


高收益債券基金

2020年第二季

重要提示

1. 高收益債券基金（「本基金」）將其多數資產（即超過 50%）投資於由公眾及私人機構所發行及被評為低於投資等級的美元結算高收益固定收益證券組合（例如固定息率企業債券）。此等證券的發行人大部份集中於美國及加拿大。
2. 投資涉及風險（例如投資等級以下的證券、高收益證券、調低信貸評級風險、不履行責任風險、流通性風險及集中風險）。投資回報並無保證，投資者未必能取回全部投資本金。
3. 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。
4. 您不應只依賴本宣傳品作出投資決定。您必須在投資前參閱本基金的基金說明書概要及產品資料概要（尤其是風險因素）。
5. 就本基金的 A 類收益單位而言，其可分派的股息可實際地從本基金的資本中支付（即從總收益中作出分派，而從資本中收取本基金的全部或部份費用及開支），這將導致本基金用於股息支付的可分派收益增加，及本基金每單位資產淨值即時減少。實際地從資本中支付股息，則相當於從投資者的部份原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部份款項。派息並不保證。



播下收益
的種子



WINNER OF THE 2018
**THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS
HONG KONG**

湯森路透理柏基金香港年獎 2018
最佳基金三年及五年獎¹



2018《指標》香港年度基金大獎
互惠基金類別-同級最佳²



《彭博商業周刊 / 中文版》
「領先基金大獎 2018」³ - 卓越大獎

- 獲獎基金：屢獲殊榮，往績持續領先⁴
- 靈活部署：以最佳的基金規模，配合靈活的投資策略，以締造收益並分散投資組合風險
- 策略得宜：明確的退市策略有助鎖定利潤，並把違約風險降至最低

> 甚麼是高收益債券？

- 高收益債券通常是指信貸評級低於投資等級企業債券，而孳息相對高於投資等級債券的企業債券。

> 高收益債券的優點

輔助傳統的投資等級債券：

- 提供高於傳統固定收益組合的潛在孳息和收入。
- 在資本結構的地位較高；高收益債券票息較股票股息優先派發。

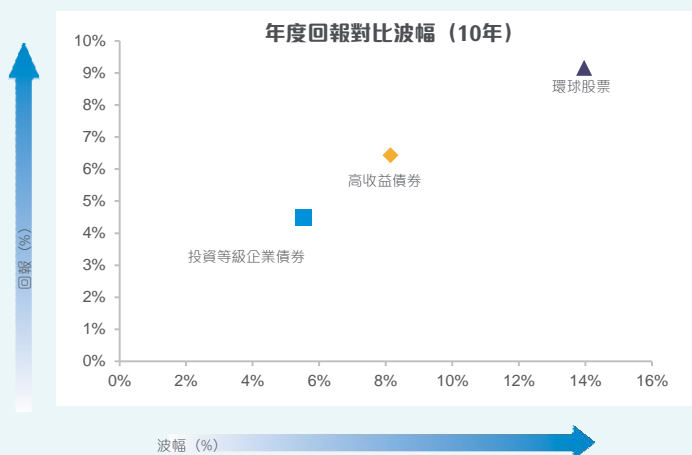
亦可作為輔助股票的投資：

- 使用不同種類的固定收益證券，從而締造更高回報，而且波幅一般低於股票。
- 高收益債券類別一般與其他固定收益市場類別的相關性相對偏低，而且對利率風險的敏感度較低；投資於高收益債券可提供分散投資效益。

