

重要資料：

1. 宏利盈進基金 SPC – 大灣區增長及收益獨立資產組合（「宏利大灣區增長及收益基金」或「本基金」）主要投資於一個包含香港、澳門及中國廣東省的地區（大灣區）有關連之發行機構的股票及股票相關證券及固定收益證券，投資者可能會承受固定收益、股票（包括 REITs）市場、資產配置策略風險、集中於特定地理風險。
2. 本基金可能投資於新興市場，或會牽涉較高風險以及投資於較成熟市場通常不會牽涉的特別考慮因素，例如有可能波動較大、投資流動性較低、政治及經濟不明朗因素、法律及稅務風險、結算風險、託管風險及貨幣風險/管制。
3. 本基金對股本證券及股票相關證券的投資須承擔一般市場風險，以及A股市場的風險，有關互聯互通機制的風險，波動及流動性風險及中國內地稅務風險。
4. 本基金對固定收益證券及現金或現金等價物的投資須承擔信貸風險，利率風險，降級風險，主權債務風險，估值風險，信貸評級風險及貨幣風險；特別針對有關中國內地固定收益證券須承擔信貸評級機構風險，中國銀行間債券市場風險，人民幣貨幣及兌換風險，中國內地稅務風險及互聯互通機制風險。
5. 本基金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。本基金可酌情決定從資本或總收入撥付股息，而同時從資本收取/支付全部或部分的費用和支出。這相當於退回或提取投資者部分的原投資額或該原投資額應佔的任何資本收益，並可能導致有關股份類別於緊隨分派日期後的每股資產淨值即時減少。
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。



全港
首隻*
大灣區基金

宏利大灣區 增長及收益基金

9+2
生態圈概念

4大
發展動力

12%
一區佔全國 GDP

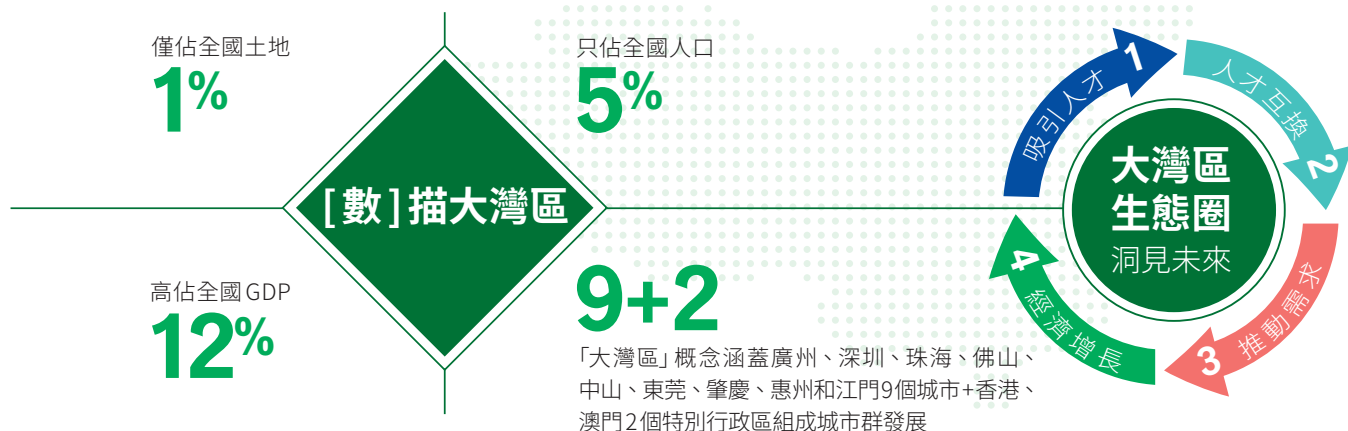
* 宏利大灣區增長及收益基金於2018年6月11日成立，為香港市場首隻大灣區基金。

