



環球房地產投資信託基金專訊

受惠於新冠疫苗全球分配、各國政府刺激經濟政策和優於預期的企業盈利報告，市場情緒得以保持樂觀及讓投資者重拾信心。然而一些主要風險，例如通脹壓力、預期縮減刺激經濟政策和地緣政治局勢持續緊張，令投資者不得不重新評估這些風險因素對全球經濟所帶來的影響。為了防患未然，計劃已採取多項措施來增強抵禦風險的能力。首先，信託人決定從環球債券基金中移除環球房地產投資信託基金的投資以降低其風險。又鑑於環球房地產投資信託基金擁有較類似股票的特徵，決定將環球房地產投資信託基金從「另類投資」類別重新分類為「股票投資」類別，使其更符合新冠肺炎後的市場風險水平。計劃辦公室已於 2021 年 7 月實施上述有關措施。

什麼是房地產投資信託基金？

房地產投資信託基金是一項為信託設立的集體投資計劃，主要通過投資香港及/或海外的購物中心、辦公室、酒店和服務式公寓等物業組合，為投資者提供經常性收入。房地產投資信託基金可以透過世界各大交易所公開買賣或在私人市場交易。房地產投資信託基金從投資項目中獲取租金，再以股息或其他形式為投資者提供穩定的定期收入。同時，在一些特定市場環境下，房地產投資信託基金可以作為一種通脹對沖工具。

措施實施後，我們預期有什麼變化？

在資產組合方面，環球債券基金的資產配置包括 95% 債券投資和 5% 另類投資。而對於環球股票基金、增長基金、均衡基金和保守基金的資產配置，在環球房地產投資信託基金的重新分類下，投資於股票和債券的比重進一步增加，而另類投資則相應減少。

五種風格基金的投資目標和風險/回報水平將保持不變。隨著環球房地產投資信託基金被剔出環球債券基金後，環球債券基金的風險（以回報波動性作衡量）預計亦會降低。

請參閱下表列出五種風格基金的資產分佈及其風險/回報水平 (2021年7月1日起生效)。

	環球股票基金	增長基金	均衡基金	保守基金	環球債券基金
股票投資	95%	70%	50%	25%	-
債券投資	-	25%	45%	70%	95%
另類投資	5%	5%	5%	5%	5%
風險/回報水平	非常高	高	中等	中等 - 低	中等 - 低

我們希望上述資訊能幫助成員更了解房地產投資信託基金。如有任何疑問，請隨時致電景順積金熱線—醫管局僱員專線(852) 3191 8088。