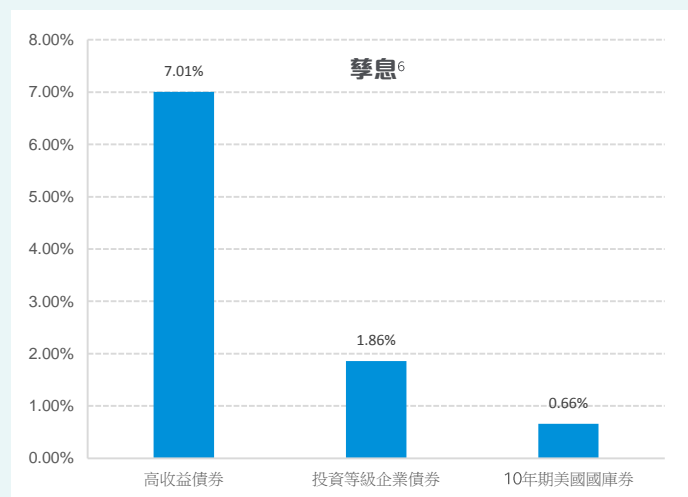
> 為何現時投資高收益債券？

1. 回報吸引同時波幅低於股票

- 高收益債券與其他資產類別的相關性相對偏低，一般會提高基金的風險與回報水平，既可把握有如股票的上升潛力，亦提供收益潛力以抵禦市場波幅⁵



2. 潛在孳息高於其他固定收益類別



3. 於「保險性減息」周期表現卓越

- 聯儲局進行保險性減息之後若經濟繼續增長，風險資產表現強勁。在歷史上最最近兩次的保險性降息期間，高收益債表現較政府債更具競爭力。

保險性減息期間資產表現			高收益債券與政府債表現對比				
減息期間 ⁷		減息原因	利率水平 (%)			總回報 (%)	
開始	完結		開始	完結	變動	高收益債券 [^]	政府債券 ^{^^}
05/07/1995	31/01/1996	墨西哥金融危機	6.00	5.25	-0.75	14.62	0.02
28/09/1998	17/11/1998	亞洲金融風暴	5.50	4.75	-0.75	3.41	2.45
平均					-0.75	9.01	1.23

4. 高收益債券表現對比其他債券類別 / 市場⁸

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	年初至今
環球高收益債券 14.8%	美國國庫券 9.8%	環球高收益債券 19.6%	環球高收益債券 7.3%	美國國庫券 5.1%	新興市場債券 1.3%	環球高收益債券 14.3%	環球高收益債券 10.4%	美國國庫券 0.9%	新興市場債券 13.1%	美國國庫券 8.7%
新興市場債券 12.8%	新興市場債券 7.0%	新興市場債券 18.0%	環球企業債券 0.4%	新興市場債券 4.8%	美國國庫券 0.8%	新興市場債券 9.9%	環球企業債券 9.1%	環球政府債券 -0.8%	環球高收益債券 12.6%	環球政府債券 4.1%
美國國庫券 5.9%	環球政府債券 6.4%	環球企業債券 11.2%	環球投資等級債券 -2.6%	環球企業債券 3.2%	環球高收益債券 -2.7%	環球企業債券 4.3%	新興市場債券 8.2%	環球投資等級債券 -1.2%	環球企業債券 11.5%	環球投資等級債券 3.0%
環球企業債券 5.8%	環球投資等級債券 5.6%	環球投資等級債券 4.3%	美國國庫券 -2.8%	環球投資等級債券 0.6%	環球投資等級債券 -3.2%	環球投資等級債券 2.1%	環球政府債券 7.5%	新興市場債券 -2.5%	美國國庫券 6.9%	環球企業債券 2.7%
環球投資等級債券 5.5%	環球企業債券 4.3%	美國國庫券 2.0%	環球政府債券 -4.0%	環球高收益債券 0.0%	環球企業債券 -3.6%	環球政府債券 1.6%	環球投資等級債券 7.4%	環球企業債券 -3.6%	環球投資等級債券 6.8%	新興市場債券 -0.4%
環球政府債券 5.2%	環球高收益債券 3.1%	環球政府債券 1.6%	新興市場債券 -4.1%	環球政府債券 -0.5%	環球政府債券 -3.6%	美國國庫券 1.0%	美國國庫券 2.3%	環球高收益債券 -4.1%	環球政府債券 5.9%	環球高收益債券 -4.7%

最佳



最差

環球高收益債券- 彭博巴克萊環球高收益債券指數 (總回報, 美元)
 環球企業債券- 彭博巴克萊環球綜合企業債券指數 (總回報, 美元)
 環球投資等級債券- 彭博巴克萊環球綜合債券指數 (總回報, 美元)
 環球政府債券- 富時世界政府債券指數 (美元)
 新興市場債券- 彭博巴克萊環球新興市場債券指數 (總回報, 美元)
 美國國庫券- 彭博巴克萊美國國庫券指數 (總回報, 美元)

> 為何投資於信安高收益債券基金？

1. 長期表現持續一致

年度化表現 (%) ⁹ (I類累積美元)	年初至今	3年	5年	7年	自推出以來
信安高收益債券基金*	-4.08	2.60	4.30	4.94	6.80
同類基金平均*	-5.12	1.67	3.08	3.42	3.54
超額回報	1.04	0.93	1.22	1.52	3.26
同類基金四分位排名	2	1	1	1	1

年度表現 (%) ⁹ (I類累積美元)	2019	2018	2017	2016	2015	2014
信安高收益債券基金*	14.33	-4.40	7.73	14.09	-0.60	0.97

