

重要事項：

- 1 宏利環球基金 — 環球多元資產入息基金（「宏利環球多元資產入息基金」或「本基金」）投資於全球各地公司及/或政府（包括新興市場）的股票、股票相關、固定收益及固定收益相關證券的多元化投資組合，會使投資者承受固定收益及股票（包括房地產投資信託基金）市場風險，地域集中及貨幣風險。
- 2 本基金相關的派息類別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。本基金可從收益類別股份的收益、已變現資本收益及/或從資本撥付股息。本基金可從每月派息（G）或R每月派息（G）的類別股份的已變現資本收益、資本及/或總收益撥付股息，並從資本扣除全部或部分費用及開支（即從資本撥付費用及開支）。從本基金資本中撥付股息等於退回或提取投資者原本投資額的一部分或該原本投資額應佔的任何資本收益。此舉可能導致本基金該類別的每股資產淨值即時減少。
- 3 本基金投資於新興市場，可能承受較完善發展的金融市場沒有的特殊因素及額外風險。例如較高波動性，較低流通性，政治及經濟的不穩定性，法律及稅務風險，結算風險，保管風險及貨幣風險/控制。
- 4 本基金投資於固定收益及固定收益相關證券，以及現金或等同現金形式，會承受高息債券風險，信用/交易對手風險，利率風險，主權債務風險，估值風險，及信用評級及降級風險。
- 5 本基金擬使用金融衍生工具作投資、有效管理投資組合及/或對沖目的。金融衍生工具的使用導致本基金承受額外風險，包括波動風險、管理風險、市場風險、信用風險及變現風險。
- 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。
- 7 人民幣目前並非可自由兌換的貨幣，以人民幣支付贖回款項及/或股息款項可能由於適用於人民幣的匯兌管制及限制而延遲。由於離岸人民幣（CNH）將用於人民幣計價類別的估價，因此CNH匯率與在岸人民幣（CNY）匯率相比可能存在溢價或折讓，買價或賣價之間並可能存在顯著差價，因此人民幣計價類別的價值將受波動影響。人民幣一旦貶值，有可能對投資者於基金的人民幣計價類別的投資的價值構成不利影響。



Manulife Investment Management
宏利投資管理

2024年4月

宏利 環球多元資產 入息基金



© Morningstar Inc. 版權所有。截至2023年6月30日。本文件內晨星所提供的資料：(1) 為晨星及/或其內容提供者的專屬資料；(2) 不可複製或轉載；及(3) 並未就其準確性、完整性、及時間性作出保證。晨星及宏利（及其聯繫公司）均不承擔任何因使用該等資料而引致的賠償及損失。晨星星等評級旨在衡量基金過往的績效表現，其考量因素包括：基金的報酬及風險因素，並且只與同組別的基金作比較。晨星星等評級不能作為投資決定的唯一參考。此晨星星等評級概括最近三年的評分。

manulifeim.com.hk

多元資產收益投資：在充滿挑戰的增長前景中尋求高收益

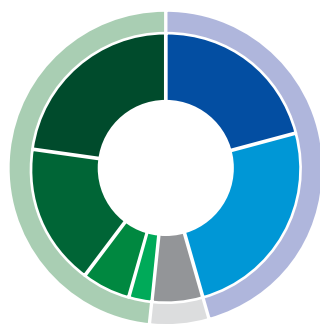
在充滿挑戰的增長前景中，靈活佈局於環球資產類別、並以收益為主導的投資策略，有助締造持續而吸引的高派息。

旨在締造高水平、穩定收益潛力的靈活且低波幅投資組合

為締造可持續派息，我們採取**獨特的投資策略**，主要透過固定收益和期權出售來獲得收益，致力減少對股票升值的依賴。

投資組合**典型佈局**是以固定收益信用類別為主，結合低啤打股票和期權出售策略，**建立相對低波幅的組合**來創造收益。

典型資產配置 (%)¹



固定收益

- 主要投資於提供利差機遇的成熟市場高收益和利率敏感度較低的債券和新興市場信貸

股票

- 成熟市場主導，混合增長和價值，以爭取吸引的風險調整後回報潛力，並減少特定行業的波幅

股票相關證券 (期權出售)

- 利用期權出售策略，於不同市場週期中獲得期權金收入

多重來源爭取高收益潛力

為提供持續的長期收益，本策略致力爭取更高的自然收益率 (收益資產所產生的現金流)，最大限度減少依賴資本增值或提取本金來支持派息。

投資組合資產類別平均收益分佈 (%)¹



- ✓ 獨特的收益策略，旨在透過多重來源，締造穩定收益潛力
- ✓ 組合自然收益繼續成爲主要收入來源，最大限度地減少對股票升值的依賴
- ✓ 收益來源主要來自固定收益和期權出售策略，有助把握利率上升趨勢和獲取市場波幅帶來的較高期權金潛力

