

重要事項

1. 本基金投資於可產生收益的股票、債券及其他證券的多元化組合。基金將主要（至少70%）投資於債務及股票證券。本基金將有限度投資於以人民幣計價的投資項目。
2. 本基金因而須承受多種投資相關風險，包括動態資產配置策略、債務證券（包含投資級別債券風險、低於投資級別／未獲評級投資風險、信貸風險、利率風險、主權債務風險及估值風險）、資產抵押證券、按揭證券、抵押貸款產品及資產抵押商業票據、股票、房地產市場（包括房地產投資信託及其他地產相關證券；不允許直接投資地產）、新興市場、集中、貨幣、衍生工具、流通性、對沖、類別貨幣、貨幣對沖類別及歐元區主權債務危機的相關風險。人民幣對沖類別的人民幣貨幣及貨幣對沖類別風險。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。概無保證人民幣不會在某個時間貶值。在極端市況下市場未能提供足夠人民幣作兌換時及獲信託管理人批准後，經理人可以美元支付贖回所得款項及／或分派。
3. 當基金所得之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，經理人有權可酌情決定該分派可能由資本（包括實現與未實現資本收益）撥款支付。投資者應注意，從資本撥款支付分派即代表從投資者原先投資基金之款額或該項原先投資應佔的任何資本增值退回或提取部分金額。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。此外，正分派收益並不表示總投資的正回報。
4. 投資者可能須承受重大損失。
5. 投資者不應單憑本文件作出投資決定。

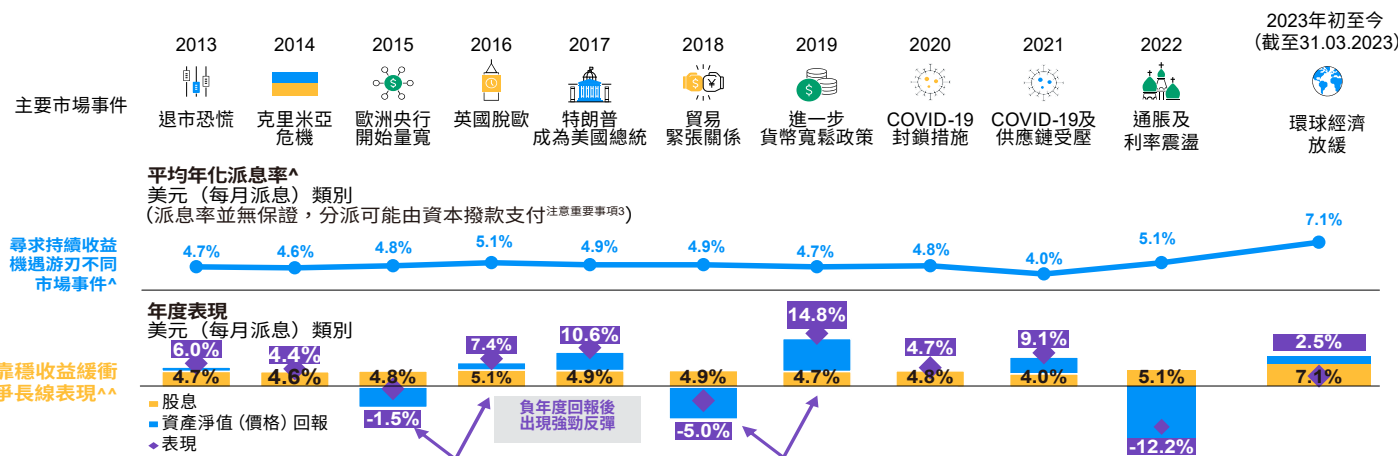


盡攬環球股債收益來源

摩根全方位入息基金



理柏基金香港年獎2022
最佳團體大獎整體#



分散投資於

- >90個市場
- >2,500項證券
- >15個資產類別

美元（每月派息）類別
年化派息率（31.03.2023除息）
7.14%
 (旨在每月派息。派息率並無保證，分派可能由資本撥款支付^{注意重要事項3}。)

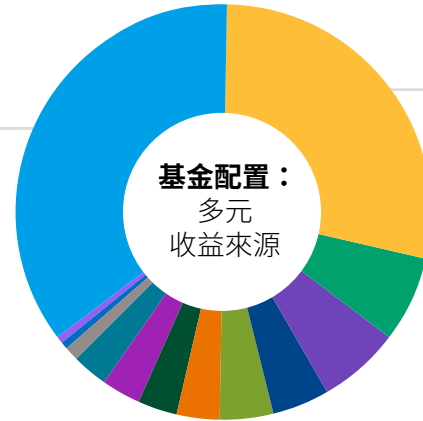
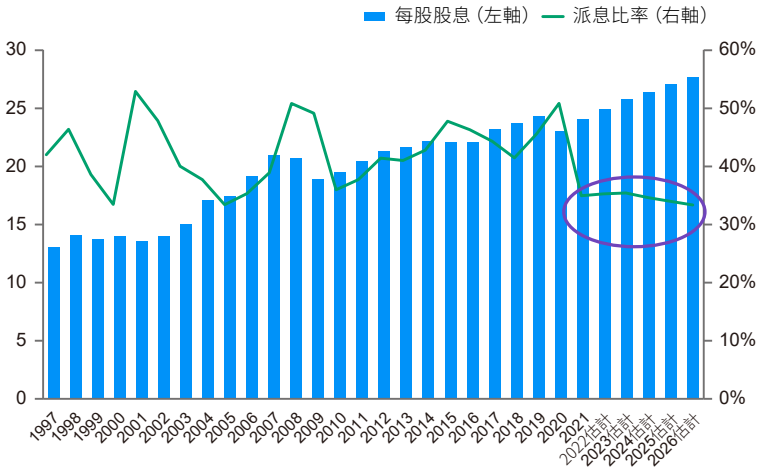
資料來源：摩根資產管理，截至31.03.2023。分散投資並不保證投資回報，且不會消除損失之風險。▲於2013至2022年間，每年之平均年化派息率乃基於該12個月期間美元（每月派息）類別之每月派息，2023年之平均年化派息率乃基於年初至今的每月派息；計算假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。年化派息率 = [(1+ 每單位派息 / 除息日資產淨值)^{每年派息次數} - 1]。正數派息率並不代表正數回報，收益率並無保證。▲▲資料來源：摩根資產管理，截至31.03.2023，美元（每月派息）類別回報，以美元資產淨值對資產淨值計算，收益再撥作投資。年度回報：2018 -5.0%；2019 +14.8%；2020 +4.7%；2021 +9.1%；2022 -12.2%；2023（年初至今）+2.5%。過去業績並不代表將來表現。▲▲▲ Morningstar 星號評級頒授予A股（累計）一美元類別、A股（每月派息）— 美元類別及A股（每月派息）— 港元類別。© 2023 Morningstar, Inc. 版權所有。#頒發機構：Refinitiv Lipper，2022年獎項反映截至31.12.2021表現。Refinitiv Lipper Fund Awards，© 2022 Refinitiv。版權所有。

