

瑞銀（香港）

美國增長及收益基金（美元）

重要資料：

- 本基金主要投資於美國股票及美國債務證券。
- 本基金最多可投資其70%的資產淨值於在美國上市，或在美國擁有註冊辦事處或產生其大部分銷售額及／或利潤的公司的股本證券。本基金持有的股本證券可包括股票、上市的房地產投資信託基金、股權及認股權證，以及透過行使換股權（包括透過可換股債券及可交換債券）、認購權或認股權證所得的股份、其他普通股及股息權利憑證（在另行銷售除發行權及任何以此等認股權證收購的任何股票之後剩餘的認股權證之外）。
- 本基金亦最多可投資其70%的資產淨值於美國、於美國註冊或擁有重大業務的機構發行或擔保的債務證券，包括但不限於政府及非政府債券（包括地方當局、超國家團體、機構及企業實體發行的債券）；固定利率、可變利率（包括浮動利率）、通脹掛鈎、可換股、有抵押及無抵押的債務證券。
- 本基金的投資可能承受與主動資產配置、集中、股票市場、投資股票、股權及認股權證、投資可換股及可交換債券、投資房地產投資信託基金、債務證券（包括信貸／交易對手風險、利率風險、波動性及流動性風險、與低於投資評級及／或無評級債務證券有關的風險、評級下調風險、主權債務風險、估值風險及信貸評級風險）、貨幣、匯率及貨幣對沖相關的風險。
- 本基金的投資集中於美國市場。本基金的價值可能較擁有更多元化投資組合的基金更為波動，及較易受到影響美國市場的不利經濟、政治、政策、外匯、流動資金、稅務、法律或監管事件影響。
- 本基金可投資於交易所買賣基金，且將會承受與相關交易所買賣基金有關的風險，如被動投資風險、追蹤錯誤風險、與相關指數有關的風險、交易對手風險、交易風險、交易差別風險及終止風險等。相關交易所買賣基金的表現將對本基金的表現造成相應影響。
- 本基金可投資於其他集體投資計劃，且將承受與其投資的相關計劃有關的風險。本基金對相關計劃的投資並無控制權，且不保證相關計劃將成功達到其投資目標及策略，而這可能對本基金的資產淨值造成負面影響。
- 本基金可投資於具有損失吸收特點的債務工具。該等工具須承受較傳統債務工具為高的風險，因為該等工具一般須承受在發生預定觸發事件時予以減記或者轉換為普通股的風險，而前述事件很可能非發行人所能控制。該等觸發事件屬複雜且難以預測，並可能導致該等工具的價值遭受重大或完全削減。
- 本基金可使用金融衍生工具作對沖及投資用途。本基金的衍生工具風險承擔淨額最多可達其資產淨值的50%。金融衍生工具的運用可能涉及其他風險，例如交易對手／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。
- 就名稱中出現「-mdist」字樣的單位類別而言，基金經理可能酌情決定從本基金的資本中撥付或實際從本基金的資本中撥付股息，即退回或提取投資者原投資金額或該原投資金額應佔的任何資本收益。任何該等股息可能導致每單位資產淨值即時減少。對沖單位類別的分派金額及資產淨值，可能會因對沖單位類別參考貨幣與基金基礎貨幣之間的利率差異而受到不利影響，導致從資本中所撥付分派的金額增加，從而造成較其他非對沖單位類別更大的資本蠶食。固定派息比率單位類別（即名稱中具有「8%-mdist」字樣的單位類別）在本基金具有負回報或虧損的時期繼續派息，使本基金的資產淨值進一步減少。
- 本投資可能涉及風險，有可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
- 投資者不應單憑本文件決定投資於本基金，而應閱讀相關銷售文件，以了解更多詳情（包括風險因素）。
- 投資者須對所作出的投資決定負責，如有需要，應尋求獨立的財務及專業意見。

