

## 萬通信託有限公司 環球債券基金

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

環球債券基金的投資目標乃謀取中至長線的總投資回報，環球債券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環球債券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環球債券基金，環球債券基金的投資組合將主要是投資於世界各地的政府及政府機構所發行的固定收益證券。環球債券基金的投資組合的投資資產包括償還債項（債券）、優先股、企業債務承擔及可換股證券。環球債券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。

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：

127.11百萬港元

### 基金風險標記 b：

3.36%

### 風險級別 c：

3

### 基金類型描述：

債券基金-環球

### 最近期的基金開支比率：

1.58%

## 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	13.3529	13.2831	13.0842	12.9690	12.6676	12.1936

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。

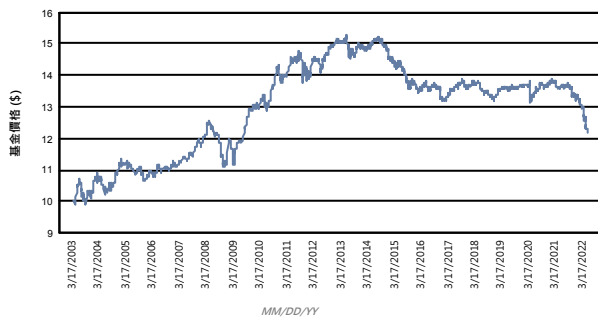
\* 月終的日期為當月最後的估值日。

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。

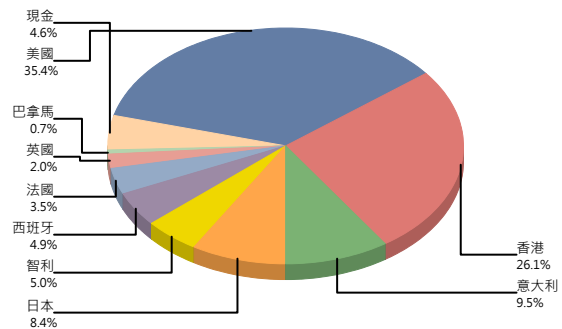
本基金遵守強制性公積金計劃條例、強制性公積金計劃（一般）規例及本計劃管理條例的投資限制。

### 環球債券基金

### 基金自成立以來價格表現



### 投資組合分佈#^



資料來源：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
	-1.29%	-2.14%	-6.37%	-3.04%	3.21%	-1.37%	1.96%	1.14%	-4.24%	-8.20%

基金表現	1年	3年	5年	10年	自成立以來
平均每年收益率	-10.36%	-3.53%	-2.07%	-1.74%	1.04%

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
UNITED STATES TREASURY FLOATING RATE NOTE, UNSECURED, 10/31/23	17.23%
GOVERNMENT OF HONG KONG BOND, .16% 02/22/2023	15.49%
GOVERNMENT OF HONG KONG, 1.49%, 2/22/28	9.99%
ITALY TREASURY BOND, .90%, 8/01/22	9.51%
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND, UNSECURED, 2.00%, 8/15/51	8.30%
GOVERNMENT OF SPAIN, SENIOR BOND, REG S, 4.40%, 10/31/23	4.94%
GOVERNMENT OF JAPAN, SENIOR BOND, .40%, 3/20/50	4.33%
BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS, BONDS, UNSECURED, REG S, 144A, 5.80%, 6/01/24	3.51%
SOCIETE GENERALE SA, SR UNSECURED, SR NON PREFERRED, 3, .804%, 10/12/23	2.35%
GOVERNMENT OF JAPAN, SENIOR BOND, 1.00%, 12/20/35	2.26%

資料來源：富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司

### 基金回顧

投資組合本月回報-375點子，而自訂基準回報-470點子。投資組合的超額回報為95點子，主要原因如下：

我們對香港及意大利的偏低存續期持倉對相對表現有貢獻。於美國企業債券的偏高存續期持倉拖累相對表現。四月，環球固定收益繼續下挫，進一步跌至負值區間。今年第一季度拖累市場的問題依然存在，包括預期央行積極收緊貨幣政策、通脹飆升、供應鏈及勞動力問題，以及烏克蘭戰爭的影響。從經濟角度來看，國際貨幣基金組織四月份發佈的《世界經濟展望》預計，二零二二年環球國內生產總值將增長3.6%，而二零二二年一月的預測則為4.4%。國際貨幣基金組織在其報告中表示，「……這場戰爭將嚴重阻礙環球經濟復甦，導致經濟增長放緩並進一步加劇通脹。」美國方面，商務部對二零二二年第一季度國內生產總值增長的初步估計為-1.4%，而上一季度為6.9%。這歸因於私人存貨投資、出口、聯邦政府開支以及州及地方政府開支的減少。與此同時，聯儲局官員堅持對抗通脹的承諾。本月，聯儲局主席鮑威爾表示，上調聯邦基金利率50點子將在五月份會議上「提上議程」。其他地區方面，英倫銀行官員表示，其可能會在五月份會議上連續第四次加息。歐洲央行本月的態度更為強硬，其債券購買計劃可能會在第三季度初結束。歐洲央行行長拉加德表示，「如果情況繼續如現在所預測的那樣，那麼很有可能在年底前加息。」最後，由於面臨持續的經濟挑戰，日本央行行為其寬鬆貨幣政策辯護。從孳息率角度來看，10年期美國國庫券孳息率四月份顯著上升，創下二零零九年十二月以來的最大月度漲幅。這是過去八個月來的第七次上升。由於通脹依然居高不下，德國及英國的10年期孳息率四月亦有所上升。然而，日本10年期孳息率總體上基本持平。

總體而言，債券管理本月對相對表現的貢獻為99點子。

我們低配歐元及澳元對相對表現有貢獻，而低配波蘭茲羅提則拖累表現。四月，美元顯著反彈，創下二零一五年五月以來的最大單月漲幅。美元一度創下20年高位。該情況由多個因素推動，包括與其他已發展國家的利差擴大、環球經濟衰退風險及烏克蘭戰爭。整體而言，美元四月份升4.7%，今年前四個月升7.6%。由於面臨多個經濟不利因素，歐元本月跌4.8%，兌美元匯率跌至五年低位。由於英倫銀行的鷹派態度有所緩和，英鎊跌4.3%。其他方面，日圓兌美元跌6.3%，一度觸及兩年低位。與此同時，澳元跌5.8%，部分原因在於政治不確定性。此外，通脹觸及20年高位，可能引發央行進行10年來的首次加息。最後，南韓元兌美元跌3.5%。外界對南韓元的信心因中國經濟增長放緩而受負面影響，同時通脹達到10年高位。

總體而言，貨幣管理本月拖低相對表現2點子。

對比上月，基金的資產淨值下降3.74%。

# 環球債券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環球債券基金。  
^ 因小數進位情況，投資分佈之總和或不等於100%。