

靈活、多元、 防守性

瑞銀(香港)亞洲收益債券基金(美元)

重要注意事項

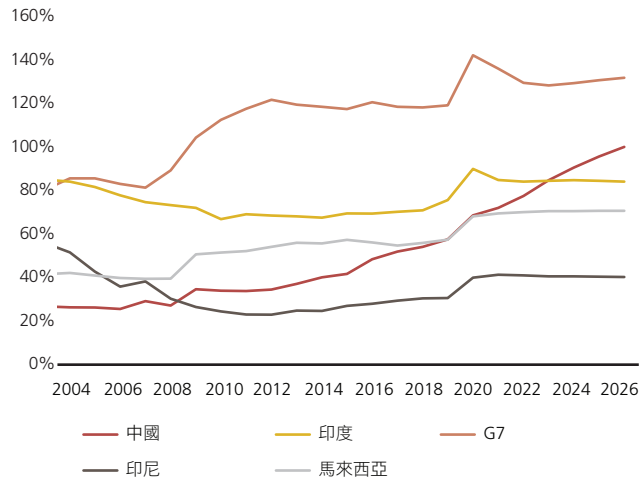
1. 本基金，瑞銀(香港)亞洲收益債券基金(美元)，主要投資於在亞洲(包括新興市場)、於區內註冊或擁有重大業務的機構發行或擔保的債務證券，包括但不限於政府及非政府債券(包括地方當局、超國家團體、機構及企業實體發行的債券)；固定利率、可變利率(包括浮動利率)、通脹掛鈎、可換股、有抵押及無抵押的債務證券。
2. 本基金的投資可能承受與債務證券(例如信貸/交易對手風險、利率風險、評級下調風險、估值風險、信貸評級風險、信貸評級機構風險、波動性及流動性風險、主權債務風險以及與低於投資評級及/或無評級債務證券有關的風險)、投資於中國內地(例如監管風險、稅務風險、人民幣貨幣及兌換風險、中國銀行間債券市場風險、債券通風險及 RQFII 風險)、貨幣及匯率風險、貨幣對沖、集中及新興市場有關的風險。
3. 本基金的投資集中於亞洲(包括中國)。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，且可能較易受到影響亞洲(包括中國)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。
4. 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。
5. 本基金可運用金融衍生工具作投資及對沖用途。本基金的衍生工具風險承擔淨額最多可為本基金資產淨值的 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。
6. 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(即從本基金總收益中撥付分派，並從本基金的資本中扣除/撥付所有或部分本基金費用及開支，導致本基金供派付分派的可供派收益增加)，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。
7. 固定派息率類別(即名稱中具有「5%-mdist」字樣的類別單位)將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。
8. 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。
9. 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)。
10. 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。

亞洲，收益型投資者的亮點

1. 基本因素強勁

亞洲是全球增長迅速的地區，債務佔國內生產總值比率較 G7 國家為低，信貸基本因素也有所好轉。現時，亞洲主權信貸評級均屬投資級別。

債務佔國內生產總值比率



資料來源：國際貨幣基金組織。截至 2023 年 2 月底。2024-2026 年是預測數據。

2015 年與 2022 年的信貸評級轉變

	S&P		Moody's	
	2015	2022	2015	2022
泰國	AA-	A+	Aa3	A1
台灣	BBB-	BBB-	Baa3	Baa3
菲律賓	BB+	BBB	Baa3	Baa2
香港	A-	A-	A3	A3
新加坡	AA-	AA	Aa2	Aa2
韓國	AAA	AAA	Aaa	Aaa
馬來西亞	AAA	AA+	Aa1	Aa3
印尼	BBB	BBB+	Baa2	Baa2
印度	AA-	AA+	Aa3	Aa3
中國	BBB+	BBB+	Baa1	Baa1