為什麼投資美國？

1

美國股市在大選期間表現強勁

2024年美國大選預定於11月5日舉行，參考過往的歷史和以往的美股表現，美國股票於大選年大多表現強勁，大約有85%的機率美股有正回報。

參考24次大選年歷史年中20次有83%時間美股獲得正回報

大選年份	標普500總回報
1928	+37.9%
1932	-14.8%
1936	+33.7%
1940	-9.6%
1944	+19.5%
1948	+5.4%
1952	+18.2%
1956	+6.5%
1960	+0.5%
1964	+16.4%
1968	+11.0%
1972	+19.0%
1976	+23.9%
1980	+32.5%
1984	+6.3%
1988	+16.6%
1992	+7.6%
1996	+22.9%
2000	-9.1%
2004	+10.9%
2008	-37.0%
2012	+16.0%
2016	+12.0%
2020	+18.4%
平均	13.1% ✓

撇除2008年全球金融危機時期回報

資料來源：瑞銀資產管理，彭博，資料截至2023年11月底。圖表和情境僅供說明之用。過往表現數字並不反映日後表現。

2

美國不同資產在過去10年為投資者資產增值，但靈活分散配置亦同樣重要

自2013年起，11年期間有9年美國增長股都獲得正回報，當中更有7年美國增長股表現比同類的美國價值股、美國投資級別債、美國高收益債表現更佳。

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
增長股票 +33.5	增長股票 +13.1	增長股票 +5.7	高收益債 +17.5	增長股票 +30.2	投資級別債 -0.2	增長股票 +36.4	增長股票 +38.5	增長股票 +27.6	價值股票 -7.6	增長股票 +42.7
價值股票 +32.6	價值股票 +13.5	投資級別債 +1.1	價值股票 +17.3	價值股票 +13.6	增長股票 -1.5	價值股票 +26.5	投資級別債 +7.5	價值股票 +25.1	投資級別債 -9.4	高收益債 +13.4
高收益債 +7.4	投資級別債 +4.4	價值股票 -3.8	增長股票 +7.1	高收益債 +7.5	高收益債 -2.3	高收益債 +14.4	高收益債 +6.2	高收益債 +5.4	高收益債 -11.2	價值股票 +11.4
投資級別債 +0.1	高收益債 +2.5	高收益債 -4.6	投資級別債 +4.4	投資級別債 +3.9	價值股票 -8.3	投資級別債 +10.1	價值股票 +2.8	投資級別債 -1.0	增長股票 -29.1	投資級別債 +7.3

資料來源：彭博，數據截至2023年12月31日。過往表現數字並不反映日後表現。

美國增長股票：羅素1000成長指數

美國價值股票：羅素1000價值指數

美國投資級別債：巴克萊美國中期企業債

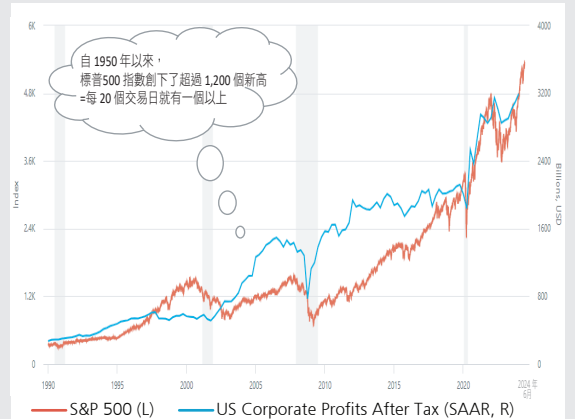
美國高收益債：ICE BofA高收益債券

3

企業盈利支撐美國股市，頻繁創出歷史新高

自1950年以來，標普500出現超過1200次新高，換而言之，平均每20個交易日就出現一次新高。下圖展示美國企業盈利和股市的正相關性。截至2024年5月，超過70%美國企業的2024年第一季度盈利超出市場預期，並繼續支持美股上行走勢。

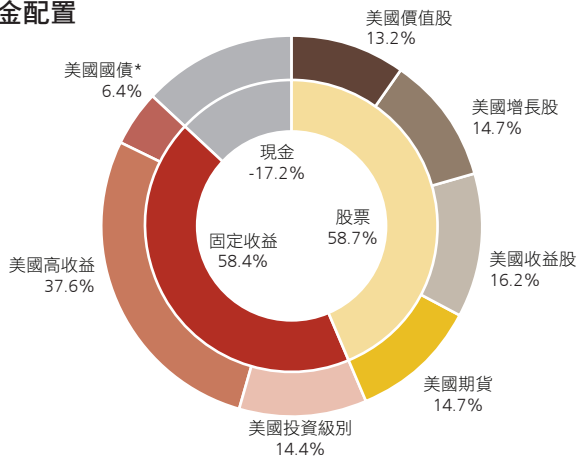
數據顯示，在過去60年期間，每當S&P500指數創新高，平均未來12、24、36個月回報分別為 **12%、23%、39%**



