

萬通信託有限公司 亞洲均衡基金

於2022年06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

亞洲均衡基金的投資目標乃藉資本增值及經常性收入，以謀取中至長線的最高總回報。亞洲均衡基金將透過投資於鄧普頓強積金投資基金的鄧普頓強積金亞洲均衡基金而達致上述目標。

透過投資於鄧普頓強積金投資基金的鄧普頓強積金亞洲均衡基金，亞洲均衡基金的投資組合將主要是以均衡方式投資於亞洲各股票市場的上市公司股票證券（普通股）、債券和固定收益證券，以及現金存款。亞洲均衡基金的投資組合的其他投資資產包括償還債項（債券）及其他公開買賣證券，包括優先股、可換股證券和企業債券。亞洲均衡基金將透過積極的管理方法，以盡量達致高回報、低風險的目標，切合退休金計劃投資者的需要。

亞洲均衡基金受市場波動及所有投資附帶的風險影響。投資者應界定亞洲均衡基金為中度風險的投資項目。

於2022年04月29日之 基金資料

推出日期：

2003年03月17日

投資經理：

富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

基金資產值：

347.34百萬港元

基金風險標記 b：

11.72%

風險級別 c：

5

基金類型描述：

混合資產基金-亞洲-最高80%資產為證券

最近期的基金開支比率：

1.70%

基金價格 (港元)

月份	成立時	月終*					
	2003年03月	2021年11月	2021年12月	2022年01月	2022年02月	2022年03月	2022年04月
價格	10.0000	27.3649	27.8924	27.6745	27.1354	26.4351	25.4230

資料來源：萬通信託有限公司

註：

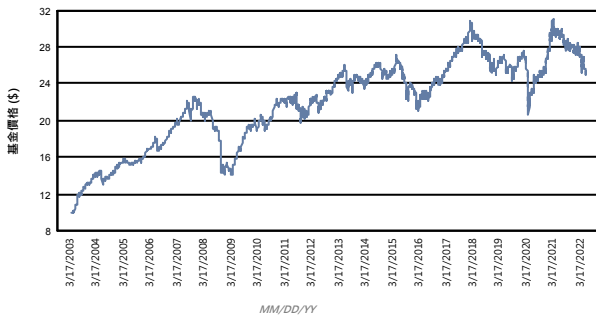
- a. 本基金單位價格是以港元為貨幣單位，但其有關基礎基金的投資則是以不同貨幣投資。因此，計劃可能需承受因匯率波動而致的風險。
- b. 基金風險標記是年度化標準差並按基金過去3年之每月回報計算，乃按由香港投資基金公會及香港信託人公會聯合印製並經強制性公積金計劃管理局確認的「基金表現陳述準則」(英文版)的第C部份計算。
- c. 此風險級別是根據強制性公積金計劃管理局發出之「強積金投資基金披露守則」制定，而不是經證券及期貨事務監察委員會審查和認可。

* 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。

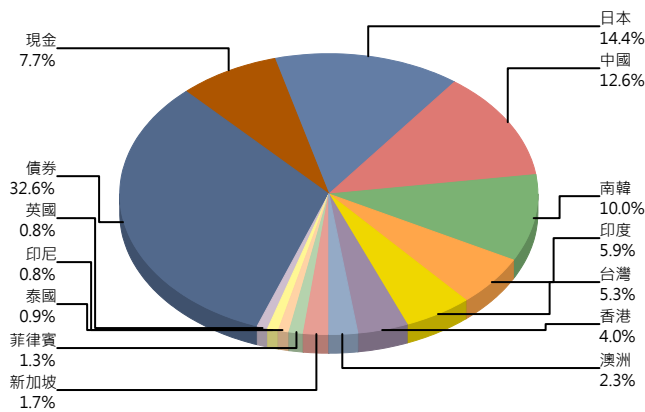
本基金遵守強制性公積金計劃條例、強制性公積金計劃（一般）規例及本計劃管理條例的投資限制。

