
主要投資亮點

首隻於香港[編纂]的私募信貸基金

本基金為首隻在香港[編纂]的專項基金，提供全球私募信貸（一個持續增長的另類資產類別）的分配，亦為首隻在亞太地區[編纂]的基礎設施信貸基金，使合資格散戶投資者能夠參與這個備受追捧而過往僅限專業或機構投資者涉足的市場。

本基金及其[編纂]投資管理人受監管機構監察，並須遵守包括但不限於《單位信託守則》等適用規例。此外，本基金相較於非上市私募信貸基金具備更高流動性，投資者可每日買賣其股份，從而以更高靈活度主動管理其投資組合。

投資基礎設施支持債務的機遇

本基金專注於向以基礎設施資產或項目的所有權、營運、融資、管理或提供服務為重點的借款人提供私人優先及次級貸款。基礎設施資產或項目一般被視為具有防守性，因為它們通常提供不可或缺的服務，並受惠於高准入門檻及實體資產的強大支持。因此，與一般企業貸款相比，以基礎設施資產或項目支持的貸款通常波動性更低，違約率更低。基於較高的歷史評級穩定性、較低的違約率、較高的回收率及相對較低的信貸損失，其歷史表現使基礎設施私募信貸從更廣泛的企業債務中脫穎而出。本基金致力於為投資者提供具吸引力的目標股息，其驅動力來自收益差額溢價 — 即本基金透過涉足信貸市場中一個長期存在重大融資缺口且服務不足的領域，所能獲取相較於流動性信貸或政府債券更高的收益。

基礎設施資產及項目的防守性，加上其與更廣泛市場週期的低相關性，令該領域的私募信貸策略對所有尋求相對彈性收益的投資者頗具吸引力。能源轉型（包括去碳化、數字化、人口結構變化（包括城市化及老齡化社會）以及近期的去全球化）等既定主題，亦為其在波動市況下的抗風險能力提供支撐。

把握全球基礎設施投資短缺帶來的機遇

根據行業顧問報告，於2025年至2040年間，全球基礎設施開支總額預計將達約54.4兆美元。然而，實際投資需求估計為65.3兆美元，導致10.9兆美元的重大投資短缺。該重大短缺反映了投資的持續不足，其驅動因素包括全球各地政府所面臨的財政限制、自全球金融危機以來銀行在分配至另類資產類別時所遇到的監管挑戰，以及由此導致的當前資金軌跡與對新基礎設施及替代基礎設施日益增長的需求之間的錯配。因此，私募資本在彌補投資短缺方面扮演日益重要的角色。

主要投資亮點

本基金具備良好優勢，能把握全球基礎設施需求與資金供需之間失衡所帶來的機遇，提供具靈活性及專業性的資本解決方案，以切合全球基礎設施項目的獨特風險回報特性。

涵蓋亞太地區的全球多元化投資組合

本基金擬根據其投資政策，使投資組合多元化。儘管基礎設施投資短缺為全球現象，預計美洲將於2025年至2040年間面臨約3.2兆美元的重大投資缺口。該缺口主要由於老化基礎設施需要升級，而可用公共資金相對有限。北美的投資需求尤以交通運輸及公用設施的緊急翻新項目為主，其中美國正進行基礎設施升級，並獲運輸業及清潔能源項目的公私營投資大力支持。為把握相關投資機遇，本基金擬將相當比例的資產配置於北美地區（最多可佔其總資產的60%）。

本基金亦打算在歐洲（包括英國及歐洲）進行投資，其投資分配上限分別為其總資產的30%及60%。在《歐洲綠色協議》的帶動下，歐洲基礎設施勢頭強勁，推動了對可持續項目的重大投資，尤其是在北歐及西歐。預計於2025年至2040年間，英國及歐洲的整體基礎設施投資缺口將分別為990億美元及1.4兆美元。

雖然北美及歐洲仍為現有貸款機會的主要地區，本基金亦擬將亞太地區多個較發達經濟體納入其投資組合的地理分佈，以把握亞太地區經濟活力及基礎設施融資需求日益上升所帶來的機遇。根據行業顧問報告，於2025年至2040年間，亞太地區的基礎設施投資缺口高達3.5兆美元，為投資缺口最大的地區，預示未來蘊藏龐大投資潛力。

拓展至高增長的亞太市場，有助本基金定位為一隻具全球多元化的基礎設施私募信貸基金。這使本基金與其他可能較集中於美國或歐洲市場的私募信貸基金，以及由投資顧問管理或提供建議的其他基金形成明顯區別。

主要投資亮點

往績記錄良好、經驗豐富的投資顧問

投資顧問專精於基礎設施私募信貸領域。目前，投資顧問管理或提供意見的基礎設施債務資本規模約達25億美元，其團隊迄今已在北美、英國及歐洲，以及亞太地區部分市場，至今完成逾60億美元的債務投資交易。整體而言，該投資顧問於過去十多年橫跨逾15個司法權區、在廣泛的市場環境下，為其客戶進行了逾250項基礎設施債務投資。

投資顧問亦為以下投資管理人提供顧問服務：(a)SEQUI，多元化上市基礎設施基金，為倫敦證券交易所富時250指數成分股，並自其首次公開發售以來為倫敦證券交易所最大的上市信貸基金；及(b)Sequoia Infrastructure Debt Fund，非上市投資級封閉式基金，主要投資於歐洲市場的高級基礎設施債務。上述基金未獲香港證監會認可，亦不向香港公眾人士提供。

自SEQUI於2015年首次公開發售以來，其已完成11輪獨立融資。截至2025年9月30日，其資產總淨值已達約14億英鎊，自其首次公開發售以來，增長約10倍。SEQUI持續為其投資者提供穩定回報，自其首次公開發售以來直至最後實際可行日期，已提供年化「資產淨值總回報」約7.2%¹，在此期間，全球基準利率異常低迷且整體市場波動加劇。在這些充滿挑戰的市場條件下，SEQUI的表現遠超其高收益債券基準的表現（年化逾3%）。該成功歸功於投資顧問管理團隊行之有效的投資策略、資產發展及執行能力，從而獲得SEQUI投資者持續強大的支持。

1 資產淨值總回報定義為SEQUI於首次公開發售時的每股初始資產淨值與下列兩項之總和的差額：(i)自首次公開發售以來的每股資產淨值變動；及(ii)每股股息，該差額除以SEQUI於其首次公開發售時的每股初始資產淨值。