摩根全方位入息基金

焦點資產類別：高息股*

- 組合傾向持有高息股對我們有利，因為高息股具有防禦性，我們亦專注於股息具有增長韌力的優質企業。
- 在疫情後，企業的派息相對盈利仍然偏低，低派息比率為股息持續增長提供空間。
- 與增長股相比，吸引的相對估值繼續提供具說服力的入場時機。

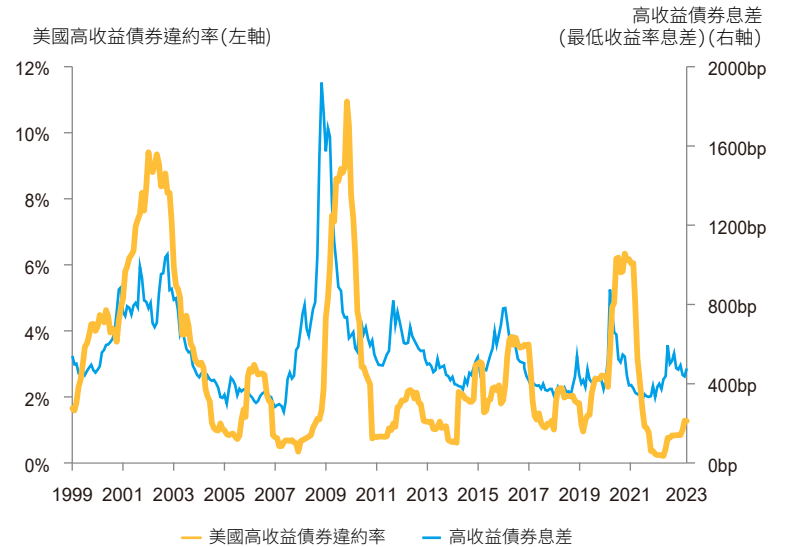
MSCI綜合世界指數: 每股股息及引伸派息比率 (歷史及預測) †



焦點資產類別：高收益債券#

- 企業的資產負債表強勁，高收益債券繼續受到強健的企業基本面和低違約率所支持。
- 在美國高收益債券中，過去 12 個月的違約率 (按面值計) 為 1.28%，遠低於 3.5% 的長期平均水平。
- 相對於基本面，目前高收益債券的息差補償相對吸引，而收益率回升至8.7%亦有助達致盈虧平衡。

違約率維持在低位#



指數不包括費用或營運開支，且不可作實際投資。上述僅為截至本文件日期之意見及觀點，可隨時變動，且不應被視作或理解為任何投資建議。本基金採取主動管理模式，組合的投資項目、類別比重、分布及所採取的槓桿作用由投資經理酌情決定，可隨時變動而不作另行通知。僅供說明之用，建基於現時市況，並可不時變動。投資產品並不一定適合所有投資者。投資組合的實際配置視乎個別投資者情況及市場狀況而定。預測、推算及其他前瞻性陳述皆基於目前看法及預期，可能或不可能實現。僅供說明之用，並只用作表示可能發生之情況。由於預測、推算或其他前瞻性陳述的固有不确定性及風險，實際情況、結果或表現可能與已反映或預期情況出現重大分別。分散投資並不保證投資回報，且不會消除損失之風險。

* 資料來源：歷史數據(1997-2021)來自彭博。預測數據(2022預測-2026預測)來自摩根資產管理，截至2023年3月底。引伸派息比率為股息除以盈利。股息並無保證。
 # 投資級別以下或未獲得評級的債務證券，可能會比投資級別債券有更高的流動性風險和信貸風險，投資損失的風險或更大。資料來源：彭博巴克萊，摩根大通證券，摩根資產管理，數據截至31.03.2023。違約率參考彭博巴克萊美國高收益指數。違約率為面值加權。高收益債券息差=美國銀行美國高收益限制指數的最低收益率息差。僅供說明之用，投資組合的實際配置視乎個別投資者情況及市場狀況而定。收益率並無保證。正收益率並不代表正回報。

除特別註明外，所有資料來源均為摩根資產管理，截至2023年3月底。本刊所載資料並不構成投資建議，或發售或邀請認購任何證券、投資產品或服務。本刊所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。

投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。本文件未經證監會審閱，由摩根基金（亞洲）有限公司刊發。