

重要提示

- I. 信安優先證券基金將主要投資於美元結算的優先證券及債務證券組合。
- II. 本基金的投資項目在本說明書附錄A所列的市場發售，但預期大部份將由美國發行人發行。本基金與投資較為分散的基金比較，其集中風險相對較高，因此其價格可以較為波動。
- III. 投資涉及風險。投資回報並無保證，而您的投資或會承受重大損失。
- IV. 此項投資乃閣下之決定，如向您推銷本基金的中介人未有向您建議本基金是適合您作投資並向您解釋本基金如何符合您的投資目標，您不應投資於本基金。
- V. 您不應只依賴本宣傳品作出投資決定。您必須參閱基金說明書概要及有關補充文件，包括說明書概要內之「特別投資考慮因素及風險」部份。

投資目標

信安環球投資基金－**優先證券基金**的投資目標在提供收入回報，同時達致資本保值。本基金透過投資於美元優先證券及債務證券的組合，達致投資目標。基金主要以證券甄選方法，尋求基金增值。

為何投資於優先證券基金？

優先證券基金為投資者提供以下機會：

- 進行具極佳風險調整回報的投資。
- 進行具高收益潛力的投資。
- 享受分散投資的優勢，原因是與其他資產類別的相關系數較低。
- 投資於美國主要優先證券專業經理所管理的基金。

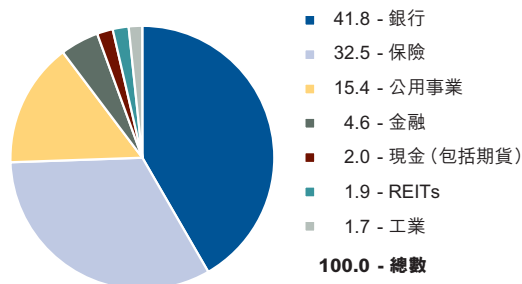
信貸質素* (%)

AA or AAA	2.0
A	13.5
BBB	68.5
BB and Lower	16.0
總計	100.0

地理分佈* (%)

美國	51.0
歐洲	35.8
其他	8.1
亞太	3.0
現金	2.0
總計	100.0

行業分佈* (%)



十大持股*

證券	國家	行業	(%)
Nationwide Financial 6.75 5/	美國	保險-Life	2.9
Integrus Energy Group 6.11 12/	美國	公用事業	2.2
Prudential PLC 7.75 % 12/16-49	英國	保險-Life-Foreign	2.1
Trans-Canada Pipelines 6.35 5	加拿大	氣體-Foreign	1.9
PartnerRe Ltd 1.8125 pre e	百慕達	再保險-Foreign	1.8
Allstate Corp. 6.5 5/37-57-	美國	保險-Multi Line	1.7
Abbey Natl Cap Trust 8.963 12/	英國	銀行-Foreign	1.7
QBE Cap Funding II 7.25 6/17	澳洲	保險-P&C-Foreign	1.7
Merrill Lynch 1.6125 Ser K mer	美國	銀行	1.6
ZFS Finance 6.5 5/17-37-67	美國	保險-Multi Line	1.5
十大總計			19.1
基金持有的股份數目			198

* 我們擬定基金的資產分佈時，已考慮所有直接及間接投資項目，以及期貨及期權合約的影響。投資者須注意，本基金的投資分佈可能每日出現顯著變動。

由於四捨五入關係，投資總和未必相等於100%。

基金資料

基金評級

標準普爾基金
管理評級 **AAv5**
(截至2009年5月)

主要投資顧問

Mark Lieb, L. Phillip Jacoby IV

成立日期

2005年2月27日

基金結構

愛爾蘭單位信託基金
(UCITS合格基金)

註冊

比利時、芬蘭、法國、
德國、格恩西島、香港、
愛爾蘭、意大利、澤西島、荷蘭、
新加坡、西班牙、瑞典、
瑞士及英國

基本貨幣

美元

基金規模

489.6百萬美元

交易截止時間

都柏林上午10時
香港下午5時

定價

每日

分投資顧問

Spectrum Asset Management, Inc.

最低投資額

欲查詢最低投資額，
請聯絡信安環球投資

美元類基金編號

ISIN編號： IE00B067MS69
Valoren： 2079429
WKN： A0D8H0
Bloomberg編號： PRIIFS1 ID
理柏編號： 60015003

收益分派政策

分派

收費 (A類別)

申請手續費/
首次認購費： 最高5%
管理費： 每年0.90%
行政費： 每年0.15%
信託人費用：
首1億美元： 0.02%
1億美元其後： 0.01%

美國信安金融集團成員機構

基金回顧

市況回顧

2月份，各國就希臘提出的換債方案進行激烈談判，假如成功交換，下一輪希臘救助方案便可繼續推行，為該國提供支援直至2014年。希臘政府希望換債協議可達到90%參與率，以使債務與國內生產總值比率在2020年前達到更可持續的120%水平。按照這套方案，價值2,060億歐元的希臘政府債券持有人需要接受53.5%減值，以換取20種年期由11至30年不等的債券。約14%的換債將以歐洲金融穩定基金發行的兩年期債券作為抵償。投資者交換所得的新債券受英國法律管轄，為每系列新債券的債權人提供較充分保障。從希臘主權債券危機可見，歐元區周邊主權政府若不能靠緊縮措施和經濟增長理順國債到可持續的水平，相信亦要採取類似的聯合行動。歐元區銀行已就這項風險作好準備，紛紛要求銀行積存更多短期資金，由此看來主權債券未來會出現更大波幅。月內穆迪宣佈檢討對16個國家共109間歐洲金融機構的評級，可能鑒於「經營環境嚴峻」及「主權借貸能力下降」造成壓力而調低它們的評級，此外穆迪亦會對17間在環球資本市場營運的銀行及證券行作出檢討。Spectrum仍認為歐洲銀行業基本上穩健，主因是流動性充沛和資本管制措施改善。美國經濟方面，主要消息令人鼓舞，非農業職位增長步伐普遍超出預期，失業率下降至8.3%，創下2009年2月至今最低水平。聯儲局主席伯南克依然關注最終需求增長緩慢，建議不要作出任何舉措妨礙經濟前進，同時強調聯儲局仍會採取高度寬鬆手腕，以配合其打擊通脹同時促進就業的任務。貨幣政策不改變有利於股市，也利好混合證券中期後市。信貸價格今年雖然大幅上調，混合證券價格按絕對和相對風險而言尚算低廉。

