



Mutual Limited

Security with Performance

2024年10月产品季度消息

MIF - Mutual强化现金产品

所有数据截止至2024年10月31日

基金表现

| | 3个月 % | 6个月 % | 12个月 % | 3年 % 每年 | 5年 % 每年 | 从成立日期始 % 每年 |
|---------------|-------|-------|--------|---------|---------|-------------|
| 强化现金产品(总回报率) | 1.69 | 3.56 | 7.30 | 4.44 | 3.34 | 3.30 |
| 强化现金产品(净回报率) | 1.59 | 3.36 | 6.91 | 4.05 | 2.95 | 2.87 |
| 彭博澳洲债券银行票据指数 | 1.12 | 2.23 | 4.45 | 2.94 | 1.87 | 2.03 |
| 相对基准表现 (净回报率) | 0.47 | 1.13 | 2.46 | 1.11 | 1.08 | 0.84 |

投资目标和策略

积极管理由澳大利亚授权存款金融机构发行的债务工具投资组合，其中至少60%投资于主要银行。Mutual公司为投资者提供了高水平的资本保全，表现优于彭博澳洲债券银行票据指数的基金产品，为投资者带来了超过现金的净回报率。

投资指导方针

MIF通过稳定型投资级产品来降低风险从而保全客户资本，且提高正投资回报的可能性。MIF的流动性很高，通常保证五天内赎回。

MIF 只投资具有法定到期时间的资产
(银行具有支付利息及本金的责任)

MIF 不投资衍生类的复杂金融产品

MIF 只投资于澳大利亚存款金融机构发行的产品

对四大银行以外的金融产品，MIF把风险控制10%以内

SIV : 平衡型的投资产品

自2012年重大投资移民签证政策出台，我们便开始提供和管理符合移民局要求的基金产品。我们现有的客户选择了低风险、稳定、并且能够提供定期收入的基金产品。我们专注于低风险货币型的基金，在考虑到为客户带来回报的同时，也兼顾了投资风险。

流动性

五天以内

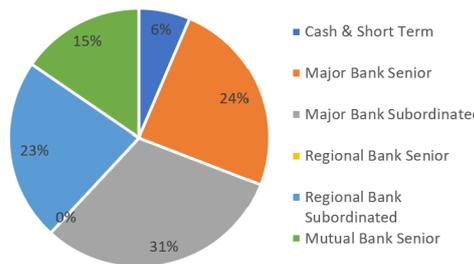
授权投资

澳大利亚授权存款金融机构发行的债券
最少60%投资于澳大利亚四大银行

收益率

现时收益率 5.71%
到期收益率 5.38%

| 当前投资组合 | |
|--------|-------|
| 高级债券 | 46% |
| 次级债券 | 54% |
| 利率久期 | 0.12年 |
| 信用久期 | 2.37年 |
| 投资级债券 | 100% |



高级投资经理

Mutual Limited

基金成立日期

2013年4月23日

基金规模

5.3亿

月底基金单位净值

1.051123澳币

基准

彭博澳洲债券银行票据指数

定期分红频率

每季度

最低申购金额

IDPS平台：1澳币

零售&机构投资者：20,000澳币

最短投资时限

建议五天以上

管理费用

每年0.3905%

(不包括商品及服务税)

