

重要事項：

1. 宏利環球基金 – 亞洲總回報基金 (「宏利亞洲總回報基金」或「本基金」) 主要投資於亞洲的政府、機構、超國家、及公司發行機構發行的固定收入證券的多元化投資組合，可能涉及中國內地投資、透過債券通投資、利率風險、高息債券、主權債務、新興市場、抵押/證券化產品、波動及流動性、政府政策、稅務、信用評級及降級、信用、利率、交易對手、貨幣及貨幣匯兌風險，並較投資於發展成熟的經濟體系或市場涉及更大風險。
2. 本基金的收益類別股份或(G)類別股份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。股息可從每月派息(G)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. 對於貨幣對沖類別而言，對沖效果將反映於本基金的相關類別資產淨值及在該類別的業績表現上。上述對沖交易所發生的任何費用將由有關股份類別承擔。不能保證所採用的貨幣對沖會完全消除基本貨幣與對沖貨幣之間的匯率波動。
4. 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之風險因素、收費及產品特點。

宏利亞洲總回報基金

資料截至2018/12/31

投資目標

本基金旨在盡量擴大資本增值及產生收入相結合的總回報，將其最少70%的淨資產投資於亞洲的政府、機構、超國家、及公司發行機構發行的固定收入證券的多元化投資組合。上述投資當中，本基金可通過債券通而將低於30%的淨資產投資於在中國銀行間債券市場流通的人民幣計價債務證券。本基金可投資 (最高其淨資產的30%) 於亞洲境外的其他發行機構的現金及固定收入證券及可將其超過30%的淨資產投資於位於中國的發行機構。本基金可投資 (不超過其40%的淨資產) 於低於投資級別 (即低於穆迪的Baa3或標準普爾或惠譽的BBB-) 的高息債務證券或 (如無評級) 與該等證券等同的無評級證券。

基金特色

- 總回報概念，捕捉三大回報動力：信貸、利率及貨幣
- 靈活配置投資級別及高收益債；政府及企業債；長期及短期債；美元及本地貨幣債
- 旨在每月每股定額派息¹
(派息並不獲保證，派息可從資本支付^{注意重要事項2})

基金資料

投資管理人	宏利資產管理 (香港) 有限公司		
發行日期	2011年5月4日 (AA (美元) 收益類)		
可選擇股份	單位資產淨值	報價貨幣	
AA (美元) 收益類	0.8778美元	美元	
AA (港元) 收益類	9.3488港元	港元	
AA (美元) 類	1.0141美元	美元	
AA (港元) 類	10.0088港元	港元	
AA (美元) 每月派息(G)類	1.0204美元	美元	
基金規模	美元148.63百萬		
基準指數	50% 摩根大通新興市場指數Plus (亞洲) 及 50% 摩根大通亞洲信貸指數 (美元)		
初次收費	最高為認購金額的5%		
管理費	每年1.25% ²		
代號	ISIN編號	彭博編號	
AA (美元) 收益類	LU0507748050	MASTRAA LX	
AA (港元) 收益類	LU1077375613	MATAAIH LX	
AA (美元) 類	LU1079480825	MGATRAA LX	
AA (港元) 類	LU1077375969	MATRAAH LX	
AA (澳元對沖) 類	LU1077375456	MLARAAA LX	
AA (美元) 每月派息(G)類	LU1850215648	MLARAUM LX	
AA (港元) 每月派息(G)類	LU1850215994	MLARAHM LX	
AA (澳元對沖) 每月派息(G)類	LU1850215721	MLARAAM LX	

投資組合特點³

平均信貸評級	標普：BBB-/BB+	現時收益率	5.34%
存續期	3.59年	票息率	5.20%

最新派息記錄¹ (派息率不獲保證，派息可從資本支付^{注意重要事項2})

	除息日	派息	年度化派息率 ¹
AA (美元) 收益類	2018年12月10日	0.0040美元	5.67%
AA (港元) 收益類	2018年12月10日	0.0400港元	5.33%

五年累積表現



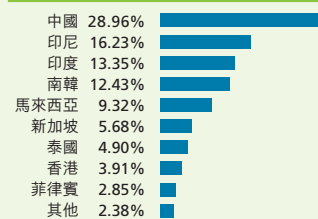
累積表現 (%)

	年初至今	三個月	一年	三年	五年
AA (美元) 收益類	-1.54	1.51	-1.54	11.26	13.29
基準指數	-1.09	1.06	-1.09	10.52	13.51

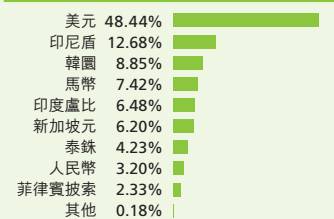
年度表現 (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
AA (美元) 收益類	-1.54	7.42	5.20	-2.14	4.06
基準指數	-1.09	8.30	3.17	-0.53	3.26