¹ 資料來源：宏利投資管理，Barclays Point。截至 2023 年 6 月 30 日。典型資產配置和投資組合資產類別平均收益分佈基於組合過往三年的平均資產配置。組合持股、行業分佈、市值和投資組合特性可隨時轉變，僅供說明和參考用途。上述訊息不構成也不應視爲有關證券和行業的投資建議。投資組合資產類別平均收益分佈基於組合總收益。上述收益並不代表基金派息率，亦不能準確反應投資者在所有情況下可獲得的實際回報；正數派息率並不意味正數收益。

旨在創造穩定收益來源 同時強調下行保障

期權出售策略可在升市和跌市均創造穩定的收入來源，戰術性地運用該策略對宏利環球多元資產入息策略乃是關鍵。

期權金通常隨市場波動而上升，這在市場下行期間尤其有益，因為跌市時將難以透過資本增值來派息。

歷史數據顯示，自2000年以來的多次市場調整期間，股票期權策略跌幅少過大市。

股市震盪時期下的表現

| 事件 | 標普 500 指數 | 股票期權策略 |
|---|-----------|---------|
| 科網泡沫 – 9/11 襲擊事件 (2000年9月4日 - 2002年10月9日) | -47.41% | -31.01% |
| 環球金融危機 (2007年10月9日 - 2009年3月9日) | -55.25% | -36.80% |
| 新冠肺炎 (2020年2月19日 - 2020年3月23日) | -33.79% | -29.58% |

資料來源：彭博、晨星。股票期權策略以50%芝加哥期權交易所標準普爾500 BuyWrite指數和50%芝加哥期權交易所標準普爾500 PutWrite指數代表。沒有投資策略或風險管理可保證於任何市場環境中取得回報或消除風險。

宏利環球多元資產入息基金

晨星四星級基金²。

目標旨在善用多元收益來源，爭取可觀穩定入息。

派息時間表

| 記錄日 | 除息日 | 除息日每股資產淨值* | AA(美元) 每月派息(G) | 每股派息 | 年度化派息率 ³ |
|------------|-----------|------------|----------------|--------|---------------------|
| 2024年3月28日 | 2024年4月2日 | \$0.8258 | 0.0055 | 0.0055 | 8.30% |
| 2024年2月29日 | 2024年3月1日 | \$0.8206 | 0.0055 | 0.0055 | 8.35% |
| 2024年1月31日 | 2024年2月1日 | \$0.8096 | 0.0055 | 0.0055 | 8.47% |

(派息率不獲保證，派息可從資本支付，注意重要事項2)

資料來源：宏利投資管理，截至2024年3月31日。資料謹供參考，基金派息並無保證。

* 只適用於AA(美元) 每月派息(G) 類別。正數派息率並不意味可取得正回報。

2 © Morningstar, Inc. 版權所有。此處包含的來自Morningstar的信息：(1) 為Morningstar和/或其內容提供商專有；(2) 不得複製或分發；(3) 不保證準確、完整或及時。Morningstar和Manulife及其關聯公司均不對因使用此信息而導致的任何損害或損失負責。Morningstar評級是對基金過去業績的評估 - 基於回報和風險 - 顯示類似投資與其競爭對手的比較。僅憑高評級不足以做出投資決定。

3 派息率不獲保證，派息可從資本支付，注意重要事項2。正數派息率並不意味可取得正回報。投資者不應只單靠以上資料而作出投資決定，而應仔細閱讀銷售文件(包括資料概要)，以獲取詳細資料，包括本基金的風險因素。過往表現不代表未來的表現。年度化派息率 = $[(1 + \text{每單位派息} / \text{除息日資產淨值})^{\text{每年派息次數}} - 1]$ ，年度化派息率乃基於最近一次相關派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。請注意，基金派息並無保證。

宏利投資管理專業團隊

我們是宏利金融有限公司的全球財富和資產管理業務的分支機構。集團擁有超過150年的財務管理經驗，致力於協助全球機構、零售及退休業務的投資者。

25+年

管理團隊的平均投資經驗

625+⁴

不同資產類別的投資專家

1,421億美元⁵

多元資產管理規模

4 資料來源：宏利投資管理，截至2023年3月31日。宏利投資管理的環球投資專業團隊包括來自數家宏利投資管理聯屬公司及合資公司的投資專家；並非所有實體能夠代表所有資產類別。