买/卖差价

无/ 无

APIR 编码

PRM0015AU

ISIN编码

AU60PRM00152

评级

Lonsec

Zenith

交易平台

AMP MyNorth

Asgard

BT Panorama

Centric

Colonial First State

Hub 24

Macquarie

Mason Stevens

Netwealth

Powerwrap

Praemium

澳洲商务号码 42 010 338 324

澳洲金融牌照授权号码No. 230347

柯林斯街447号, 17层

墨尔本 维多利亚 3000

电话: +61 3 8681 1900

邮箱: mutual@mutualtd.com.au

网站: www.mutualtd.com.au



Mutual Limited

Security with Performance

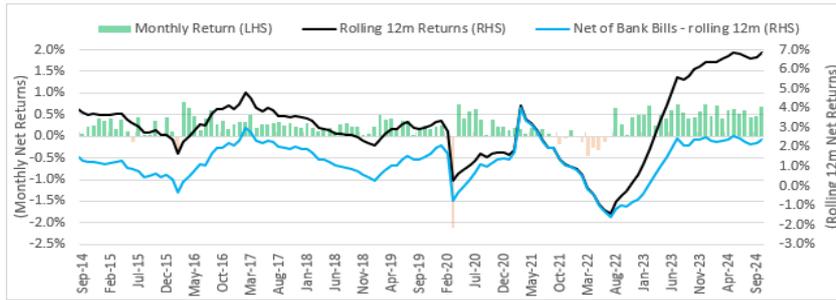
2024年10月产品季度消息

MIF – Mutual强化现金产品

所有数据截止至2024年10月31日

本月回顾

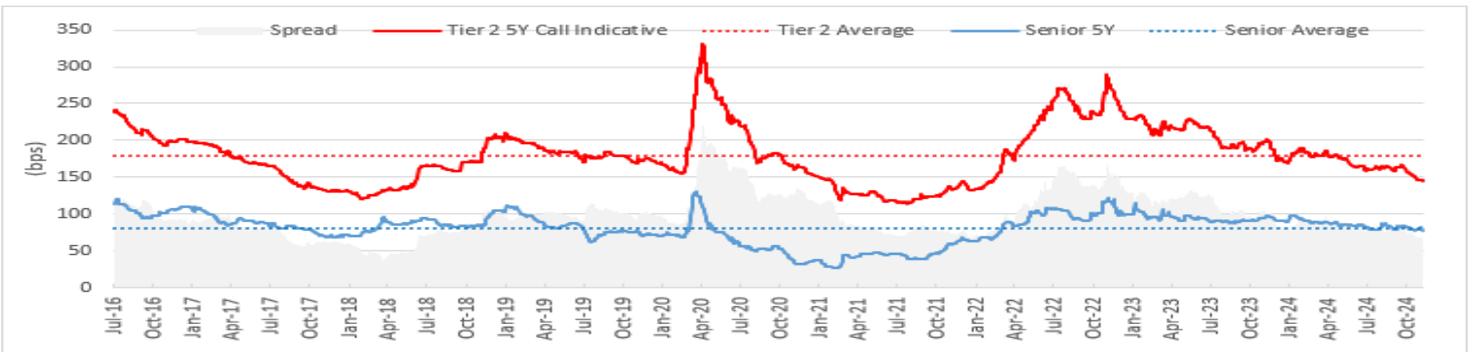
MIF 在 10 月的净回报率为 0.69%。截至 10 月底，6 个月的净回报率为 3.36%，12 个月的净回报率为 6.91%。在过去的 12 个月中，该基金的回报率比澳大利亚债券银行票据指数高出 2.46%，超出目标 +1.20%。我们很高兴地宣布，Lonsec 已将所有 Mutual Limited 基金评级为“推荐”。Mutual 收益基金、Mutual 信贷基金和 Mutual 高收益基金均获得了评级升级，Mutual 现金基金则保留了推荐评级。此项认可突显了我们基金的优势以及我们团队的奉献精神



前景展望

在十一月的第一个星期二，另一个重要事件是澳大利亚央行（RBA）的利率决定。市场在会议前并未预期会有利率变化，现在的猜测主要集中在首次降息将何时发生。伴随维持不变的结果，声明中指出，RBA 董事会仍然担忧基础通胀高于目标，并且季度数据仅在缓慢下降。声明继续表示保持对通胀上行风险的警惕态度，并未排除任何可能性。我们认为，这并不意味着有加息的风险，但确实增加了首次降息可能推迟到 2025 年以后的可能性。尽管股票和债券市场的不确定性增加，信用利差大幅收紧，发行期相对活跃且遇到的阻力较少。所有交易均得到良好支持，账簿大幅超额认购。区域银行方面，Bendigo & Adelaide Bank 发行了高级债券，而昆士兰银行（Bank of Queensland）发行了次级债券。NAB 是唯一一家以澳元发行的主要银行，发行了 3 年期证券，利差为 +70 个基点。这延续了主要银行近期以单一期限交易而非传统的 3 年和 5 年期限组合交易的趋势。

Credit Spreads – Senior and Subordinated



Source: Bloomberg, Mutual Limited

在二级资本市场，我们花了一个月等待 CBA 进入澳元市场，但最终未如所愿。现在已到 11 月，在三大主要银行的报告中，只有 ANZ 在二级资本市场中测试了投资者的兴趣。不过，为了分散风险，ANZ 选择在新加坡元市场进行了一个基准 10NC5 年期的交易。二级资本市场中仅有昆士兰银行以 +183 个基点的利差发行，较主要银行利差曲线仅高出 +20 个基点。该发行的认购倍数达到 8 倍，突显出当前市场对高收益资产的超额需求。回顾 10 月，由于自 7 月以来主要银行几乎没有新发行，主要银行的 10NC5 年期浮息债券月末收窄了 17 个基点至 +150 个基点。该利差水平已接近 COVID 以来的最低点，虽有抛售的诱惑，但鉴于需求过剩与供应有限的技术背景，加上对 AT1 发行拟议变更，我们最近提高二级资本持仓的策略已带来良好回报。上个月我们提到，信用市场似乎对一些全球风险表现得较为平静。大选曾是一个关键风险，但目前市场已从容应对。随着期限利率再次趋高，对固定收益的需求预计将继续，目前尚未出现会逆转这一趋势的触发因素。

请浏览我们的网站或者致电来了解更多关于MIF强化现金产品的信息。网站 www.mutualtd.com.au 电话+61 3 8681 1900

This Monthly Update is intended to provide general advice and information only and has been prepared by Mutual Limited ("Mutual") ABN 42 010 338 324, AFS license number 230347 without taking into account any particular person's objectives, financial situation or needs. Investors should, before acting on this general advice and information, consider the appropriateness of this general advice and information having regard to their personal objectives, financial situation and needs. Investors may wish to consider the appropriateness of the general advice and information themselves or seek the help of an adviser. Mutual makes no guarantee, warranty or representation as to the accuracy or completeness of the general advice and information contained in this flyer, and you should not rely on it. The financial products referred to in this flyer are interests in the registered managed investment scheme known as MIF, ARSN 162 978 181 ("product"). Mutual is the Responsible Entity and issuer of the product. Investments can go up and down in value. Past performance is not a reliable indicator of future performance.