大灣區一覽

2022年：「國際一流灣區」和「世界級城市群」的框架須基本形成。

2035年：實現高水平互聯互通，全面建成「宜居、宜業、宜遊」的一流灣區。

資料來源：粵港澳大灣區發展規劃綱要，2019年2月18日。



資料來源：國家統計局，立法會秘書處資料研究，2018年10月24日。

4大發展動力

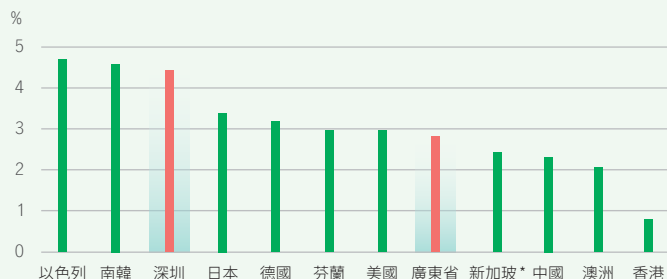
推創經濟新高峰 引發投資新機遇

1. 訊息科技 創新不斷

科研投入比率已追上多個全球科技強國

深圳科研開支佔GDP**4.1%**

科研支出佔GDP比重(2016年)



2. 金融核心 燃動發展

以香港為龍頭，深圳前海帶領金融科技

企業數量增長**457**倍



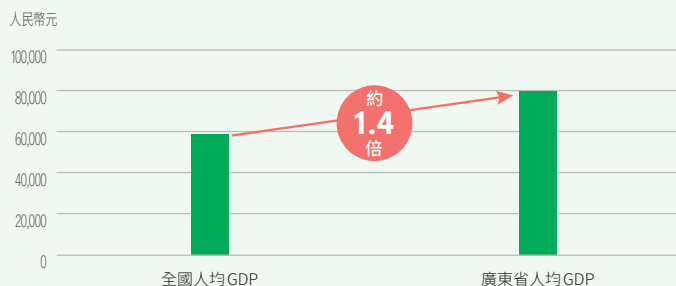
資料來源：招銀國際研究，2018年1月15日。

3. 人才匯聚 消費升級

2017年全國各省社會消費品零售總額排行榜

廣東以**3.8**萬億人民幣穩佔全國**No.1**

廣東省人均GDP遠超全國平均水平



資料來源：國家統計局，2018年10月24日。

4. 物流基建 投資起動

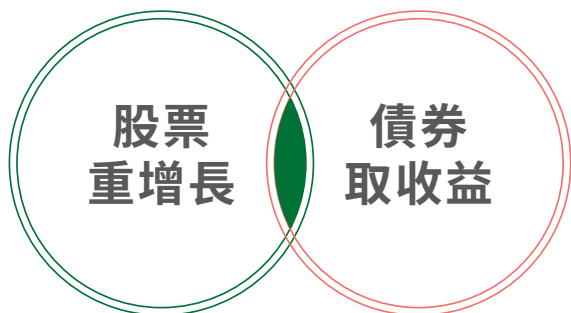
1小時生活圈加強地方連繫及流動性



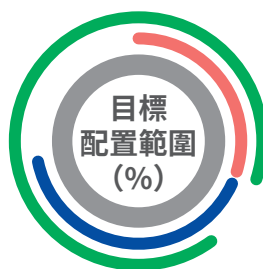
資料來源：廣東省政府，2018年1月。

宏利大灣區增長及收益基金

股債 2 線出擊



靈活資產配置



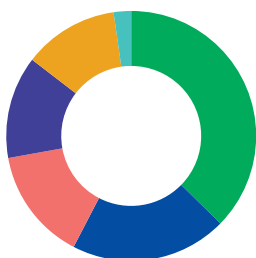
50-90%
股票

10-50%
債券

0-30%
其他資產

股票—貫通大灣區

打通各大中港股票投資管道，全方位配置資產，捕捉區內增長機遇¹。



香港公司
H 股
A 股
紅籌
民營企業
ADRs

股票—佈局四大主題動力

重點投放大灣區四大發展板塊，以實現經濟生態圈內巨大潛力¹。



消費升級



金融/房地產



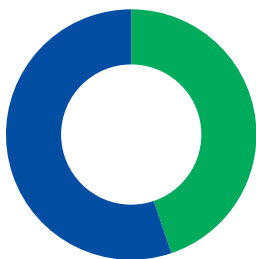
科研創新



基建

債券—質量與收益並重

涵蓋中國境內外債券，重視信貸分析，嚴選優異信貸，平衡質量與收益潛力¹。



投資級別
高收益級別

債券—分散發債體

強大的固定收益團體，分析發債公司，重視風險管理及發掘更多收益機遇¹。



企業
(高收益)



