



Mutual Limited

Security with Performance
2024年7月产品季度消息
MIF – Mutual强化现金产品

所有数据截止至2024年7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)	1.87	3.71	7.11	3.87	3.12	3.25
强化现金产品(净回报率)	1.77	3.51	6.72	3.48	2.73	2.83
彭博澳洲债券银行票据指数	1.10	2.18	4.37	2.56	1.69	1.97
相对基准表现 (净回报率)	0.67	1.33	2.35	0.92	1.04	0.86

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把风险控制在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

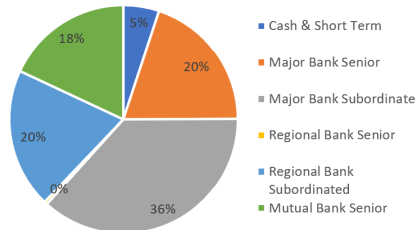
收益率

现时收益率 5.75%

到期收益率 5.49%

当前投资组合

高级债券	44%
次级债券	56%
利率久期	0.11年
信用久期	2.33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

4.747亿

月底基金单位净值

1.049157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

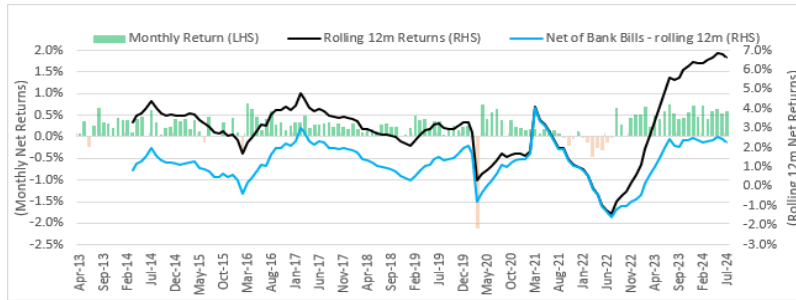
2024年7月产品季度消息

MIF – Mutual强化现金产品

所有数据截止至2024年7月31日

本月回顾

MIF在7月份的净回报率为0.60%。截至7月底，6个月的净回报率提高到了3.51%，12个月的净回报率达到了6.72%。过去12个月，该基金的回报率比澳大利亚银行票据指数高出2.35%，而目标是高出1.20%。

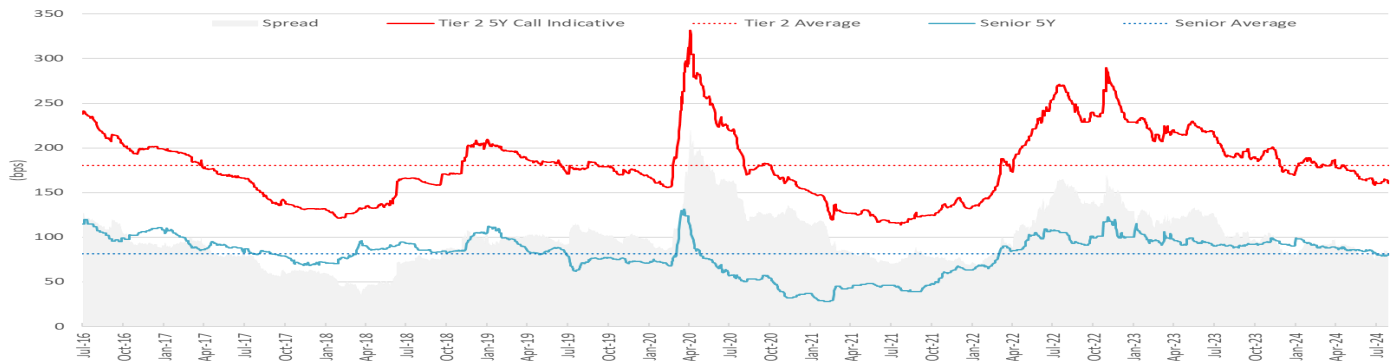


前景展望

在CPI结果发布后，共识预期迅速转向2024年利率将保持不变，尽管仍有相当数量的预测者（30人中有8人）预计年底前至少会有一次降息。市场定价也显示了降息的可能性，但直到2025年2月才完全定价一次降息。CBA强烈主张第一次降息将在11月进行。他们的预测显示，2024年第三季度的年度总通胀率将大幅下降，落入澳大利亚储备银行的目标区间，为11月会议上的25个基点降息铺平道路。下次澳大利亚储备银行的会议将于8月5日至6日举行，预计届时董事会将维持利率在4.35%不变。值得关注的是声明的语调，因为过去两次会议的声明越来越鹰派。市场现在将寻找澳大利亚储备银行的鸽派迹象，但我们认为现在断言与通胀的战斗已经结束还为时过早。

7月的信贷特征是由澳元金融发行疲软带来的持续利差利好。除月底NAB的一年期高级债券交易外，国内银行几乎没有其他动作。这使得7月成为2024年4月以来的第二个净供应为负的月份。8月是澳元高级债券的一个大规模到期月份，包括四大银行的超过50亿澳元的债券到期。CBA将在8月14日发布全年业绩，预计他们将进入市场推出一个多期高级债券交易，可能以澳元计价，因为离岸市场最近表现不佳。

Credit Spreads – Senior and Subordinated



7月的另一个发展是对MLH银行流动资产构成变更的延期。澳大利亚审慎监管局（APRA）曾向互助银行发出一封信，通知其拟议的变更，主要涉及在其流动资产组合中持有高级银行证券。我们听说反馈非常丰富且强烈，这可能促使APRA决定推迟任何变更，并将APS210纳入监管机构将在2025年上半年开始的更广泛流动性风险审查中。短期内，这对基金持有的互助银行高级债券是一个积极因素。对于次级债务，一个我们很久没有见过的结果出现了，那就是在定价后信用利差扩大。这发生在ANZ 15NC10固定利率交易中，该交易在月内以+183个基点定价。虽然订单簿规模超过40亿澳元，但19亿澳元的超预期发行量令市场感到意外。这导致该债券在交易开始时表现不佳，利差扩大至最初利差的+10个基点。对于基金来说，由于我们不购买固定利率资产，因此能够避免短期损失。7月另一大银行发行的是WSTP，发行了另一笔10NC5年固定和浮动利率二级债券。该交易以+167个基点定价，比6月底西太平洋银行4月10NC5的交易价宽了约+10个基点。我们在基金中为新交易腾出了空间，因此能够利用该交易的新增发溢价。信用利差仍然被广泛接受，市场普遍认为任何供应都将被轻松吸收。然而，全球地缘政治风险激增或美国股市的强劲表现最终逆转的可能性仍然存在。不过，除非发生重大风险事件，否则我们预计澳元信用将继续表现良好。

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.