

# 宏利亚洲 总回酬债券 基金

把握亚洲债券的多元化机会

🌐 [manulifeim.com.my](http://manulifeim.com.my)

☎ (03) 2719 9271

# 亚洲债券： 独特的市场

亚洲债券受到强大地本地投资者的追捧，是欣欣向荣的多元化资产类别。亚洲债券发行人的质量较高，提供具吸引力的收益率和可持续的收入机会。

## 具吸引力的收益机会

亚洲信贷为侧重于收益的投资者提供相对具吸引力的信用利差和收益机会。根据历史数据，该资产类别的收益率高于美国和一些发达市场的同类资产。

## 优质发行人

摩根大通亚洲信贷指数 (JACI) 中约37%是由政府或国有企业持有，该企业通常从政府提供的支援中受惠，尤其是被认为对经济系统非常重要的行业 (例如铁路运营商和公用事业供应商)。

## 来自本地投资者的强大根基

具有深厚本地历史背景的亚洲发行人，通常拥有稳健而忠实的投资者基础。更加强大的地区投资者基础，也是亚洲美元债券比过去更能抵御外部冲击和资本外流的支撑因素之一。

# 把握亚洲债券市场 机会

## 亚洲美元信贷显现具吸引力的估值

随着信贷息差扩大，亚洲信贷的估值正处于历史上相对具吸引力的水平。由于该地区相对较高的经济增长对企业财务提供支撑，加上中国货币政策放宽，我们认为现在是趁低吸纳基本面强劲的信贷发行人的良好机会。

上述信息可能包含关于未来事件、目标、管理纪律或其他预期的预测或其他前瞻性陈述。我们无法保证所述事件将会发生，未来进展或与此处所述有显著的差异。

## 亚洲投资级别债券与高收益债券于过去10年中的信贷利差



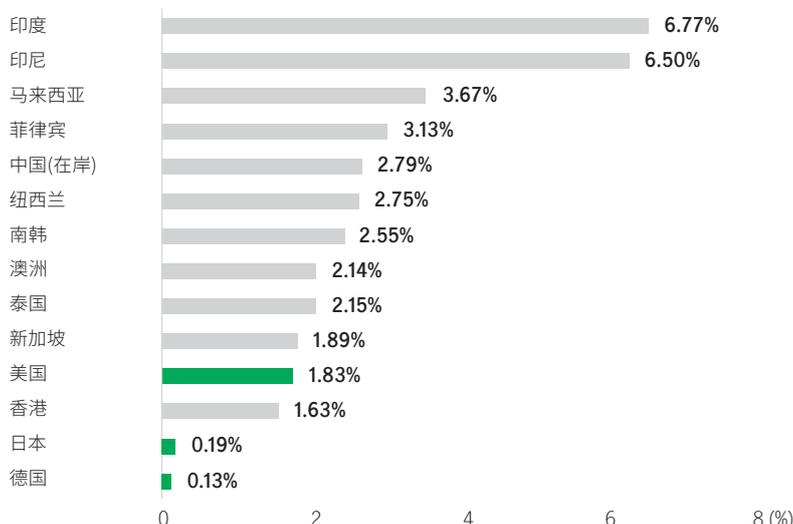
资料来源：彭博社，截至2022年2月28日。亚洲高收益债券以摩根大通亚洲非投资级别企业债券指数衡量；亚洲投资级别债券则以摩根大通亚洲投资级别企业债券指数衡量。投资涉及风险。过往业绩并不能保证未来的业绩。IG指投资级别。HY指高收益。