資料來源：瑞銀資產管理，MacroMicro，截至2024年6月6日。SAAR = 季節調整年度數據 LHS = 左側，RHS = 右側

基金概覽

基金配置



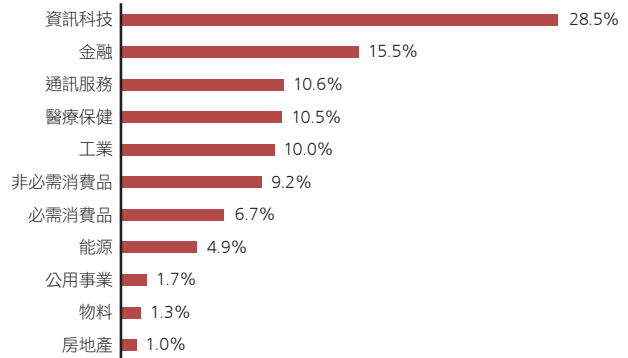
*美國國債包括國債期貨和國債ETF

資料來源：瑞銀資產管理，數據截至 2024 年 5 月 31 日

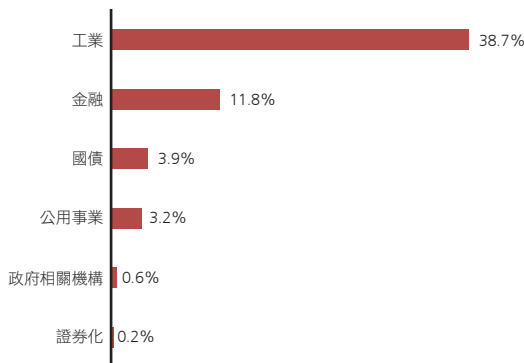
注意：投資組合是主動管理的，因此分配和定位可以隨時由瑞銀／投資組合經理自行決定。

現金包括合成現金。

股票行業配置



固定收益行業配置

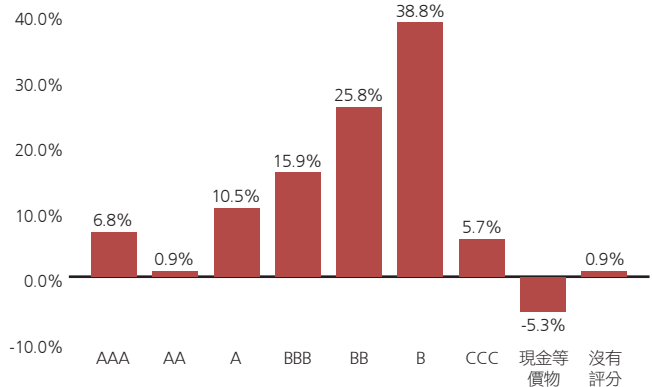


資料來源：瑞銀資產管理，數據截至 2024 年 5 月 31 日

注意：投資組合是主動管理的，因此分配和定位可以隨時由瑞銀／投資組合經理自行決定。

現金包括合成現金。

債券評級配置



前五大股票配置¹

股票	基金 (%)
Microsoft Corp	2.1
Apple Inc	1.9
NVIDIA Corp	1.7
Alphabet Inc	1.5
Amazon.com Inc	1.2

資料來源：瑞銀資產管理。截至 2024 年 5 月 31 日。

1 這不是買賣任何證券的建議

前五大債券發行人²

債券發行人	基金 (%)
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 7.5% 08/21/2026	0.6
CARNIVAL HLDGS BM LTD 10.375% 05/01/2028	0.4
GOLDEN GOOSE SPAMILANO 8.703% 05/14/2027	0.4
BANCOLOMBIA SA 4.625% 12/18/2029	0.3
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 8.30113% 03/06/2026	0.3

