

萬通信託有限公司 環球債券基金

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

環球債券基金的投資目標旨在根據國際購買力保護和最大化實際資產價值。環球債券基金將透過投資於信安單位信託傘子基金的信安國際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國際債券基金，環球債券基金的投資組合將主要投資於全球債券市場，包括期限不同、以世界主要貨幣計價的主權或非主權債務證券。

環球債券基金受市場波動及所有投資附帶的風險影響。投資者應界定環球債券基金為低度風險的投資項目。

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：

124.19百萬港元

基金風險標記^b：

5.86%

風險級別^c：

4

基金類型描述：

債券基金-環球

最近期的基金開支比率：

1.60%

基金價格 (港元)^a

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	11.5285	11.8352	11.8486	11.6240	11.6374	11.6514

資料來源：萬通信託有限公司

註：

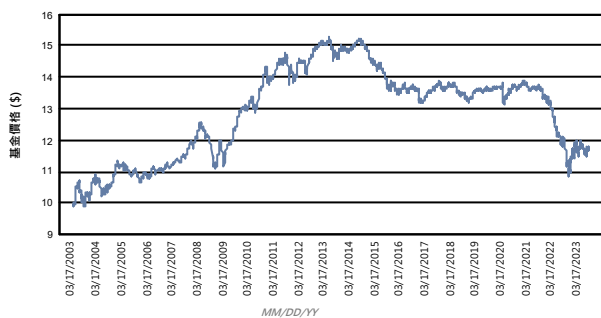
- a. 本基金單位價格是以港元為貨幣單位，但其有關基礎基金的投資則是以不同貨幣投資。因此，計劃可能需承受因匯率波動而致的風險。
- b. 基金風險標記是年度化標準差並按基金過去3年之每月回報計算，乃按由香港投資基金公會及香港信託人公會聯合印製並經強制性公積金計劃管理局確認的「基金表現陳述準則」(英文版)的第C部份計算。
- c. 此風險級別是根據強制性公積金計劃管理局發出之「強積金投資基金披露守則」制定，而不是經證券及期貨事務監察委員會審查和認可。
- d. 本基金的投資目標已於2023年04月17日被更改。
- e. 本基礎基金已於2023年04月17日被更改。

* 月終的日期為當月最後的估值日。

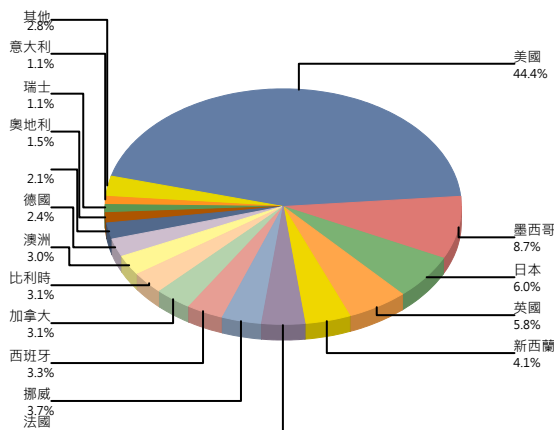
各種投資基金皆有潛在風險，會受到市場波動的影響。基金價格可升可跌，基金的過去表現並非未來表現指標，亦不保證其投資回報。

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。

基金自成立以來價格表現



投資組合分佈#A



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
	-2.14%	-6.37%	-3.04%	3.21%	-1.37%	1.96%	1.14%	-4.24%	-13.57%	1.49%

基金表現	1年	3年	5年	10年	自成立以來
平均每年收益率	-3.13%	-5.29%	-2.91%	-2.30%	0.75%

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 2 5/8 02/15/29	3.90%
MEXICAN BONOS MBONO 7 1/2 05/26/33	3.83%
US TREASURY N/B T 0 5/8 08/15/30	3.06%
US TREASURY N/B T 1 1/4 05/31/28	2.62%
NORWEGIAN GOV'T NGB 3 03/14/24	2.53%
US TREASURY N/B T 3 1/2 01/31/28	2.50%
US TREASURY N/B T 3 1/2 01/31/30	2.48%
MORGAN STANLEY MS 0.985 12/10/26	2.24%
DEUTSCHLAND REP DBR 2.3 02/15/33	2.18%
US TREASURY N/B T 3 3/8 05/15/33	2.18%

資料來源：信安資產管理（亞洲）有限公司

基金回顧

全球固定收益市場受到美國、英國及歐元區令人鼓舞的通脹數據支撐。整體而言，這令各央行能夠表現出更為鴿派的立場，但各央行仍將密切關注新一輪居高不下的物價。經濟增長方面，儘管製造業似乎已觸底反彈且勞動力市場依然緊張，但服務業明顯降溫。彭博巴克萊全球綜合指數7月份上漲0.7%，而美元指數則下跌1%，已發展市場及新興市場貨幣均普遍上漲。早期跡象顯示中國將出台支持性政策以及日本期待已久的貨幣政策調整，均支撐亞太貨幣的整體上漲。由於積極的風險情緒導致信貸息差收窄，7月份投資級別信貸回報率為+0.3%。

7月份除日本外，基金主要維持對優質政府債券的存續期超配偏好。因此，基金能夠從通脹數據改善後英國及歐洲利率預期的隨後重新調整中受益。由於預期日本央行將調整利率曲線控制政策，日本市場隨後重新調整預期，從而利好偏低的日本配置偏好。整體而言，這有助抵銷超配美國國債偏好的拖累。除存續期外，基金的貨幣策略亦有助提高表現。這主要來自偏重配置挪威克朗、新西蘭元及日圓。信貸方面，基金受益於廣泛的息差收緊，出眾表現主要來自擁有較高貝塔的工業以及食品級飲料公司。與此同時，位於信貸曲線前端的金融提供穩定的支撐。

驅動市場的宏觀環境由三個關鍵因素組成。首先，經濟增長及通脹已有所放緩，因此符合我們的預期。鑒於經濟降溫具有廣泛性，而且在美國聯儲局高級貸款官員調查及歐洲央行貸款調查報告員顯示信貸條件收緊的背景下，有理由相信經濟活動減速以及通脹降溫壓力將會繼續。下一個關鍵驅動因素為央行貨幣政策。雖然目前呼籲降息仍為時過早，但與銀行業危機平息後第二季度大部分時間所採取的較為鷹派的立場相比，目前已出現明顯的轉變。不再預先承諾將進一步加息，而是依賴經濟數據。這得到了通脹數據改善以及信貸條件收緊的支撐，將對經濟產生滯後影響。第三個關鍵影響因素為風險情緒，由於勞動力市場數據堅挺及並未出現風險事件，市場預期已從經濟衰退轉向軟著陸，風險情緒好轉。這亦是最容易發生重大轉變的部分，因為它是在日益緊縮的貨幣政策環境下發生的。根據過往經驗，軟著陸屬於例外情況而非常態。因此，基金仍將從自上而下的角度維持其保護性部署，同時繼續從自下而上的過程中透過我們的投資級別債券分析師團隊的置信度，建立實質性的單一債券持倉。這將令基金能夠繼續提供多元化的超額回報來源，以超越同類基金，同時對全球固定收益市場維持較低追蹤誤差。

對比上月，基金的資產淨值上升0.12%。

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