

重要資料：

1. 宏利環球基金-環球多元資產入息基金(宏利環球多元資產入息基金或「本基金」)投資於全球各地公司及/或政府(包括新興市場)的股票、股票相關、固定收益及固定收益相關證券的多元化投資組合,會使投資者承受固定收益及股票(包括房地產投資信託基金)市場風險,地域集中及貨幣風險。
2. 本基金相關的派息類別並不保證會作出股息分派、分派的頻次及股息款額或派息率。本基金可從收益類別股份的收益、已變現資本收益及/或從資本撥付股息。本基金可從每月派息(G)或R每月派息(G)的類別股份的已變現資本收益、資本及/或總收益撥付股息,並從資本扣除全部或部分費用及開支(即從資本撥付費用及開支)。從本基金資本中撥付股息等於退回或提取投資者原本投資額的一部分或該原本投資額應佔的任何資本收益。此舉可能導致本基金該類別的每股資產淨值即時減少。
3. 本基金投資於新興市場,可能承受較完善發展的金融市場沒有的特殊因素及額外風險。例如較高波動性,較低流通性,政治及經濟的不穩定性,法律及稅務風險,結算風險,保管風險及貨幣風險/控制。
4. 本基金投資於固定收益及固定收益相關證券,以及現金或等同現金形式,會承受高息債券風險,信用/交易對手風險,利率風險,主權債務風險,估值風險,及信用評級及降級風險。
5. 本基金擬使用金融衍生工具作投資、有效管理投資組合及/或對沖目的。金融衍生工具的使用導致本基金承受額外風險,包括波動風險、管理風險、市場風險、信用風險及變現風險。
6. 投資涉及風險。本基金的投資者或須承受資本虧損。投資者不應只單靠本資料而作出投資決定,而應仔細閱讀銷售文件,以獲取詳細資料,包括本基金及其股份類別的風險因素、收費及產品特點。
7. 人民幣目前並非可自由兌換的貨幣,以人民幣支付贖回款項及/或股息款項可能由於適用於人民幣的匯兌管制及限制而延遲。由於離岸人民幣(CNH)將用於人民幣計價類別的估價,因此CNH匯率與在岸人民幣(CNY)匯率相比可能存在溢價或折讓,買價或賣價之間並可能存在顯著差價,因此人民幣計價類別的價值將受波動影響。人民幣一旦貶值,有可能對投資者於基金的人民幣計價類別的投資的價值構成不利影響。

宏利環球多元資產 入息基金 與基金經理對話

2024年8月



John F. Addeo

宏利投資管理固定收益策略(公開市場)的環球首席投資總監,同時亦為高收益及環球信貸產品的高級投資組合經理。

John是一位以價值為主導的基本因素投資者,擁有超過30年於整個資本結構及信貸領域的投資經驗。

問: 全球市場在7月份表現如何?

答: 全球股市7月份造好。市場焦點由超大型科技股轉至小型股和價值股。固定收益市場也錄得正回報,利率敏感類別表現領先。投資者預期聯儲局減息,美國國債孳息率下跌,帶動全球政府債券上漲。通脹疲弱、勞工市場轉弱及美國經濟增長放緩下,市場輪動,相信增加聯儲局9月起展開多次減息和經濟「軟著陸」的可能性。

股市在7月份上升,MSCI綜合世界指數升1.64%。以美元計,已發展市場造好。日本股市在期內波幅上升,受日圓轉強的影響,TOPIX指數收報下跌0.5%。新興市場股票落後,但仍微升0.37%。投資者預期聯儲局將在9月減息,帶動債券孳息下跌,支持固定收益市場在月內普遍上升。美國10年期國債孳息在月底收報4.05%。富時世界政府債券指數上升2.86%。環球投資級別債券在月內造好,上升2.76%,全球高收益債券亦顯著報升1.96%¹。

問: 基金孳息收益及投資表現的主要動力何在?

答: 在全球股票和固定收益顯著上升的帶動下,基金在7月延續上升動力而造好,期權亦為月內表現帶來貢獻。月內較早時間,市場出現股票輪換情況,資金流入美國以外的股票,利好基金取得優於MSCI世界指數的表現。組合受惠於持有的高收益債券,錄得穩健回報。

收益投資機會大量而且多元化,基金維持提供高且穩定的收益。整體而言,各個資產類別在2024年7月為孳息表現帶來不同比重的貢獻,42.5%來自期權,46.3%來自固定收益,而5.4%來自包括房託的全球股票,其餘來自現金/現金等值資產²。

問: 投資者對9月份減息的憧憬升溫,你對此有何見解?

答: 全球加息週期可望結束為我們的股票觀點提供支持,但不確定的宏觀經濟格局可能不利股市表現。公司業績大致保持強勁,大部份消費市道儘管短期存疑但仍然穩健。鑑於貨幣政策、地緣政治緊張局勢及衰退風險等不確定因素,我們聚焦於股票資產的質素。

固定收益方面,投資團隊繼續加強防守性配置,同時運用「由下而上」的策略挑選高收益企業債券,並透過尋找固定收益的投資機會來物色增加收益的機會。

1. 資料來源: 彭博,截至2024年7月31日。股票市場表現以MSCI指數代表;債券市場表現來自彭博,截至2024年7月31日。

2. 資料來源: 宏利投資管理,截至2024年7月31日,基金表現只適用於AA(美元)每月派息(G)類別。所有回報以資產淨值對資產淨值計算,已扣除費用,基礎貨幣計算,股息再投資。投資涉及風險;過往業績數據並非未來業績的指標。本基金AA(美元)每月派息(G)類別表現: 4.79%(3個月); 7.00%(6個月); 8.35%(年初至今); 12.53%(1年); 2.49%(3年年率化); 3.83%(5年年率化); 4.06%(自成立日年率化)。本基金AA(美元)每月派息(G)類別歷史淨回報表現如下: 12.63%(2023); -13.02%(2022); 9.85%(2021); -0.47%(2020); 6.27%(自成立日至2019年12月31日)。成立日: 2019年4月25日。有關資產配置的資料為過往歷史,並不表示未來配置的組合。正分配收益率並不意味著正收益。股息不能保證。

除非另行注明,所有資料均來自宏利投資管理,截至2024年7月31日。過往表現不代表未來。分散投資於任何市場均不能保證正回報,亦不能保障不受損失。有關資產分配的資料是歷史信息,並不代表未來。本文件的部份資料可能包含就日後發生的事件、目標、管理規定或其他估計所作出的預測或其他前瞻性陳述,僅適用於預測之當日。並不保證預測事件未來發生,並可能與預測極不相同。

文件由宏利投資管理(香港)有限公司刊發。

證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)並未審閱此文件。