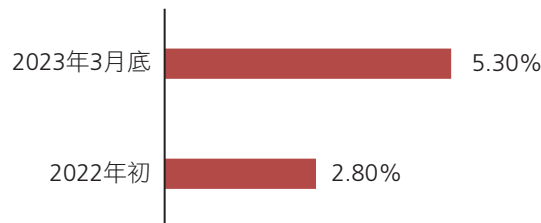
■ 比較期內評級上調
■ 比較期內評級下調

資料來源：彭博。截至 2023 年 2 月底。

2. 亞洲債券收益率具吸引力

亞洲債券收益率比去年更具吸引力，並且亞洲的收益率比美國及歐洲高。

亞洲投資級別債券收益率

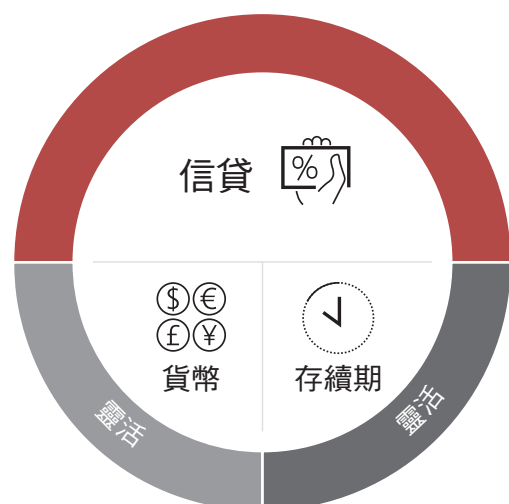


亞洲高收益債券收益率



資料來源：彭博。截至 2023 年 2 月底。收益率並無保證。

為何選擇瑞銀亞洲收益債券？



- 派息率 (數據截至 2024 年 5 月 31 日) :
8.1% / 7.9% p.a. (美元/港元 A-mdist)^{4,5}
7.2% p.a. (人民幣對沖 A-mdist)^{4,5}
- 具防守性，**投資級別佔組合 ~75%**
- 靈活投資於亞洲債券、活躍存續期管理¹
- 經驗豐富的團隊管理²

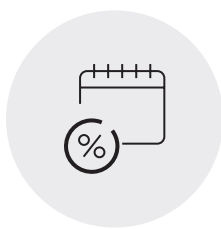
1 資產組合為主動型管理，因此可由瑞銀/投資組合經理全權酌情決定隨時更改配置及持倉。

2 資料來源：《指標》，2020 年；晨星，2017 年。過往表現並非未來業績的可靠指標。

基金概覽



參考組合收益率³
6.15%



存續期 (年)
4.21



持倉平均評級
BBB+

市場配置 (%)

基金	
中國	21.30
韓國	15.35
香港	10.55
印尼	9.71
印度	7.79
新加坡	6.74
菲律賓	5.39
英國	4.01
澳洲	3.66
馬來西亞	3.37
泰國	2.82
澳門	2.08
其他	6.92
現金及外匯	0.33

行業配置 (%)

基金	
金融	36.28
準主權	20.56
主權	11.45
科技、媒體及電訊	8.09
房地產	5.52
石油和天然氣	4.53
工業	3.83
消費品	2.99
多元化	2.40
公用事業	1.94
金屬與採礦	1.03
基礎設施	0.72
運輸	0.34
現金及外匯	0.33

信貸評級分佈

投資級別 87.09%	AAA	1.80
	AA	17.71
	A	28.23
	BBB	39.36
高收益 12.21%	BB	6.67
	B	2.67
	CCC	1.26
	CC	0.09
	C	0.07
	D	1.45
	未有評級	0.36
	現金及外匯	0.33

十大債券發行人	基金 (%)
Korea Development Bank	1.41
Bayfront Infra Mgmt Ltd	1.38
Korea Land & Housing Cor	1.33
Bharti Airtel Ltd	1.23
Petronas Capital Ltd	1.22
Republic Of Indonesia	1.12
Standard Chartered Plc	1.10
Republic Of Philippines	1.06
Boc Aviation Usa Corp	1.05
Aia Group Ltd	1.04

資料來源：瑞銀資產管理，數據截至 2024 年 5 月 31 日。投資組合為主動型管理，因此配置及持倉可由瑞銀/投資組合經理全權酌情決定隨時進行調整。資料僅供參考，並非買賣任何證券的投資意見或建議。由於資料以四捨五入計算，圖總數未必為 100%。

3 不保證收益率。

基金資料

基金名稱	瑞銀（香港）亞洲收益債券基金（美元）
基金成立日期	2021年3月17日
基金貨幣	美元
管理費	年利率 1.1%
認購費	最多 3%
派息頻率	A-acc：再投資；A-mdist ^{4,5} ：預計每月

可供認購類別	國際證券號碼 (ISIN)	派息率
A 類（美元）- acc	HK0000679883	派息用於再投資
A 類（美元）- mdist ^{4,5}	HK0000679891	8.1%
A 類（美元）- 5% - mdist ^{4,5}	HK0000679909	5.0%
A 類（港元）- mdist ^{4,5}	HK0000679917	7.9%
A 類（港元）- 5% - mdist ^{4,5}	HK0000679925	5.0%
A 類（人民幣對沖）- mdist ^{4,5}	HK0000679933	7.2%
A類（澳元對沖）- mdist ^{4,5}	HK0000679941	6.7%
A類（日圓對沖）- nc - mdist ^{4,5}	HK0000959269	8.0%

資料來源：瑞銀資產管理，2024年5月。

- 4 「-mdist」-此股份類別目標旨在每月派息。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分派的可分派收入增加，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。
- 5 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。

請在微信及 LinkedIn 關注我們，以獲取更多分析



微信



LinkedIn

請瀏覽 www.ubs.com/am-hkct

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。

©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。