

環球高收益債券基金

播下收益的種子

2022年第1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。



D2類添利單位¹
提供每月派息

目標收益率*



7.0%

- ESG導向型基金²
- 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

> 甚麼是環球高收益債券？

- 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。

> 環球高收益債券的優點

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：

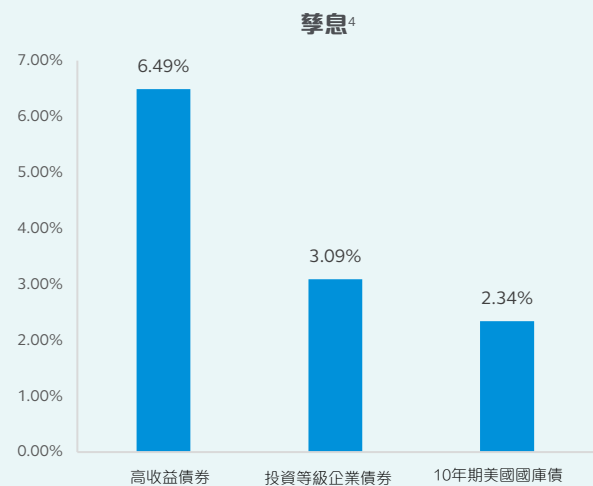
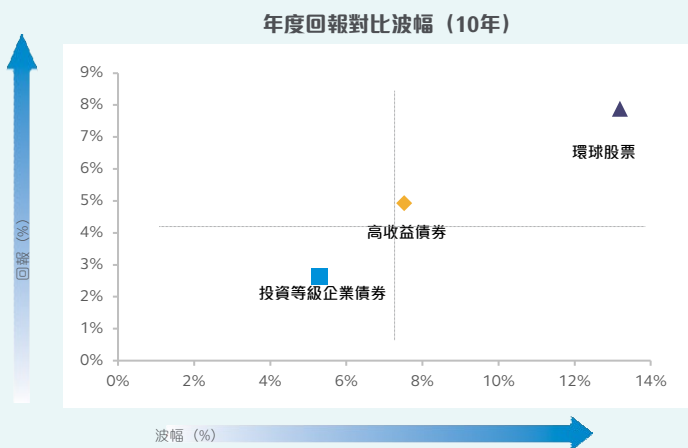
- 使用不同種類的固定收益證券，從而締造更高回報，而且波幅一般低於股票。
- 高收益債券類別一般與其他固定收益市場類別的相關性相對偏低，而且對利率風險的敏感度較低；投資於高收益債券可提供分散投資效益。

> 為何現時投資環球高收益債券？

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³

2. 潛在孳息高於其他固定收益類別



3. 於美聯儲加息期間的表現⁵

- 隨著經濟從COVID-19的衝擊中反彈，美聯儲在縮減債券購買後加息的可能性增加。
- 由於基本面相對穩固，全球高收益債券可以在中短期內維持其上升趨勢。

於美聯儲上次加息後的累計回報率	1年 (從 2015 年 12 月 16 日 至 2016 年 12 月 16 日)	2年 (從 2015 年 12 月 16 日 至 2017 年 12 月 16 日)	3年 (從 2015 年 12 月 16 日 至 2018 年 12 月 16 日)
彭博全球高收益指數	13.3%	25.6%	22.3%
彭博全球綜合指數	0.8%	9.2%	6.9%
彭博全球綜合國債指數	0.4%	8.8%	6.8%

4. 高收益債券表現對比其他債券類別 / 市場⁶

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
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%	環球企業債券 10.4%	環球高收益債券 1.0%	美國國庫券 -4.7%
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 10.1%	新興市場債券 -1.7%	環球高收益債券 -5.5%
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 9.2%	美國國庫券 -2.3%	環球投資等級債券 -5.5%
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%	美國國庫券 8.0%	環球企業債券 -2.4%	環球政府債券 -5.8%
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%	環球高收益債券 7.0%	環球投資等級債券 -4.7%	環球企業債券 -6.5%
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%	新興市場債券 6.5%	環球政府債券 -7.0%	新興市場債券 -8.9%

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)

› 為何投資於信安環球高收益債券基金？

1. 長期表現持續一致

年度化表現(%) ⁷ (I類累積美元)	1年	3年	5年	7年	自推出以來
信安高收益債券基金*	-0.65	4.45	4.18	4.66	6.72
同類基金平均*	-2.44	2.63	2.85	3.19	4.31
超額回報	1.79	1.82	1.33	1.47	2.41
同類基金四分位排名	1	1	1	1	1

年度表現(%) ⁸ (I類累積美元)	2021	2020	2019	2018	2017	2016
信安高收益債券基金*	5.28	5.83	14.33	-4.40	7.73	14.09