基金自成立以來價格表現



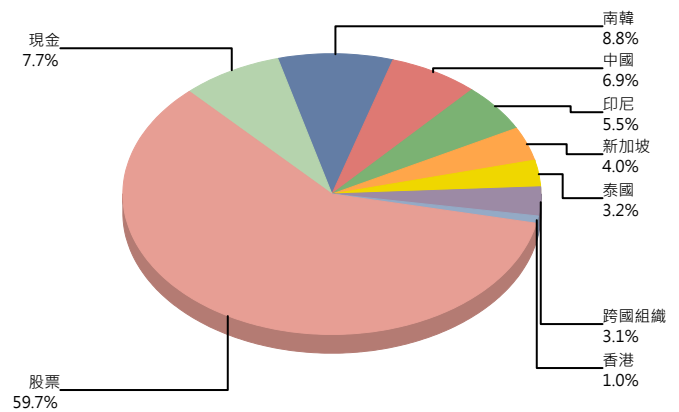
投資組合分佈#^

股票分佈



資料來源：富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

債券分佈



資料來源：富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

年度回報	2013年 1月至12月	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4月
	2.60%	1.56%	-6.35%	3.45%	22.21%	-14.25%	8.06%	3.57%	-1.49%	-8.85%

基金表現	1年	3年	5年	10年	自成立以來
平均每年收益率	-13.75%	-1.54%	-0.77%	1.13%	5.00%

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
GOVERNMENT OF CHINA, SENIOR NOTE, REG S, 3.36%, 5/21/22	6.94%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	4.68%
KOREA TREASURY BOND, SENIOR NOTE, 3.375%, 9/10/23	4.65%
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA, SENIOR NOTE, REG S, 6.90%, 2/07/23	4.17%
GOVERNMENT OF SINGAPORE, SENIOR NOTE, 2.375%, 6/01/25	3.98%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.82%
GOVERNMENT OF INDONESIA, SENIOR BOND, FR70, 8.375%, 3/15/24	3.66%
GOVERNMENT OF THAILAND, SENIOR NOTE, 2.00%, 12/17/22	3.20%
ASIAN DEVELOPMENT BANK, SENIOR NOTE, 6.20%, 10/06/26	3.13%
RELIANCE INDUSTRIES LTD	2.76%

資料來源：富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

亞洲均衡基金

基金回顧

股票：

四月，股票部分的表現好於其基準指數，主要推動因素為通訊服務行業的選股、工業行業的選股及低配以及能源行業的超配及選股。印尼第三大移動運營商XL Axiata乃基金於通訊服務行業回報的最大貢獻者。該公司收購了一家經營良好的大型資訊科技服務提供商，股價四月份隨之上漲。鑒於增長前景、良好的監管環境及合理的競爭條件，印尼移動市場仍相當具吸引力。XL Axiata仍處於業內有利發展地位，而未來兩年，由於更便宜的塔樓租賃成本的降低，以及在新市場的規模擴大，盈利將遠超營收增長。印度公司Reliance Industries因油價飆升而上漲，乃本月能源行業的最大貢獻者。Reliance是一流綜合煉油及石化企業，過去六年一直積極投資印度發展以消費者為中心的業務。該公司的優質業務組合涉足印度經濟數碼化、零售業整合及印度本土可再生能源產業崛起等結構性趨勢。

超配資訊科技行業、物料行業的選股及超配以及金融行業的選股及低配拖累基金本月的相對表現。由於利率上升及地緣政治風險升級，投資者紛紛拋售高倍增長股，資訊科技行業第一季度的疲弱趨勢一直持續到四月份。尤其是半導體股表現不佳，其為該行業最具週期性的股票，在歐洲戰爭及貨幣政策收緊導致環球經濟放緩的擔憂日益加劇之際，該行業受挫。這對Tokyo Electron及台積電等多家公司造成影響。然而，鑒於上述精選半導體製造商涉足數碼化、能源效率及電動汽車相關的長期增長趨勢，我們依然看好。

日本公司Sumitomo Metal Mining側重於銅、鎳及金等金屬，為物料行業的最大拖累者。由於供需失衡及對電動汽車電池材料的需求不斷增加，該股體現了在我們投資期內鎳及銅價格上漲的影響。在該公司終止側重鎳戰略的項目後，該股本月大跌。地區方面，日本的低配及選股以及印度的選股及超配對本月的相對回報有貢獻。澳洲的選股及對英國的基準外持倉構成拖累。

債券：

四月，基金的固定收益部分表現優於其基準指數。利率策略對相對業績有貢獻，貨幣持倉亦然。投資組合對利率維持防禦策略。缺乏馬來西亞的存續期持倉對相對表現有貢獻，於泰國、印度及印尼的偏低存續期持倉亦然。貨幣方面，缺乏馬來西亞令吉的持倉對相對業績有貢獻，固定收益投資組合低配泰銖亦然。然而，基金超配韓元及新加坡元拖累相對表現。

基金表現

對比上月，基金的資產淨值下降3.83%。

亞洲均衡基金的資產將投資於鄧普頓強積金投資基金的鄧普頓強積金亞洲均衡基金。
^ 因小數進位情況，投資分佈之總和或不等於100%。