



Mutual Limited

Security with Performance
2024年3月产品季度消息
MIF - Mutual强化现金产品

所有数据截止至2024年3月28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)	1.70	3.55	7.04	3.30	2.94	3.17
强化现金产品(净回报率)	1.60	3.35	6.65	2.91	2.55	2.74
彭博澳洲债券银行票据指数	1.09	2.15	4.19	2.08	1.51	1.90
相对基准表现 (净回报率)	0.51	1.20	2.46	0.83	1.04	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

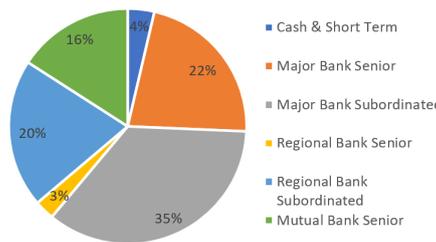
澳大利亚授权存款金融机构发行的债券
最少60%投资于澳大利亚四大银行

收益率

现时收益率 5.74%
到期收益率 5.63%

当前投资组合

高级债券	44%
次级债券	56%
利率久期	0.14年
信用久期	2.40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

5.394亿

月底基金单位净值

1.045399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

网站: www.mutualtd.com.au

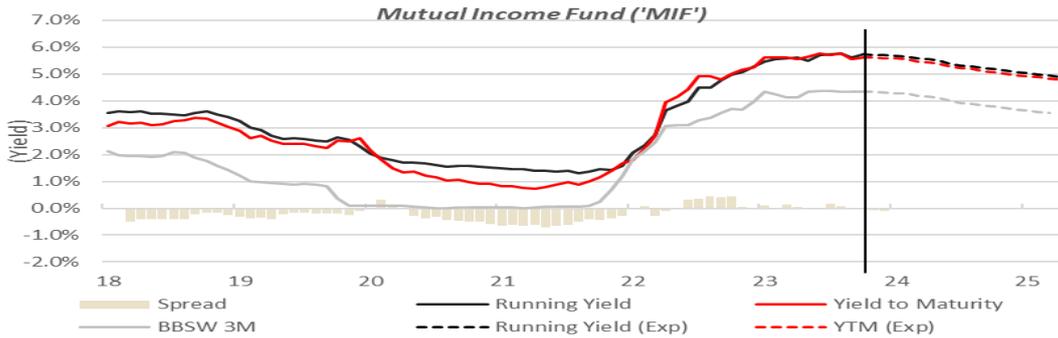


Mutual Limited

所有数据截止至2024年3月28日

本月回顾

MIF在3月份净回报率为0.41%，这是在一段强劲回报期之后的一个较为温和的结果。6个月净回报率略微提高至3.35%，而12个月净回报率在3月底为6.65%，远高于基金的目标，即银行票据指数加1.20%（净值）。

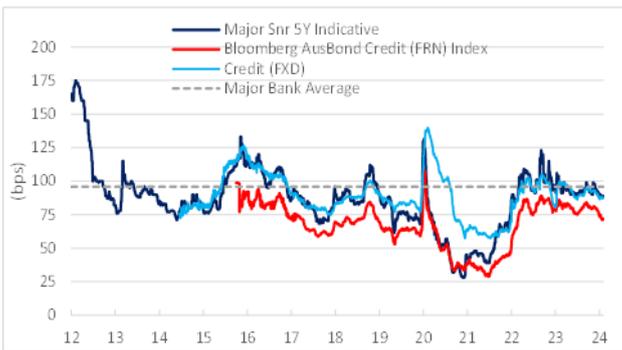


前景展望

三月是新发行活动再次频繁的一个月，这已经是连续第三个月市场吸收了相对大量的发行量，而且几乎没有出现较大的利差消化问题。与1月和2月相比，金融发行在发行后表现非常好，但在次级市场上，3月的定价更加有序，接近发行价。西太平洋银行在月底定价了一笔125亿美元的双重固定和浮动10NC5年期第二层次资本债务。尽管订单簿总额超过了43亿美元，但定价后的表现相对温和，月底报价仅比再发行价高出1个基点。鉴于截至目前2024年澳元第二层次债务总额已经超过80亿澳元，为历史上最大的一个季度，一个月的整合并不令人意外。

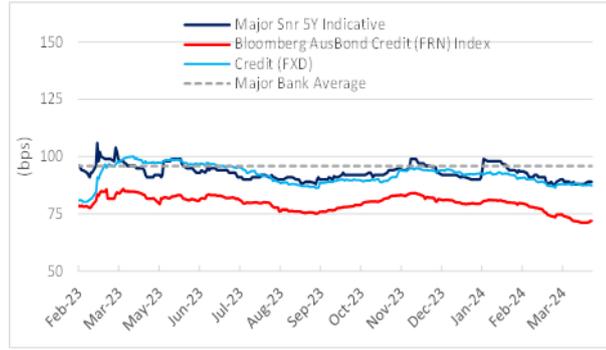
在高级领域，澳元基准交易只有一笔来自NAB的交易，定价为35亿美元的双重交易，仅限于5年期，利差为+90个基点。一些主要银行在较短期限上活跃，似乎在回应逆向询价，以约1年期的利率打印新交易。ING澳大利亚银行推出了一项为期3年的交易，定价为+95个基点，与主要银行曲线相比看起来很有吸引力。总体而言，高级利差仍处于较长期限范围内，尽管现在正在朝着较低的端口追踪，因此如果我们看到发行活动减少的时期，我们可能会看到信用利差进一步下行。

Credit Spreads – long run history



Source: Bloomberg, Mutual Limited

Credit Spreads – short run history



Source: Bloomberg, Mutual Limited

在撰写本文时，值得注意的是标普将澳大利亚银行业国家风险评估（BICRA）从3级提升至2级（10级评分）。这导致标普基准评级和因此所有澳大利亚银行的独立信用概况均有所提升。对于MIF组合来说，最大的影响是主要银行第二层次证券的评级从BBB+上调至A-。这一提升导致第二层次利差收窄了10个基点以上，市场看起来已经做好了更多的表现准备。

考虑到今年迄今为止，澳大利亚市场有4家主要银行发行了第二层次证券，我们并没有预期会有其他交易，直到下半年才可能会有新的交易，并且我们已做好了相应的准备。标普的评级变化为技术面提供了进一步的支撑，让我们对于在没有宏观冲击的情况下期待基金的强劲表现有了很高的信心。

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 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.