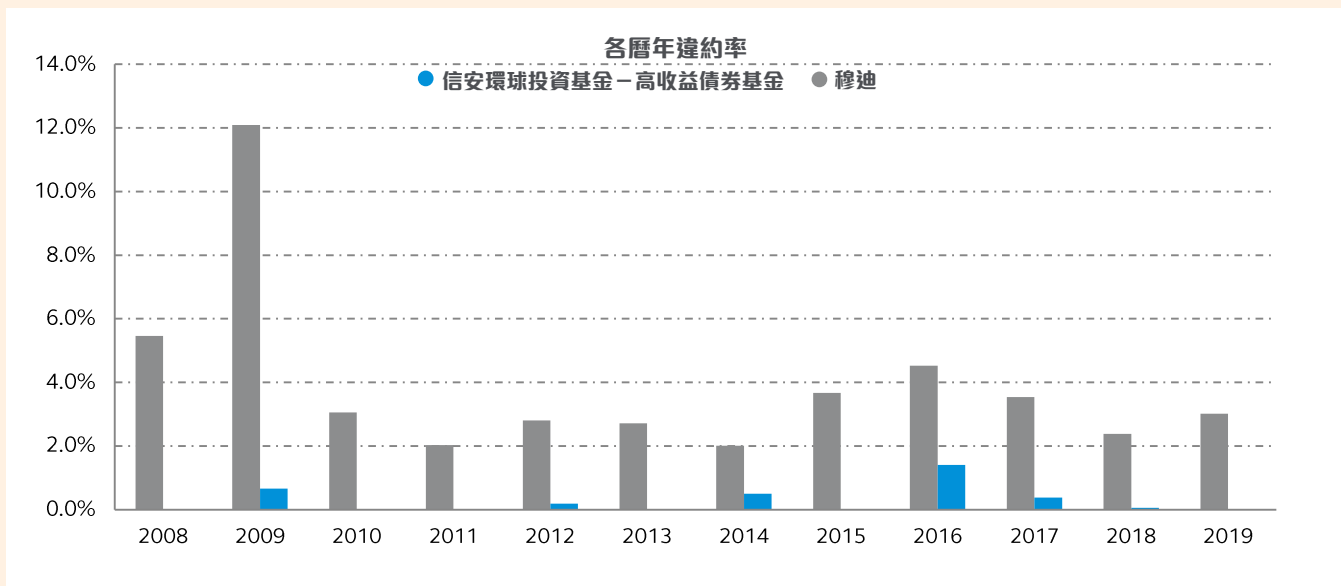
2. 具吸引力的收益機遇

- 派息記錄— 過去6年的平均年度派息率為 4.7%¹⁰

記錄年份	2020*	2019	2018	2017	2016	2015
平均年度派息率	4.71%	4.5%	4.5%	4.2%	5.1%	4.9%

3. 高收益債券類別的違約率相對偏低¹¹

基金制訂明確的「退市策略」，有助降低違約風險。



4. 基金屢獲殊榮

- 基金榮獲湯森路透理柏基金香港年獎 2018 - 最佳基金三年及五年獎¹，並榮膺 2018《指標》年度基金大獎 - 同級最佳 - 最佳表現基金大獎（零售級別）²，以及《彭博商業周刊 / 中文版》「領先基金大獎 2018」- 固定收益 - 環球高收益債券 - 卓越大獎³。

5. 全面和專業的投資團隊

- 基金由信安固定收益團隊管理。團隊採取一致的投資程序，並運用專有的評級系統，有助其早於市場和競爭對手預計信貸評級的變動。
- 高收益債券投資團隊平均擁有 20 年行業經驗¹²。