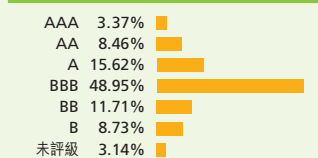
地區分布⁴



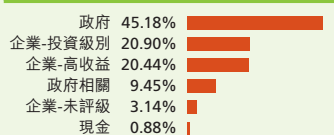
貨幣分布⁴



評級分布⁴



類別分布⁴



十大持股 (持有債券總數：106)⁴

公司名稱	持有比例	到期日	比重
India Government Bond	7.17%	01/08/2028	3.74%
Indonesia Government	6.625%	05/15/2033	2.92%
Malaysia Government	3.62%	11/30/2021	2.37%
Korea Treasury Bond	5.5%	03/10/2028	2.29%
Korea Treasury Bond	2.25%	06/10/2021	2.26%
Indonesia Government	7%	05/15/2027	2.08%
Indonesia Government	6.125%	05/15/2028	2.08%
Thailand Government Bond	1.875%	06/17/2022	2.06%
China Government Bond	3.54%	08/16/2028	2.02%
Malaysia Government	3.757%	04/20/2023	1.97%

基金經理背景



黃栢仁

黃栢仁駐於香港，擔任定息產品執行總監兼高級基金經理，專責為宏利資產管理的泛亞洲債券策略提供支持，並專注亞洲信貸市場。

加入宏利資產管理前，黃栢仁於享譽業界的瑞銀證券亞洲出任債券信貸分析執行董事，專責亞洲企業債券。此前，他曾任職瑞銀坐盤交易部，及後效力由世界知名另類投資組合經理成立的信貸對沖基金。他對整個亞洲信貸領域擁有豐富的專業知識。

基金經理評論

投資表現回顧

12月份，美國聯儲局上調聯邦利率25點子至2.25%-2.50%區間，但官員在議息會議後的言論未如市場預期般轉為鴿派，以致資金流入安全資產，美國國債孳息率回落，10年期美國國債孳息率跌至2.68%水平⁵。亞洲區內，由於國際油價回落，舒緩印度通脹壓力，當地政府債券孳息率回落。印度新上任央行行長並表示，假如通脹壓力進一步減退，央行將有空間進行減息。印尼11月份通脹率高於預期，當地政府債券孳息率攀升。市場預期中國人民銀行在2019年貨幣政策立場或會轉趨寬鬆，在岸政府債券孳息率回落。

本基金表現錄得升幅，主要回報貢獻來自投資團隊增持美元企業債券，以及在個別債券選擇得宜，加上大部份亞洲貨幣兌美元升值。中國房地產企債在月內的表現尤其優異，相關債券價格在去年10月及11月大幅調整，孳息率水平吸引，在12月內獲投資者重新關注。此外，印度政府本幣債券孳息率回落，相關債券亦帶來回報貢獻⁵。

市場展望

踏入2019年，我們對於市場更加樂觀，因為我們相信亞洲債券的重新定價即將結束。此外，美國這輪加息周期或已接近尾聲，市場正預期聯儲局在上半年尚有一次加息機會。鑑於美國增長轉趨溫和的情況，美國債息在未來一段時間內急速上升的機會並不大，這個情況對亞洲債券前景相對有利。

投資部署

投資團隊積極調整組合的存續期。12月份美國國債孳息大幅回落，已大致反映聯儲局政策在今年或轉趨寬鬆的預期，投資團隊把組合存續期降低至3.5年。此外，中國貨幣政策可望轉趨寬鬆，投資團隊認為在岸債券市場的機會吸引，月內亦增持10年期在岸人民幣政府債券。

除非另行注明，所有資料均來自宏利資產管理，截至2018年12月31日。所有回報表現以資產淨值對資產淨值，美元計算，已扣除費用，股息再投資。基金表現只適用於AA(美元)收益類股份。投資涉及風險。過往表現並非日後表現的指標。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。該等事件並不一定會發生，並可能與本文件所載的情況存在重大差異。

1. 派息率不獲保證，派息可從資本支付，注意重要事項2。年度化派息率 = $[(1 + \text{每單位派息} / \text{除息日資產淨值})^{\text{每年派息次數}} - 1]$ ，年度化派息率乃基於最近一次相關派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。請注意，正派息率並不代表正回報。投資者不應僅依賴上表的資料而作出任何投資決定。閣下應參閱有關基金的銷售文件(包括產品資料概要)以得悉詳情，包括風險因素。過往表現並非日後表現的指標。
2. 在最少提前三個月給予存管處及有關本基金的股東擬加費之通知後，管理費可增加最多至相關本基金的資產淨值的6%。詳情請參閱本基金的基金章程。
3. 存續期指所持債券的現金流量的加權平均限期，而以現金流量的現值作為權數。現時收益率指組合內債券之平均現時收益率。個別債券的現時收益率為年度利息率除以現時市價的比率。現時收益率並不等於派息率。票息率指組合內債券之平均票息率，以組合中的債券加權平均票息計算。此比率並不等於派息率。
4. 投資組合所持股份及特性可能隨時更改。有關組合配置為過往資料，並不代表未來的投資組合。上述證券並不構成任何投資意見，不應假設對這些證券或股份種類的投資已經或將有利可圖。數字經修整後，總計可能並不相等於100%。負數百分比(如有)代表投資組合為了對沖或現金流管理而持有短倉。有關詳情請參閱本基金之銷售文件。
5. 資料來源：彭博，截至2018年12月31日。

本資料僅作說明用途及僅供閣下參考，並非企圖預測或反映任何投資回報，亦不應依賴 / 視作投資建議或買賣任何證券的要約。

本文的觀點為撰寫當日的意見，並可予以更改。

本文件由宏利資產管理(香港)有限公司屬下分部宏利資產管理(亞洲)刊發。

證券及期貨事務監察委員會並未審閱此文件。

關注我們

宏利資產管理(香港)