年度化表現 (%) (D2添利)	1年	3年	5年	7年	自推出以來
信安高收益債券基金	-1.35	N/A			

年度表現 (%) (D2添利)	2021	2020	2019	2018	2017	2016
信安高收益債券基金	4.47	N/A				

I類累積基金表現僅供參考

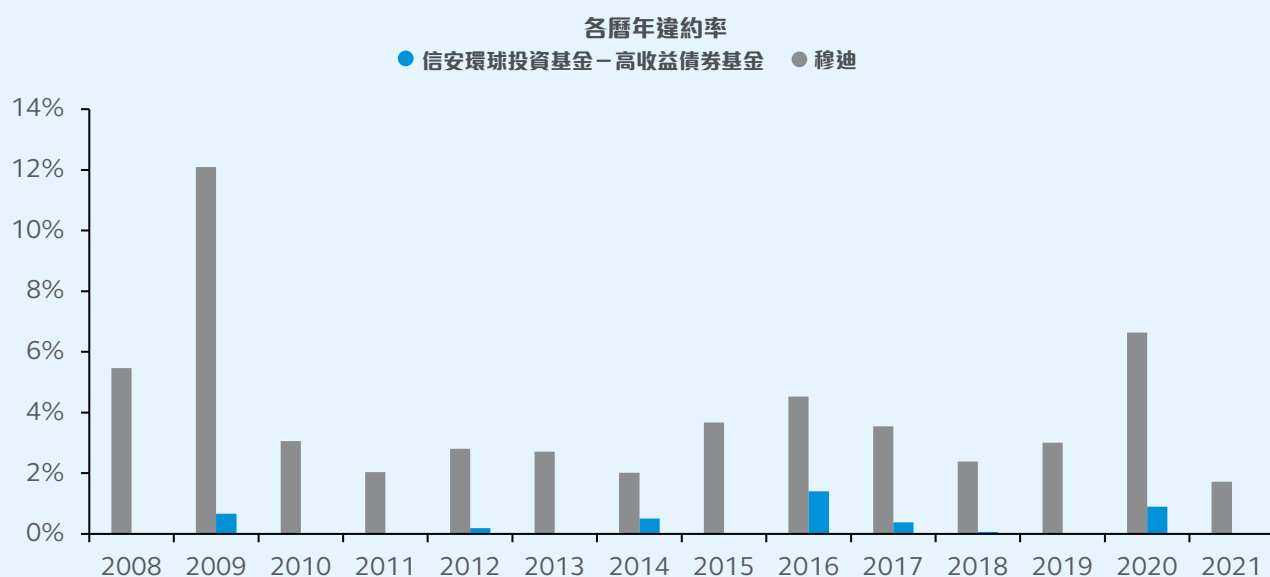
2. 具吸引力的收益機遇

- 派息記錄— 過去8年的平均年度派息率為 4.5%⁹

記錄年份	2022*	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
平均年度派息率	4.4%	4.0%	4.5%	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¹⁰

基金制訂明確的「退市策略」，有助降低違約風險。



4. 信安將ESG因素融入營運

- 本基金被分類為ESG導向型基金¹，
- 本基金將投資符合投資顧問政策中的負責任投資的公司/發行人，該政策納入了環境、社會和企業管治標準。

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¹¹。

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 Denking, Darrin Smith, Joshua Rank				
註冊地	愛爾蘭				
指數	ICE BofA Global High Yield USD Hedged Index				
基本貨幣	美元				
基金規模 ¹²	2.657億美元				
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0.6%	每年0.6%
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%
推出日期	2009年11月25日	2014年6月27日	2015年1月9日	2020年6月2日	2020年6月2日
ISIN 編號	IE00B0Z1BD73	IE00B1YLT193	IE00BP4VMB80	IE00BKHY2756	IE00BKHY2640
彭博編號	PIFHYIA ID	PIFIEAI ID	PIFHYAC ID	PGHDPH ID	PGHD2PU ID
派息政策 ¹³	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
目標收益率*				7.0%	7.0%

1. 資料來源：信安環球投資(PGI)，截至2022年3月31日。對於具有派息的基金類別，股息率並不保證。派息可從資本中支付。指數披露：該基金受主動式管理，旨在超越ICE BofA全球高收益指數（“指數”）。但是，指數的構成並不納入為投資管理的流程，並且投資組合經理擁有完全的投資決定權，可以根據上述投資政策為基金選擇投資。*目標收益率指D2類添利單位第1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。
2. 在2021年3月3日的招股說明書附錄中進行了定義。本基金促進《可持續金融披露條例》(SFDR)所定義的環境或社會特性。我們所投資的公司需遵從良好的管治規範，投資顧問會根據對董事會架構、管理和商業道德的評估來對公司進行投資。
3. 資料來源：彭博，數據截至2022年3月31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 綜合世界指數代表環球股票。
4. 資料來源：彭博，孳息是指截至2022年3月31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。
5. 資料來源：彭博，截至2017年12月16日。上一次聯邦基金加息週期始於2015年12月16日，結束於2018年12月19日。
6. 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。
7. 資料來源：©晨星2022年，彭博，截至2022年3月31日。美元總回報。過往表現不可作為日後回報的指標。
8. 資料來源：©晨星2022年，信安環球投資(PGI)，截至2022年3月31日，表現是指基金的類累積單位，以資產淨值計算，總收益再投資，以美元計算。於年初至今、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。
9. 計算：年度孳息 = $[(1 + \text{每單位派息} / \text{除息價格})^{\text{派息頻率}} - 1]$ ，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。2022年平均年度派息率是基於三月的派息（股息再投資）計算，可能高於或低於實際年度派息率。
10. 資料來源：穆迪，信安環球投資，截至2022年3月31日。
11. 資料來源：信安環球投資，截至2022年3月31日。
12. 資料來源：信安環球投資，基金規模截至2022年3月31日。
13. 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1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2022年3月31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。

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

04/2022



互惠基金產品熱線
(852) 2117 8383



電郵
Investors-Asia@principal.com



傳真
(852) 2801 5690