政府及
政府相關



企業
(投資級別)

旨在每月派息，提供收益 (AA類(美元)/(港元) Inc及AA類(澳元) Inc對沖類別)

(派息率並無保證，派息可從資本支付，注意重要資料5。)

在低利率環境下，資產收益仍然是投資者重要的組合回報來源之一。本基金透過股票投資中的高息股，以及債券投資的持續收益，期望提高整體組合的收益率。

本基金備有旨在每月派息股份類別，提供收益機遇。



所有基金資料截至2019年1月31日。資料來源：宏利資產管理。

- 投資組合所持有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類別的投資已經或將會有利可圖。
- 本基金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。本基金可酌情決定從資本或總收入撥付股息，而同時從資本收取/支付全部或部分的費用和支出。這相當於退回或提取投資者部分的原投資額或該原投資額應佔的任何資本收益，並可能導致有關股份類別於緊隨分派日期後的每股資產淨值即時減少。上述收益率及股息率並不代表本基金的派息率及並不能準確反映投資者在任何情況下的實際回報。即使錄得正數收益，亦非意味可取得正回報，並不保證派息。



方君明

方君明是宏利資產管理的執行總監兼高級組合經理，專長投資香港及中國股票。

方君明在亞洲股票方面擁有超過30年的投資經驗，專注於大中華及香港市場。他管理機構投資者委任組合，對象包括退休金、主權基金及互惠基金等。

問：市場在5月表現如何？

答：貿易關係再次緊張，加上投資者獲利回吐，導致中國股市大幅下跌。中美貿易緊張關係升溫打擊投資者信心，特別是美方把一家著名中國電子製造商列入美國供應商貿易「黑名單」，利淡科技股投資氣氛。

問：基金月內的表現如何？

答：基金在月內錄得負回報。貿易關係再次緊張，市場波幅升溫，防守股表現報捷。一家在香港上市的內地配水公用事業公司是最利好基金回報的股票之一。該公司的2019年首季業績優於預期，並贏得一個大型的水務項目合約。

中國投資級別企業債券在5月造好，雖然期內的信貸息差擴闊約10個基點，美國十年期國庫債券孳息率於5月底最低見2.12%。中美貿易談判在5月初陷入僵局，風險意欲欠佳刺激中國信貸息差擴闊；美國對華為發出禁制令，科技相關股票走跌。整體來說，在亞洲投資者的強勁支持下，中國信貸保持穩健。

問：基金短期如何部署？

答：儘管面對外圍干預因素，我們相信市場已經大致消化國內生產總值及業績可能帶來的利淡影響。不過，如果落實徵收25%關稅的措施，各方將無可避免受到損害，特別是美國消費者及進口商，因為最新一批徵稅進口貨品都是不能替代的貨品，關稅成本亦會轉嫁美國消費者。整體來說，中國的經濟增長模式早已開始轉型，由進口主導轉至內需主導。由於中國已經建立內需主導的增長模式，加上出口貨品種類更多元化，因此我們認為美國關稅對中國的影響將較五年前或十年前輕微。

固定收益市場方面，大中華地區的經濟仍然穩健，不少經濟體的基本面較過往週期顯著轉強，強勢美元對大中華地區貨幣的影響力亦不及對其他新興市場貨幣。中國已經公開表示人民幣並非貿易戰的工具，之前的人民幣弱勢主要受強勁的美元所影響。宏觀經濟發展和貿易談判結果將成為決定2019年人民幣走勢的重要因素。

為緩衝中美貿易衝突可能升級的影響，我們預計當局最終會放寬流動性。整體來說，我們將繼續監察所持債券的信貸和流動性風險，並避免投資於基本面疲弱和過度槓桿的美元高收益債券發行人。我們將嚴加挑選新發行的債券，並集中於高質素的發行人。

除非另行注明，所有資料均來自宏利資產管理，截至2019年5月31日。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。

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）有限公司刊發。
證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）並未有審閱此文件。