

## 萬通信託有限公司 亞洲債券基金

於2023年09月刊印

### 重要通知：

1. 萬全強制性公積金計劃（「本計劃」）是一項強制性公積金計劃。
2. 投資涉及風險；本計劃內的每一項投資選擇不一定適合所有人士。投資回報並無擔保，而您的投資/累算權益或會承受重大損失。
3. 您在作出投資選擇前，您必須衡量個人可承受風險的程度及您的財政狀況。在選擇成分基金時，如您就某一項成分基金是否適合您（包括是否符合您的投資目標）而有任何疑問，請徵詢財務及/或專業人士的意見，並因應您的個人狀況而選擇最適合您的成分基金。如您沒有指明投資選擇，您作出的供款及/或轉移至本計劃的權益將根據本計劃的強積金計劃說明書第6條所說明的預設投資策略而投資，而該安排並不一定適合您。
4. 有關詳情，包括產品特點及所涉及的風險，請參閱本計劃的強積金計劃說明書的相關條款，特別是第3條。
5. 本計劃的強積金計劃說明書第3條所載之投資風險水平，僅供參考之用並不應視為代替獨立專業人士意見。各成分基金之投資風險水平是由受託人根據相關成分基金的股票的比例釐定並會不時作出檢討，有可能在不作出預先通知的情況下作出更改。投資風險水平並不是一種財務工具，亦不應依賴作為投資決定及選取成分基金的根據。

### 成分基金的投資目標

亞洲債券基金的投資目標旨在尋求包括收入和資本增長在內的中長期回報。亞洲債券基金將透過投資於信安單位信託傘子基金的信安亞洲債券基金而達致上述目標。

透過投資於信安單位信託傘子基金的信安亞洲債券基金，亞洲債券基金的投資組合將其大部分資產投資於亞洲債務證券，包括但不限於由政府、多邊機構或公司發行的不同期限的主權、準主權、機構、公司債券，主要以美元和主要亞洲貨幣計價。信安單位信託傘子基金的信安亞洲債券基金擬主要投資的債務證券種類為政府債券、公司債券/公司債券、浮息票據、票據、商業票據及存款證。此外，信安單位信託傘子基金的信安亞洲債券基金將不超過其資產的30%投資於定期存款或可能持有現金。

亞洲債券基金受市場波動及所有投資附帶的風險影響。投資者應界定亞洲債券基金為低風險的投資項目。

### 於2023年07月31日之 基金資料

#### 推出日期：

2003年03月17日

#### 投資經理：

信安資產管理（亞洲）有限公司

#### 基金資產值：

339.47百萬港元

#### 基金風險標記 b：

11.67%

#### 風險級別 c：

5

#### 基金類型描述：

債券基金-亞洲

#### 最近期的基金開支比率：

1.71%

### 基金價格 (港元)<sup>a</sup>

月份	成立時	月終*					
	2003年03月	2023年02月	2023年03月	2023年04月	2023年05月	2023年06月	2023年07月
價格	10.0000	24.5775	25.1630	25.3271	25.1037	24.9906	24.9622

資料來源：萬通信託有限公司

#### 註：

- a. 本基金單位價格是以港元為貨幣單位，但其有關基礎基金的投資則是以不同貨幣投資。因此，計劃可能需承受因匯率波動而致的風險。
- b. 基金風險標記是年度化標準差並按基金過去3年之每月回報計算，乃按由香港投資基金公會及香港信託人公會聯合印製並經強制性公積金計劃管理局確認的「基金表現陳述準則」(英文版)的第C部份計算。
- c. 此風險級別是根據強制性公積金計劃管理局發出之「強積金投資基金披露守則」制定，而不是經證券及期貨事務監察委員會審查和認可。
- d. 本基金的投資目標已於2023年04月17日被更改。
- e. 本基礎基金已於2023年04月17日被更改。

