

環球配息基金助對沖風險

論證透視

法興證券

騰訊20天線或有支持 看好留意購輪22324

恒指過去一周自19,700點附近顯著回落，上周五跌至20天線約18,600點附近，如能在此平均線附近尋找支持，後市或可留意部署技術反彈的機會。恒指牛熊證資金流情況，截至上週四過去5個交易日，恒指牛證合共錄得約1.02億元資金淨流入，顯示有資金流入好倉，恒指熊證則累計約428萬元資金淨流出，顯示有資金流入淡倉。

街貨分布方面，截至上週四，恒指牛證街貨主要在收價18,500點至18,799點之間，累計相當約2,988張期指合約；熊證街貨主要在收價19,300點至19,599點之間累計計相當約1,194張期指合約。

個股方面，騰訊股價上週自400元關口回落，其後迅速回補了上週中的上升裂口，短線料考驗20天線約375元附近支持，或可留意候低部署技術反彈的機會。產品資金流方面，截至上週四過去5個交易日，騰訊的相關認購證及牛證合共錄得約2,270萬元資金淨流入部署。

產品條款方面，目前市場上較活躍的騰訊認購證為行使價約410元至430元附近的中期及中長期價外條款，實際槓桿約4倍至10倍。如看好騰訊，可留意認購證22324，行使價410元，8月到期，實際槓桿約10倍。

本文由法國興業證券(香港)有限公司(「法興」)提供。結構性產品並無抵押品。

如發行人或擔保人無力償債或違約，投資者可能無法收回部分或全部應收款項。以上資料僅供參考，並不構成建議或推薦。結構性產品價格可升可跌，投資者或會損失全部投資。過往表現並不預示未來表現。法興為本文所提及結構性產品的流通量提供者。在若干情況下，法興可能為唯一在交易所為結構性產品提供買賣報價的一方。投資前請充分理解產品風險、諮詢專業顧問並詳細閱讀上市文件內有關結構性產品的全部詳情。請於法興網頁hk.warrants.com參閱上市文件。

配息基金就是每隔一段時間會依據持有的基金單位，而作出派息的基金。

根據投資人需求不同，目前市面的配息基金頻率從一年、半年、每季甚至每月都有。而其中最為常見、也最受到投資人喜歡的就是每月派息的基金，因為對於投資人來說每月派息的回報率較為穩定，可減輕投資人每月現金流的壓力。

認識配息基金，就要知道配息基金最主要的種類是債券型基金，除了債息滿足了現金流的需之外，債券本身較為穩定的特性，也吸引許多追求穩定的投資人青睞。再來，股票型基金會配發股利，有些基金更納入外類資產來增加更多收益。最近，美國4月的通脹數據顯著回落，因此市場仍維持美國在今年底減息的看法，配息的債券型基金仍然是投資的好時機。

目前美國高收益債券殖利率約在6%附近，回報尚算理想，另外，也可以從貨幣走入手來選擇合適的計價產品，鑑於環球高利率的情況持續，如美元計價基金在過往因強美元的情況下，亦比較多人選擇。而且，檢視派息基金過去的報酬率表現也非常重要，因為以債券基金為例，報酬率的穩定度非常重要。但過去幾



美國減息時間未明，加上地緣政治緊張，增加了投資困難度，因此有必要強化資產配置防禦力。圖為美國聯儲局大樓。

年債市走勢震盪，很多基金回報率並不理想，負報酬的基金不在少數，而如果能在這種充滿挑戰的市場裏依然繳出正報酬的成績，某種程度意味著管理團隊有因應市場變數的能力。

需檢視派息基金過去回報率表現

經過前兩個步驟篩選後，符合需求的債券基金可能已呼之欲出。另外，在投資派息基金前，也要查看基金的歷史配息紀錄作參考，檢視基金的配息狀況。債券基金當然也有價格波動，但它最大好處就是有債券利息的收益，可以為長線債券投資人提供一些保護效果，為退休後的生活費布局，都可把配息債券基金放進投資組合。

關注美減息時間及地緣政治緊張

美國減息時間未明，加上地緣政治緊張，在美聯儲踏入減息的過渡階段，市場氣氛易出現分歧，增加了投資困難度，因此有必要強化資

產配置防禦力。投資高級別及高收益債券，將有助於減低組合波幅。有興趣投資環球利息基金的投資者，可留意富蘭克林鄧普頓環球基金系列，旗下的FTGF布蘭迪環球增值利息基金。

該基金將其資產淨值至少70%投資於債務證券及至少85%投資於以美元計值的投資。基金的派息份額旨在每月派息，並於所有市況實現債券收益最大化，同時留存資本。

留意富蘭克林鄧普頓環球基金系列

截至2024年3月底，基金前三大投資行業分別為公司債券42.59%、政府主權債券28.13%、按揭抵押證券13.83%；前三大投資地區分別為美國41.78%、英國8.99%、哥倫比亞6.55%。另外，本產品的債券持股數目為138隻，能有效分散風險；美元派息份額的最新年化派息率為6.57%，能為投資人帶來可觀的配息回報。

最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	環球市場類別	2024年5月17日	2024年5月17日	2024年5月17日	2024年5月17日	基金名稱	環球市場類別	2024年5月17日	2024年5月17日	2024年5月17日	2024年5月17日
基金名稱	環球市場類別	單位淨值	回報率	波動率	排名	基金名稱	環球市場類別	單位淨值	回報率	波動率	排名
海通MPP滬港通-海通核心資產基金A	港元滙豐混合	16.26	63.23	20.19	23.34	永明環球債券組合-永明環球債券基金-A	港元滙豐混合	1.0739	5.07	21.20	200.58
海通MPP滬港通-海通核心資產基金B	港元滙豐混合	16.14	63.23	22.25	11.11	永明環球債券組合-永明環球債券基金-B	港元滙豐混合	2.2511	6.07	19.71	149.74
海通MPP滬港通-海通核心資產基金C	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-C	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金D	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-D	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12
海通MPP滬港通-海通核心資產基金E	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-E	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金F	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-F	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12
海通MPP滬港通-海通核心資產基金G	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-G	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金H	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-H	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12
海通MPP滬港通-海通核心資產基金I	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-I	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金J	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-J	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12
海通MPP滬港通-海通核心資產基金K	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-K	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金L	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-L	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12
海通MPP滬港通-海通核心資產基金M	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-M	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金N	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-N	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12
海通MPP滬港通-海通核心資產基金O	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-O	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金P	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-P	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12
海通MPP滬港通-海通核心資產基金Q	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-Q	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金R	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-R	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12
海通MPP滬港通-海通核心資產基金S	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-S	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金T	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-T	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12
海通MPP滬港通-海通核心資產基金U	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-U	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金V	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-V	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12
海通MPP滬港通-海通核心資產基金W	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-W	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金X	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-X	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12
海通MPP滬港通-海通核心資產基金Y	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-Y	港元滙豐混合	2.1920	5.79	6.67	221.23
海通MPP滬港通-海通核心資產基金Z	港元滙豐混合	15.112	63.23	19.13	20.62	永明環球債券組合-永明環球債券基金-Z	港元滙豐混合	2.2303	6.04	20.20	139.12

註：亞洲太平洋匯豐，日本除外。
最新基金評級：基金最近期之每股資產淨值或出售價。
說明：以期內每股資產淨值或出售價計算，股息按Lipper計算(代辦1級)之後的20%為2級，中間的20%為3級，最後的20%為4級。
編年回報率：以歷史數據為依據，反映基金相對於同組別中風險調整後的穩定回報。