> 基金資料

投資目標	基金的投資目標是為投資者帶來包括收入及長期資本增長的回報。基金主要透過投資於由公眾及私人機構所發行的美元結算高收益固定收益證券組合，例如固定息率公司債券，以達致整體投資目標。該等證券通常屬於投資等級以下。						
基金經理	Mark Denkinger, Darrin Smith, Joshua Rank						
註冊地	愛爾蘭						
指數	美林環球高收益美元對沖指數						
基本貨幣	美元						
基金規模 ¹³	2.024億美元						
首次認購費	最高5% (A類單位)						
股份類別	A類累積(美元)	A類收益(美元)	A類收益(澳元)(對沖)	D2類收益(美元)	D2類收益(港元)	D2類添利單位(港元)	D2類添利單位(美元)
管理費	每年1.0%	每年1.0%	每年1.0%	每年0.65%	每年0.65%	每年0.65%	每年0.65%
市場推廣及分銷費	不適用	不適用	不適用	每年0.6%	每年0.6%	每年0.6%	每年0.6%
推出日期	2009年11月25日	2014年6月27日	2015年1月9日	2019年2月8日	2019年2月8日	2020年6月2日	2020年6月2日
ISIN 編號	IE00B0Z1BD73	IE00B1YLT193	IE00BP4VMB80	IE00BYM2LL92	IE00BD5DJB82	IE00BKHY2756	IE00BKHY2640
彭博編號	PIFYIA ID	PIFIEAI ID	PIFHYAC ID	PGHYD2U ID	PGHYD2H ID	PGHDPH ID	PGHD2PU ID
派息政策 ¹⁴	不適用	每季派息(1月、4月、7月及10月)	每季派息(1月、4月、7月及10月)	每月派息	每月派息	每月派息	每月派息
目標收益率*						7.0%	7.0%

1. 資料來源：湯森路透理柏基金香港年獎 2018 以截至 2017 年 12 月 31 日止的表現為計算基礎。有關計算方法的詳情，請參考網頁 www.lipperfundawards.com/Awards/HongKong。
2. 資料來源：《指標》基金公司大獎是取決於《指標》的定性方法及其工具作出遴選。《指標》最佳表現基金獎是根據由Refinitiv 在 2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日期間所提供的績效數據作出遴選。有關資料來源與評估標準的詳細信息，請參閱 <https://benchmark.exchange/hk/asset-management/result-announcement-2019>。
3. 資料來源：《彭博商業周刊/中文版》「領先基金大獎 2018」- 互惠基金類別以截至 2018 年 9 月 30 日止 12 個月的市場表現計算。有關獎項來源及評核方法的詳情，請參考網頁 <http://www.bbwhkevent.com/>。
4. 資料來源：© 晨星 2020 年。同類基金是指晨星的「環球高收益」類別，其根據香港證券及期貨事務監察委員會（「香港證監會」）的認可單位信託進行分類，截至 2020 年 06 月 30 日。2019 年晨星，版權所有。本文所載資料：(1) 是晨星的專有財產；(2) 不得複製或分派；及 (3) 不保證為準確、完整或最新的資料。晨星或其內容供應商對因使用本文資料而引致的任何損害或損失概不負責。
5. 資料來源：彭博，數據截至 2020 年 06 月 30 日。彭博巴克萊環球高收益債券總回報指數代表高收益債券；彭博巴克萊環球綜合企業債券總回報指數代表投資等級企業債券；MSCI 綜合世界淨總回報美元指數代表環球股票。
6. 資料來源：彭博，孳息是指截至 2020 年 06 月 30 日的最少收益率。彭博巴克萊環球高收益債券總回報指數代表高收益債券；彭博巴克萊環球綜合企業債券總回報指數代表投資等級企業債券。
7. 資料來源：聯邦儲備委員會及 彭博。^ 高收益債券及 ^^ 政府債券的表現分別代表彭博巴克萊環球高收益債券總回報指數及富時世界政府債券指數。有關表現並不反映基金表現，基金表現可能較高或較低，亦不反映費用或開支。投資者不能直接投資於一項指數。過往表現不可作為日後回報的保證。
8. 資料來源：© 晨星 2020 年，彭博，截至 2020 年 06 月 30 日。美元總回報。過往表現不可作為日後回報的指標。
9. 資料來源：© 晨星 2020 年，信安環球投資(PGI)，截至 2020 年 6 月 30 日，表現是指基金的 I 類累積單位，以資產淨值計算，總收益再投資，以美元計算。於三年、五年、七年、自成立日，基金在同類基金中分別位列第一個四分位。*信安高收益債券基金(I 類累積美元單位)的年度化表現由信安環球投資(PGI) 提供。同類基金平均的數據則由晨星提供。
10. 計算：年度孳息 = [(1+ 每單位派息 / 除息價格)^ 派息頻率]-1，年度派息率根據最新派息（股息再投資）計算，可能高於或低於實際年度派息率。正派息率並不代表正回報。*2020 年平均年度派息率是基於四月和七月的派息（股息再投資）計算，可能高於或低於實際年度派息率。
11. 資料來源：穆迪，信安環球投資，截至 2020 年 06 月 30 日。
12. 資料來源：信安環球投資，截至 2020 年 06 月 30 日。
13. 資料來源：信安環球投資，基金規模截至 2020 年 06 月 30 日。
14. 派息政策：每季派息，即 1 月、4 月、7 月及 10 月（如有者），但基金經理可全權酌情決定更改本政策，而且不可保證個別派息政策會一直沿用。只有 A 類收益單位（美元）及澳元對沖 A 類收益單位提供每季派息。每季股息不獲保證。有關股息的披露細節，請參考本文件第 1 頁「重要資料」的第 5 點。

