

#### 重要資料：

1. 宏利環球基金-環球多元資產入息基金（「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，會使投資者承受主動資產配置策略相關風險、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。某些投資者也可能面臨與人民幣對沖類別相關的風險。
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，包括槓桿風險、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。

## 宏利環球多元資產 入息基金 與基金經理對話

2025年3月



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2月份表現如何？

答：美國主導市場的地位受到挑戰，投資者轉往其他機會作以分散風險，令2月份造好的股市出現地區輪換。歐洲和中國市場表現卓越。美國市場在年初顯著上升後回吐部份升幅，因為期內宏觀數據疲弱及通脹再次加快，引發投資者對滯脹的憂慮。另一方面，在美國債券孳息率下跌的支持下，固定收益市場月內高收，美元疲弱亦刺激新興市場造好。商品領域的表現參差，但金價下跌及天然氣上升，令商品市場月底高收。

2月份股市榮辱互見，MSCI全球指數下跌0.69%。以美元計，歐洲市場表現最佳，上升3.69%，美國市場遜色，下跌1.58%。美國債券孳息率下跌，固定收益市場月內高收。美國十年期國債孳息率下跌，月底收報4.19%。富時世界政府債券指數升1.40%。美元疲弱支持新興市場債券，報升1.62%。企業基本因素強勁，全球投資級別信貸亦升1.64%。由於息差擴闊及存續期縮短，全球及美國高收益債券表現欠佳，分別錄得0.79%和0.65%的回報<sup>1</sup>。

### 問：基金孳息收益及投資表現的主要動力何在？

答：基金在2月份錄得負回報，略為回吐1月份的升幅。投資組合的股票持倉表現落後於廣泛的MSCI世界參考指數，而出售期權為月內表現增值。全球（亞洲除外）固定收益持倉的表現優於美國高收益債券參考指數，而投資組合的亞洲信貸配置持續造好。

整體而言，各個資產類別在2025年2月為孳息表現帶來不同比重的貢獻，約30.4%來自期權，57.2%來自固定收益，而5.0%來自全球股票，其餘來自現金／現金等值資產<sup>2</sup>。

### 問：在當前環境下，您認為投資前景如何？

答：最近的投資氣氛由美國急劇轉向國際股票市場，投資者日漸憧憬政府將推出財政刺激措施及歐洲央行將減息25個基點，國際股票市場大幅上升。2月份，價值主導的行業和價值型基金經理的表現普遍較佳，而由於增長型基金經理專注於非日常生活消費品、通訊服務和科技業，因此其股票及可轉換債券的表現均首當其衝。

然而，從投資組合的傳統及非傳統收入來源而言，基金仍然取得穩健收益。在市場不明朗因素、投資者對固定收入的需求持續增加，以及孳息率將持續走高一段時間之下，我們認為多元資產收益投資仍然是適合的策略。我們相信投資組合能夠成功應對現時市場出現的「增長恐慌」，並可望重新投資於那些將在2025年受惠的公司。

1. 資料來源：彭博，截至2025年2月28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2025年2月28日。

2. 資料來源：宏利投資管理，截至2025年2月28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：0.09%(3個月)；2.73%(6個月)；1.45%(年初至今)；9.90%(1年)；5.34%(3年年率化)；5.19%(5年年率化)，4.40%(自成立以來年率化)。本基金AA(美元)每月派息(G)類別歷史淨回報表現如下：11.39%(2024)；12.63%(2023)；-13.02%(2022)；9.85%(2021)；-0.47%(2020)。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。

除非另行注明，所有資料均来自宏利投資管理，截至2025年2月28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。

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。