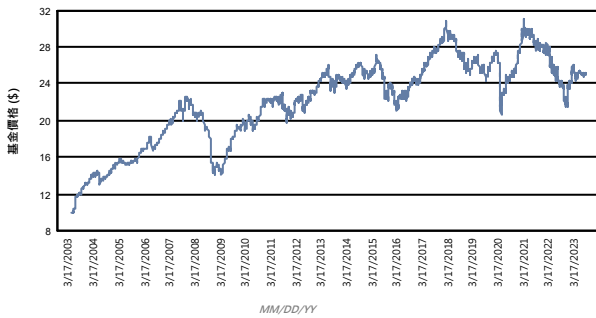
\* 月終的日期為當月最後的估值日。

各種投資基金皆有潛在風險，會受到市場波動的影響。基金價格可升可跌，基金的過去表現並非未來表現指標，亦不保證其投資回報。

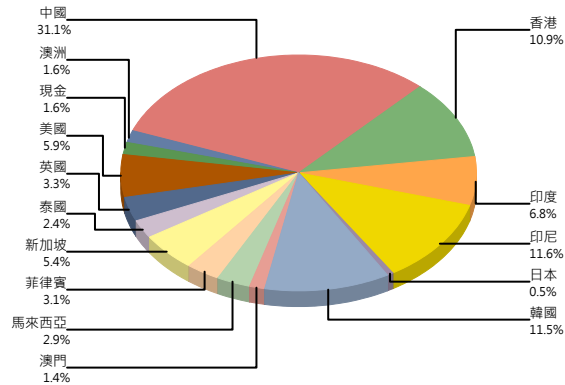
本基金遵守強制性公積金計劃條例、強制性公積金計劃（一般）規例及本計劃管理條例的投資限制。

### 亞洲債券基金

### 基金自成立以來價格表現



### 投資組合分佈#^



資料來源：信安資產管理(亞洲)有限公司

年度回報	2014年 1月至12月	2015年 1月至12月	2016年 1月至12月	2017年 1月至12月	2018年 1月至12月	2019年 1月至12月	2020年 1月至12月	2021年 1月至12月	2022年 1月至12月	2023年 1月至7月
	1.56%	-6.35%	3.45%	22.21%	-14.25%	8.06%	3.57%	-1.49%	-13.47%	3.42%

基金表現	1年	3年	5年	10年	自成立以來
平均每年收益率	3.30%	0.67%	-1.98%	0.41%	4.59%

資料來源：萬通信託有限公司。基金表現是以資產淨值計算，並已扣除所需費用。

### 投資組合內十大資產#

所持資產	資產淨值百分比
US TREASURY N/B T 3 1/2 02/15/33	3.13%
INDONESIA (REP) INDON 4.85 01/11/33	2.04%
HONG KONG HKINTL 4 06/07/28	2.00%
EXP-IMP BK KOREA EIBKOR 4 7/8 01/11/26	1.72%
AIRPORT AUTH HK HKAA 4 7/8 01/12/33	1.59%
CK HUTCHISON 23 CKHH 4 7/8 04/21/33	1.51%
BANK OF CHINA BCHINA 5 11/13/24	1.51%
ICBC LTD ICBCAS 4 7/8 09/21/25	1.50%
TENCENT HOLD TENCNT 2.39 06/03/30	1.49%
STATE GRID OSEAS CHGRID 3 1/2 05/04/27	1.46%

資料來源：信安資產管理(亞洲)有限公司

### 基金回顧

該基金的表現與基準相符，信貸配置及選擇的出眾表現被存續期交易所抵銷。在孳息率上升的背景下，亞洲信貸市場的信貸息差收緊，具有較高貝塔的信貸表現優異。雖然我們對信貸風險的整體權重偏低，但我們的板塊選擇以及按個債及曲線進行的選擇有助於抵銷相關影響。

持續的通脹、緊張的勞動力市場以及較晚啟動的緊縮週期，促使聯儲局及全球央行大幅加息並縮減資產負債表。鑑於聯儲局貨幣緊縮的滯後影響尚未完全顯現，我們預計經濟數據將惡化，年底前經濟將進一步放緩。中國方面，我們預計短期內中國市場的失望情緒將擴大，因為政策動能需看到實際的實施措施（這將於本季度晚些時候結束），而在中國以外亞洲地區，我們看好印度及印尼更強勁的基本因素，以及在中國房地產以外擁有更理想定位的BBB級債券。

在此背景下，我們將利用較高的孳息率延長存續期，同時把握主權債券領域任何潛在的息差擴闊機會增加存續期。信貸方面，我們對當前減持息差存續期倉位的部署方案感到滿意，這主要由減持BBB級新興市場貝塔所推動。我們繼續低配並篩選較低質素的交叉BBB領域的機會，因為我們預計隨著經濟衰退風險上升，其中部分信貸將表現不佳。中國方面，鑑於當前中國經濟結構變化中的行業和個別公司的消息，我們在科技、房地產和資產管理公司的信貸方面保持審慎選擇性。行業輪動將成為關鍵的回報驅動因素，因為我們現階段對中國信貸貝塔的偏好在很大程度上取決於估值。

### 基金表現

對比上月，基金的資產淨值下降0.11%。

# 亞洲債券基金的資產將投資於信安單位信託總子基金的信安亞洲債券基金。  
^ 因小數進位情況，投資分佈之總和或不等於100%。