5 資料來源：宏利金融有限公司，截至2023年3月31日。資產管理規模(AUM) 包括MAST指數團隊為Manulife General Account提供非全權委託建議的28億美元AUM，以及由MAST LDI團隊為外部客戶提供建議的22.2億美元AUM，但這些基金由其他宏利投資管理團隊管理。用於計算資產管理規模總量的方法可能有變化。



John F. Addeo

宏利投資管理固定收益策略(公開市場)的環球首席投資總監，同時亦為高收益及環球信貸產品的高級投資組合經理。

John是一位以價值為主導的基本因素投資者，擁有超過30年於整個資本結構及信貸領域的投資經驗。

問：全球市場在3月份表現如何？

答：全球股市在3月份繼續上升，多項美國股市指數創歷史新高。另外市場廣度擴大，除增長股和科技股外，其他板塊表現亦錄得升幅。強勁的上升動力延續及擴展至多個地區與行業，價值股和能源股主導大市。雖然市場就減息幅度下降重新定價，但固定收益市場大致造好。

環球股市在3月份急升，MSCI綜合世界指數上升3.20%。美國股市指數以新高收市，標準普爾500指數在3月份升3.22%。亞太區(日本除外)和日本亦分別報升3.16%及2.64%。富時世界政府債券指數在月內升0.43%，彭博環球綜合企業指數升1.16%。利率敏感度較低的高收益債券表現較佳，彭博環球高收益指數上升1.51%¹。

問：基金孳息收益及投資表現的主要動力何在？

答：隨著全球市場在2024年第一季度內延續承險意欲，基金表現正面，升勢延續至3月。基金的選股策略繼續為正回報帶來最大貢獻，月內獲得的期權金增加，繼續能為投資組合增值。固定收益也錄得正回報，投資組合的全球和亞洲持倉為月內表現帶來貢獻，孳息率仍然吸引。

整體而言，各個資產類別在2024年3月份為孳息表現帶來不同比重的貢獻，當中55.2%來自期權，36.6%來自固定收益，而4.5%來自全球股票，其餘來自現金/現金等值資產²。

問：您對未來數月的投資前景有何展望？

答：踏入2024年第二季，最重要的是瞭解市場對增長、通脹和利率變化的預期，以及這些市場預期的風險因素。由於市場預計經濟將實現「軟著陸」，一旦出現相反方向的意外發展(經濟增長放緩或通脹居高不下)都可能令市場波幅加劇，而這些情況也會對利率造成顯著的影響。全球現已開始寬鬆政策週期，預計大部份環球央行將在2024年減息。減息時間有待商榷，而美國近期的主要風險在於利率長時間持續偏高。

整體來說，我們預期大市將在2024年上半年略為反覆，特別是當投資者為利率和通脹預期重新定價時。鑑於信貸條件趨緊，我們仍認為經濟存在下行風險，利率可能較預期更長時間偏高，而回落幅度也未必與市場定價預期一致。戰術性投資部署將在2024年再次大派用場。我們將靈活地增加及降低投資組合的風險，並把握收益率投資機會。

除非另行注明，所有資料均來自宏利投資管理，截至2024年3月31日。過往表現不代表未來。分散投資於任何市場均不能保證正回報，亦不能保障不受損失。有關資產分配的資料是歷史信息，並不代表未來。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，僅適用於預測之當日。並不保證預測事件未來發生，並可能與預測極不相同。

1. 資料來源：彭博，截至2024年3月31日。股票市場表現以MSCI指數代表；債券市場表現來自彭博，截至2024年3月31日。

2. 資料來源：宏利投資管理，截至2024年3月31日，基金表現只適用於AA(美元)每月派息(G)類別。所有回報以資產淨值對資產淨值計算，已扣除費用，基礎貨幣計算，股息再投資。投資涉及風險；過往業績數據並非未來業績的指標。本基金AA(美元)每月派息(G)類別表現：5.06%(3個月)；12.81%(6個月)；5.06%(年初至今)；14.99%(1年)；3.14%(3年年率化)；3.69%(自成立日年率化)。本基金AA(美元)每月派息(G)類別歷史淨回報表現如下：12.63%(2023)；-13.02%(2022)；9.85%(2021)；-0.47%(2020)；6.27%(自成立日至2019年12月31日)。成立日：2019年4月25日。有關資產配置的資料為過往歷史，並不表示未來配置的組合。正分配收益率並不意味著正收益。股息不能保證。

文件由宏利投資管理(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。