## 大多数亚洲本地债券收益率相对较高

中国和部分南亚政府发行的地方债券，提供相对具吸引力的名义和实际收益率。我们认为COVID-19疫苗的推广和更多的边境重新开放，将为市场提供有力支持。

上述信息可能包含关于未来事件、目标、管理纪律或其他预期的预测或其他前瞻性陈述。我们无法保证所述事件将会发生，未来进展或与此处所述有显著的差异。

## 亚洲及发达市场10年期政府债券收益率



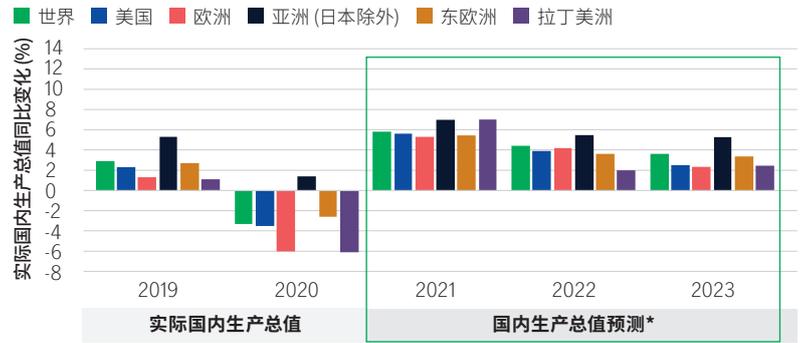
资料来源：彭博社，截至2022年2月28日。投资涉及风险。过往业绩并不能保证未来的业绩。

## 强大的增长潜力

亚洲预计将继续成为全球经济的亮点。亚洲的预期增长率相对高于其他区域，反映了该区域良好的基本面。

上述信息可能包含关于未来事件、目标、管理纪律或其他预期的预测或其他前瞻性陈述。我们无法保证所述事件将会发生，未来进展或与此处所述有显著的差异。

## 增长预测



\* 本图表中的信息可能包含关于未来事件、目标、管理纪律或其他预期的预测或其他前瞻性陈述，以及显示至所示日期。我们无法保证所述事件将会发生，未来进展或与此处所述有显著的差异。GDP = 国内生产总值。

资料来源：彭博社，经济调查，截至2021年12月31日。

## 目标基金的主要特点\*\*

### 主要投资于高收益率有限的投资级别

以投资级别主导的投资组合，平均信贷等级为BBB (投资级别质量)。在过去十年中，许多亚洲经济体的主权评级都已有提升。在过去十年，菲律宾和印尼等市场已从高收益债券发行人转换为投资级别发行人。

### 现在大多数亚洲市场都具有投资级别的质量



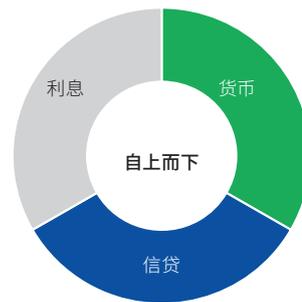
资料来源：彭博社，截至2021年12月31日的长期外币评级。

## 亚洲债券投资组合

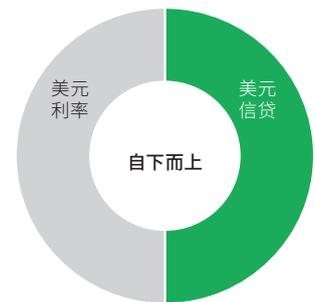
应用灵活的策略去分配美元和本地亚洲货币债券，以拓展两个市场的投资机会。主要由亚洲国家政府发行的当地货币债券为投资者提供了自上而下/宏观经济的机会 (例如降息周期)。亚洲美元债券主要是由企业发行，为我们提供了自下而上/债券选择的机会。

\*\* 宏利环球基金 - 亚洲总回报债券基金

### 本地货币



### 美元债券



上述图表仅供说明用途。

## 亚洲固定收益能力

**480+亿美元**

亚洲固定收益的AUM<sup>2</sup>

**23+年**

基金经理领导的投资经验

**70+名**

驻守亚洲的固定收益专才<sup>3</sup>

<sup>1</sup> 资料来源：宏利投资管理，截至2021年12月31日。

<sup>2</sup> AUM = 截至2021年12月31日的资产管理规模。

<sup>3</sup> 包括来自宏利投资管理、泰达宏利基金管理公司 (宏利金融 (49%) 和北方国际信托股份有限公司 (天津泰达投资控股有限公司的一部分) 组成的联营企业) 及 Mahindra Manulife Investment Management Private Limited (宏利 (49%) 和 Mahindra AMC 组成的联营企业) 的投资专家，截至2021年12月31日。