派息政策：每月派息（如有者）。D2 類收益單位的分派將於每個曆月月底起計 30 天內宣派與支付。若宣派股息，有關金額將自動再作投資，除非投資者申請現金分派。基金經理可全權酌情決定更改本派息政策，而且不可保證個別派息政策會一直沿用。只有 D2 類收益單位提供每月派息。股息不獲保證。有關股息的披露細節，請參考本文件第 1 頁「重要資料」的第 5 點。

*目標收益率指 D2 類添利單位第三季度目標收益率，僅供參考，每季度審核一次，且不獲保證。正分派率並不意味著正回報。派息並無保證。

數據來源：所有基金數據均截至 2020 年 06 月 30 日；除另行說明，本文件所載數字均以美元為單位。

投資涉及風險。本文件中就任何特定基金或產品所提及的過往表現未必可代表相關基金或產品的未來表現，而且本文件中所提及的任何基金或產品的價值可跌亦可升。您於決定投資之前，不應單一依賴本文件。投資回報並無保證，您可能無法取回全部投資本金。

當您作出任何投資選擇前，您必須考慮自己可承受風險的程度及財務狀況。如果您對本文件中提及的某些基金或產品是否適合您（包括那些基金或產品是否符合您的投資目標）有疑問，您必須徵詢法律、財務、稅務、會計及其他專業意見，以確保您作出的任何投資決定切合您的情況及財務狀況，並且選擇適合您的基金及/或產品。

本文件之內容於發佈當日來自被認為是準確及可靠的資訊，但當您查看本文件時，本文件所載資訊可能已不再是真實，準確或完整。本內容僅供參考之用，並不構成要約、招攬或邀請、宣傳、誘使、或任何種類或形式之申述，或訂立任何本文件中所提及的基金及/或產品交易的任何建議或推薦。本文件並無意被視為任何特定投資及或一般市場的預測、研究或投資建議，亦無意被視為預測或保證任何投資表現。本文件之內容並無考慮任何投資者的投資目標、特別需要或財務狀況。您不應將本文件之內容視為一個能依賴的全面性闡述。本文件所述的所有觀點和預測將來或有變更，恕不通知。

在沒有抵觸任何法律規定的前提下 本公司、本公司的任何聯屬公司、或本公司及本公司的任何聯屬公司的任何僱員或任何董事 概不保證及擔保本文件所載資訊的準確性 亦概不對本文件的任何錯誤或遺漏承擔任何責任。本文件為信安投資及退休金服務有限公司所擁有 在未取得信安投資及退休金服務有限公司的事先書面同意 任何人士或機構均不可以任何方式及為任何目的修改、複製、傳送、儲存或分發任何內容。

本文件的部分內容由信安環球投資提供。信安環球投資是信安旗下的領先環球資產管理公司，並且包括以下信安成員公司的資產管理業務：信安環球投資有限責任公司、信安地產投資有限責任公司、Principal Real Estate Europe Limited及其附屬公司、Spectrum Asset Management, Inc.、Post Advisory Group, LLC、Columbus Circle Investors、Finisterre Capital, LLP、Origin Asset Management, LLP、Claritas Investimentos、Principal Global Investors (Europe) Limited、信安環球投資(新加坡)有限公司、信安環球投資(澳洲)有限公司、信安環球投資(日本)有限公司、信安環球投資(香港)有限公司及包括我們提供模型組合的資產。市務資產管理總額包括信安旗下的 Principal International and Retirement and Income Solutions 分部管理的相當資產。

© 2020 Principal Financial Services, Inc.、Principal、Principal和標誌設計、Principal Financial Group及信安是Principal Financial Services, Inc.的註冊商標。Principal Financial Services, Inc.是Principal Financial Group的公司。

本文件並未呈交香港證券及期貨事務監察委員會審核。

本文件由信安投資及退休金服務有限公司刊發。

互惠基金產品熱線：(852) 2117 8383 網站：www.principal.com.hk

08/2020



互惠基金產品熱線
(852) 2117 8383



電郵
Investors-Asia@principal.com



傳真
(852) 2801 5690