資料來源：瑞銀資產管理。截至 2024 年 5 月 31 日。

2 這不是買賣任何證券的建議

基金資料	
基金名稱	瑞銀（香港）美國增長及收益基金（美元）
基金成立日期	2023年1月31日
基金貨幣	美元
管理費	1.45%（對沖股份類別：1.50%）
派息頻率	A-acc（累積）：再投資；A-8%-midst（每月派息） ^{3,4} ，A-mdist（每月派息） ^{3,4} ：預計每月

可供認購類別	國際證券號碼(ISIN)	派息率（年率）
A類（美元）— 8%-mdist ^{3,4}	HK0000891611	8.0%
A類（美元）— mdist ^{3,4}	HK0000891603	6.0%
A類（美元）— acc	HK0000891595	派息用於再投資
A類（港元）— 8%-mdist ^{3,4}	HK0000891637	8.0%
A類（港元）— mdist ^{3,4}	HK0000891629	6.0%
A類（人民幣對沖）— 8%-mdist ^{3,4}	HK0000891652	8.0%
A類（人民幣對沖）— mdist ^{3,4}	HK0000891645	5.2%
A類（澳元對沖）— 8%-mdist ^{3,4}	HK0000891660	8.0%
A類（日元對沖）— 8%-mdist ^{3,4}	HK0001000147	8.0%

資料來源：瑞銀資產管理，2024年5月31日

3 「-mdist」-此股份類別旨在每月派息。派息並不保證。派息有可能從資本中支付。名稱中出現「-mdist」字樣的股份組別可扣除費用及開支後每月分派，亦可在管理公司酌情決定下從資本及已變現資本收益中撥付分派，或從相關子基金總收入中撥付分派，並從資本中扣除或撥付所有或部分子基金費用及開支，這可能導致子基金供派付分派的可供派收入增加，因此子基金可能實際上是從資本中撥付分派。凡涉及從基金資本中撥付股息或從基金資本中實際撥付股息（視乎情況而定）的分派，可能導致每股/每單位資產淨值即時減少。

4 正派息率並不代表正回報。派息率 = (上一紀錄日每股派息 x 12 / 記錄日資產淨值) x 100。派息率僅供參考使用。該等股份類別將於本基金出現負回報/處於虧損期間繼續派息，這將進一步減少本基金的資產淨值。在極端情況下，投資者可能無法取回原有投資金額。不應將持續派息的股份類別視為儲蓄戶口或定息投資的替代。

關注我們的微信及LinkedIn帳號



WeChat



LinkedIn

請瀏覽www.ubs.com/am-hkctc

所有投資均有風險。資料所顯示的過往表現數字並不反映日後表現。基金的價值及自本基金獲取的收入可升可跌，因此，您未必能收回投入的本金。敬請投資者參閱銷售文件以瞭解詳情，包括風險因素。

在本公司的系列基金中，部分基金以美元/港元之外的貨幣計值，因此，美元/港元投資者會承受美元/港元對其他貨幣匯率波動的風險。

本刊物所述的瑞銀基金的單位未必會在美國發售、出售或交付。

本文件並未經香港證監會審核。此文件由瑞銀資產管理（香港）有限公司發佈。

本文件若干意見乃基於當前的預期，且被視為「前瞻性陳述」。實際的未來業績可能證明為不同於預期，且未來可能出現任何無法預見的風險或事件。所表述的意見乃反映本文件編纂之時瑞銀資產管理的判斷，如因新資料、未來事件或其他方面造成有義務更新或更改前瞻性陳述，則相關義務予以免除。

建議閣下審慎處理本文件。本文件資料不構成建議，且並未考慮閣下的投資目標、法律、財務或稅務狀況或任何其他方面的特別需求。投資者應注意，過往的投資表現並不必然指示將來的表現。投資可能獲利，亦可能虧損。若對本文件任何內容存有任何疑問，閣下應獲取獨立專業建議。

所有資料及圖表的來源（若未另行指明）：瑞銀資產管理©瑞銀，2024年版權所有。本文的主要標誌和UBS標誌屬於瑞銀的註冊或未註冊商標。版權所有。