## 主要基金资讯

基金名称	宏利亚洲总回酬债券基金 (“本基金”)		
基金经理	宏利投资管理 (马) 有限公司 200801033087 (834424-U)		
基金组别	支线基金 (债券)		
基础货币	美元		
货币级别	美元级别	马币对冲级别	人民币对冲级别
投资目的	基金旨在透过投资于一项以固定收益证券为主要投资的集体投资计划, 以提供收入与资本增值结合的总回报。		
投资者简介	本基金适合的投资者, 是: <ul style="list-style-type: none"><li>• 寻求收益和资本增值结合的组合;</li><li>• 拥有一个中至长期的投资期限; 以及</li><li>• 寻求在亚洲地区的投资。</li></ul>		
投资政策及策略	本基金将至少95%的基金资产净值投资于宏利环球基金 – 亚洲总回酬基金 (“目标基金”) 的 I3 等级股票, 而其余的基金净资产值将投资于现金、货币市场工具 (包括剩余期限不超过365天的固定收益证券) 及/或向提供流动性用途的金融机构存入存款。		
业绩基准	50% 摩根大通新兴本地市场指数 (亚洲) + 50% 摩根大通亚洲信贷指数 备注: 以上业绩基准仅用作投资表现比较的参考。相关基金所选的业绩基准与目标基金的业绩基准相同, 它反映了投资策略范围和目标基金内代表性资产类别敞口。本基金的风险状况与此业绩基准的风险状况不同。有关业绩基准的资料, 请浏览 <a href="http://www.manulifeim.com.my">www.manulifeim.com.my</a> 和 <a href="http://www.jpmmorgan.com">www.jpmmorgan.com</a> 。		
销售费	分销管道 单位信托顾问 经理 机构单位信托代理	销售费 (占基金单位资产净值的百分比)  高达 3.00%	
年度管理费	按每日计算并累计, 每年高达本基金资产净值的1.25%。年度管理费适用于基金及其所有类别 (若有)。		
年度信托费	每年基金资产净值的0.04%, 包括本地托管费, 但不包括外国托管费和收费 (若有)。		
最低初期投资额	马币对冲级别 RM1,000.00	美元级别 USD1,000.00	人民币对冲级别 CNH1,000.00
最低附加投资额	马币对冲级别 RM100.00	美元级别 USD100.00	人民币对冲级别 CNH100.00
分利政策	根据该基金的股息水平情况 (若有), 其目标是按季度派发全部或部分股息。 注: 有关详情, 请参阅基金招股说明书。		
财政年结束日期	11月30日		
冷静期	冷静期仅适用于首次投资于基金经理所管理的任何单位信托基金的人士, 并不包括基金经理职员以及获得证券委员会 (SC) 批准注册机构的单位信托交易人士。您有权在基金经理收到您的申请表格后的六 (6) 个工作日内要求撤回您的投资。		

若中英版本内容各异, 概以英文版本为准。

### 免责声明:

上述信息未经 SC 审查, 并受到此处所述的相关警告、免责声明、资格或条款和规则的限制。投资前, 建议投资者阅读和理解志期2020年8月10日的基金主要招股说明书内容、2020年8月10日的首份附加主要招股说明书内容、2021年1月27日的第二份附加主要招股说明书内容、2021年4月5日的第三份附加主要招股说明书内容、2021年9月13日的第四份附加主要招股说明书内容及所有相关产品特点资讯表 (统称“发售文件”), 有关资料可在我们的办事处或网站获取。有关发售文件已向马来西亚证券委员会 (SC) 注册, 但有关注册并不等于或代表 SC 推荐或认可该产品。投资单位信托基金、批发基金及/或私人退休金计划都会涉及一定的风险。单位信托基金、批发基金及/或私人退休金计划投资所涉及的风险有利率波动风险、外汇或货币风险、国家风险、政治风险、信贷风险、违规风险、交易对手风险、目标基金经理风险、流动性风险和利率风险。欲了解更多此基金的风险, 请参阅发售文件的风险因素部分。基金单位价格与收益分派将有起有落。投资者应比较并考量所涉及的费用, 收费和成本。如果对要采取的行动有疑问, 建议投资者先进行自我的风险评估以及咨询专业顾问。倘若宣布单位分拆或派发股息, 请投资者注意在发行额外单位或派发股息后, 每单位净资产值将从单位分拆前的净资产值或派发股息前的净资产值减少至单位分拆后的净资产值或派发股息后的净资产值; 而如果宣布单位分拆, 基金的计价货币投资额则在分派额外单位后将保持不变。