基金表現

優先證券市場2月繼續造好，基金亦承接2012年開始至今的升勢。基金本月表現領先混合指數，主因是零售和機構板塊再次超越分類指數。資本證券方面，外資銀行承接1月份強勢，乘着Abbey National、德銀及Dresdner的發行項目創出領先表現。在\$25面值市場，外資銀行亦是最大贏家，德銀及蘇格蘭皇家銀行節節領先。本月表現最出眾的\$25面值證券包括ING Group、美林及Aegon。

資產管理實力

信安環球投資基金優先證券基金於2005年成立，因此現時尚未有長期歷史表現數據，但右方已列出綜合表現資料。欲查詢有關信安環球投資就優先證券組合的管理實力，歡迎與信安環球投資聯絡。

附註

本文件所載僅為一般性投資資料，不可視作或信賴為任何事項的詳盡說明。本文件所載資料並未考慮任何投資者的投資目標、個別需要或財政狀況。過往表現並非未來表現的可靠指引，亦不能視作任何投資決定之重要基礎。閣下作出任何投資決定前，應先考慮投資項目是否切合您的投資目標、個別需要及財政狀況。茲遵從任何適用法律的相反規定，美國信安金融集團屬下任何公司及其僱員或董事概不會就本文件的可靠性或準確性作出任何承諾，亦不就任何情況下（包括因疏忽）產生的謬誤或遺漏承擔任何責任。除非另有說明，否則本文件內所有數字均以美元為單位。於香港，本文件由信安環球投資(亞洲)有限公司發行，受證券及期貨事務監察委員會監管。管理客戶投資組合時，Principal Global Investors (Europe) Limited可能將管理權授予未受Financial Services Authority核准及監管的成員。在此情況下，客戶或不會受到Financial Services and Markets Act 2000下制定的條例及規章的完全保護。

基金表現乃以資產淨值對資產淨值計算，包括所有投資收益的再投資，並不計入申請費或稅項，但包括信託人費用及管理費。表現資料反映A類別收益單位的表現。投資者應諮詢獨立稅務意見。

¹有效存續年期是基金價格對利率變動敏感度的衡量準則。請注意有效存續年期數字愈大，價格對利率變動的敏感度便愈高。²現時孳息率是基本債券賺取的年度利息除以基本債券投資組合的市價。本數字並非投資者可領取的股息收益，亦會視乎基本債券投資組合而調整。³期滿孳息率是用以釐定投資者持有債券等附有利息的長線投資項目至到期日可獲得的回報率的概念。請注意這並非投資者從基金獲取的回報或股息。⁴至通知贖回時孳息率是假設可贖回債券的發行人於首個贖回日贖回債券的收益率。⁵混合指數：2011年3月31日或之前：65% Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities Index/35% Barclays Capital Cap Sec US Dollar Tier 1 Index；2011年4月1日或之後：50% Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities Index/50% Barclays Capital Cap Sec US Dollar Tier 1 Index。超越ML Pfd Stk FR/Barclays Cap Sec US T1 Custom Combined Index (2008年9月30日前為雷曼綜合指數或美林優先證券指數)的表現並非本基金的指定目標，上表所列數字僅供參考之用，兩者表現的計算方式亦不盡相同。表現資料乃現任顧問Principal Global Investors, LLC提供。基金過往的表現不可作為未來表現的依據。除特別註明，所有數字均以美元為單位。⁶以美元為單位的成立日是2005年2月27日。本宣傳品並未經證券及期貨事務監察委員會審核。

本文件所載資料取自截至2012年2月相信為準確的來源。

摘要

	基金	指標 ⁵
有效存續年期 ¹	5.7	5.6
平均信貸質素	Baa1/BBB	Baa1
現時孳息率 ²	7.2	7.1
期滿孳息率 ³	7.0	7.2
至通知贖回時孳息率 ⁴	6.0	6.8

基金表現

淨累積表現 (%)

	基金	指標 ⁵
1個月	2.8	2.4
年初至今	7.4	6.8
1年	3.8	6.2
3年	111.2	125.7
5年	15.6	8.8
7年	22.0	19.9
成立至今 ⁶	22.0	19.6

淨年度表現 (%)

	基金	指標 ⁵
2年	8.3	9.8
3年	28.3	31.1
4年	5.0	3.3
5年	2.9	1.7
7年	2.9	2.6

淨曆年表現 (%)

	基金	指標 ⁵
2011	-0.7	1.9
2010	13.3	14.9
2009	41.5	30.4
2008	-25.3	-25.9
2007	-8.6	-8.5
2006	4.6	7.0

聯絡我們

查詢基金詳情，請聯絡：

信安環球投資(亞洲)有限公司
852 2117 8383
Investors-Asia@principal.com

