



Mutual Limited

Security with Performance  
2024年1月产品季度消息  
MIF - Mutual强化现金产品

所有数据截止至2024年1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	3.36	6.85	3.06	2.90	3.13
强化现金产品(净回报率)	1.77	3.17	6.46	2.67	2.51	2.70
彭博澳洲债券银行票据指数	1.09	2.15	4.00	1.83	1.44	1.86
相对基准表现 (净回报率)	0.68	1.02	2.46	0.84	1.07	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

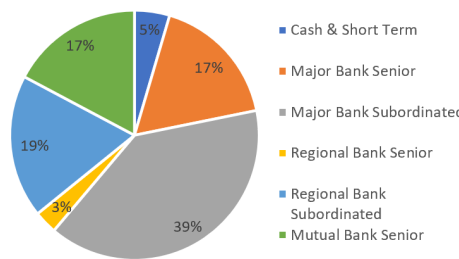
澳大利亚授权存款金融机构发行的债券  
最少60%投资于澳大利亚四大银行

#### 收益率

现时收益率 5.76%  
到期收益率 5.77%

#### 当前投资组合

高级债券	42%
次级债券	58%
利率久期	0.11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

4.545亿

#### 月底基金单位净值

1.045427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

Zenith

Lonsec

#### 交易平台

AMP MyNorth

Asgard

BT Panorama

BT Wrap

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](mailto:mutual@mutualtd.com.au)

网站: [www.mutualtd.com.au](http://www.mutualtd.com.au)



Mutual Limited

Security with Performance

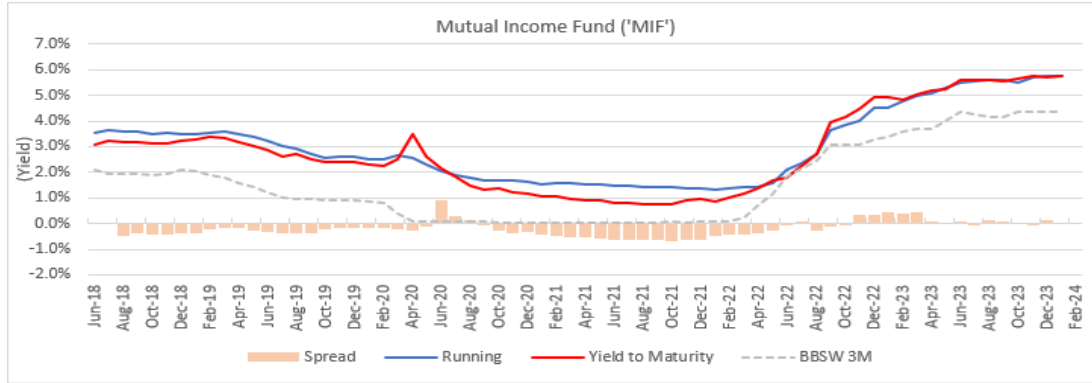
2024年1月产品季度消息

MIF – Mutual强化现金产品

所有数据截止至2024年1月31日

### 本月回顾

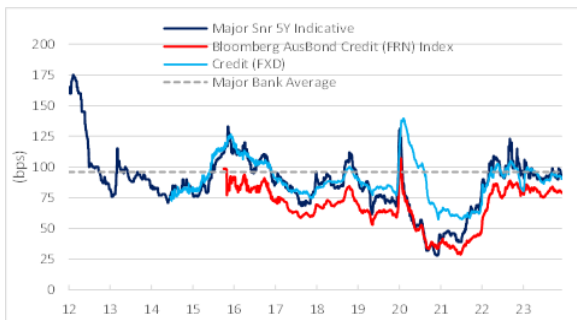
MIF在一月份取得了0.47%的净收益，与基金在2023年底取得的强劲表现相符。过去一个季度的回报率为1.77%（净），过去12个月的回报率为6.46%（净）。一月份是一个繁忙的发行月，有两笔重要的银行高级债券交易以及一个在月底宣布的第二笔澳元二级债券交易。尽管市场对发行量有良好吸收，但发行的规模足以阻止过去两个月内看到的信用利差收缩



### 前景展望

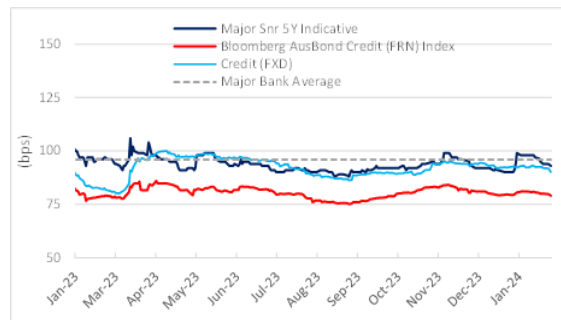
我们预计在2024年初会有一些发行，但发行规模仍然让人吃惊。澳大利亚国民银行（NAB）率先进往美国进行多档次高级交易。这笔交易于1月3日定价，很可能是在4日时西太平洋银行（Westpac）宣布了一笔澳元高级交易的想法。周四宣布了授权，预计定价将在下周一进行。这次在授权和交易启动之间的时间比正常情况下更长，为市场提供了足够的时间来审视这笔交易，毫无疑问这是为了抵消新年度第一笔交易的非常早期的时机。澳新银行（ANZ）也采取了类似的策略，于1月5日宣布了一笔10NC5年期的二级交易，定价日期为周二。NAB的高级交易定价为+100个基点，为ANZ提供了一个轻松的决定，以+205个基点开始他们的二级交易，略高于市场喜欢关注的2倍高级比率。最终定价为+195个基点，相对于12月底澳洲联邦银行（CBA）33-28的最新交易价，有+15个基点的让步。两笔交易的认购情况非常好，大额的交易规模得以确保。在1月底，ANZ再次回到市场进行高级交易，定价为3年和5年期的浮动利率和固定利率交易，分别为+80个基点和+96个基点。总交易规模庞大，为超过75亿美元的认购规模。

### Credit Spreads – long run history



Source: Bloomberg, Mutual Limited

### Credit Spreads – short run history



Source: Bloomberg, Mutual Limited

在互助银行领域，有两笔高级交易进行了定价。大南方银行定价了一笔2.75年期的2亿美元交易，定价为+160个基点。考虑到澳大利亚金融监管局（APRA）在去年11月发布的拟议变更，这笔交易得到了市场的良好支持。回顾一下，APRA宣布了有关对受到最低流动性持有（MLH）规定的银行的流动性和资本要求的有针对性变更的咨询。在历史上，受到这一制度约束的互助银行一直在它们的流动性投资组合中持有彼此的债券。这一做法将被逐步淘汰，因此需要替代买家。包括我们在内的基金经理参与了大南方银行的新发行，这笔交易的成功鼓舞了合并后的Heritage和People’s Choice新品牌，People First Bank进行了后续交易。这笔交易为3年期，规模为4亿美元，定价同样为+160个基点。交易的一个亮点是基金经理的参与，其占据了近三分之二的成交量，而在过去12个月中，互助银行高级交易的基金经理参与率约为三分之一。

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](http://www.mutualtd.com.au) 电话+61 3 8681 1900

This Quarterly 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.