$5,000** for lump-sum investments.	 Hear from our experts Access our Market Insights and investment ideas anytime, anywhere to get better informed on your investment decisions.	 Available exclusively to eTrading users eScheduler - our flexible monthly fund investment tool, birthday and other promotional offers, as well as the ePoints Reward Scheme.
---	--	---	---

投資涉及風險。投資於新興市場之基金可能會涉及較高風險，並通常對價格變動較敏感。投資前請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

摩根資產管理涵蓋摩根大通集團旗下之資產管理業務。JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited 是摩根資產管理之亞洲投資部門。摩根基金（亞洲）有限公司在香港經營摩根資產管理之集成基金業務。本文件由香港證券及期貨事務監察委員會監管之摩根基金（亞洲）有限公司刊發並未經證監會審閱。

本文件所載之任何前瞻或意見均屬摩根基金（亞洲）有限公司於刊發日期所有，並可能會作出變更。投資價值及收益可出現波動，閣下之投資並無保證。過去的業績並不代表將來表現，投資者並不一定可以取回已投資之全數金額。匯率波動可導致有關海外投資之價值升跌。新興市場投資的波動程度或會較其他市場為高，而閣下之資本損失風險亦因此而較大。另外，這些市場的經濟及政治形勢亦會比成熟經濟體系較為動盪，以致可能對閣下之投資的價值構成負面影響。

本刊所載資料並不構成投資建議，或發售或邀請認購任何證券、投資產品或服務。本刊所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。

在適用法律允許的範圍內，我們可進行電話錄音及監控電子通訊，以履行我們的法律和監管義務以及遵守內部政策。摩根資產管理將根據我們的私隱政策收集、儲存及處理個人資料。

本文件未經證監會審閱，由摩根基金(亞洲)有限公司刊發。

版權所有。 2025 JPMorgan Chase & Co.. 不得轉載。