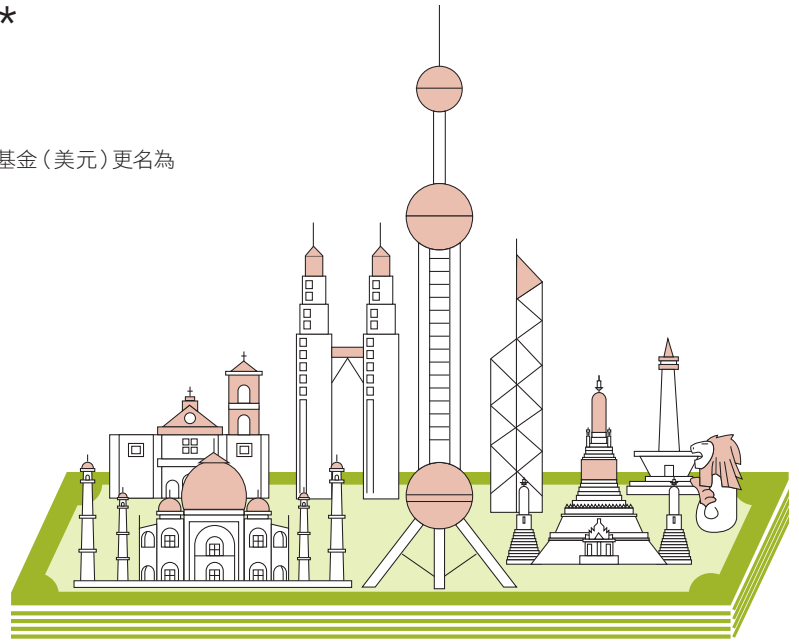


把握增長機遇

瑞銀亞洲高收益債券基金*

*於 2021 年 12 月 13 日由瑞銀（盧森堡）亞洲高收益債券基金（美元）更名為瑞銀亞洲高收益債券基金。



重要注意事項

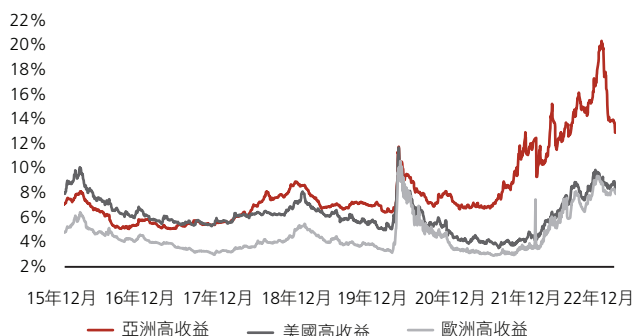
1. 本基金，瑞銀亞洲高收益債券基金，可主要投資於以亞洲為據點或主要活躍於該地區的國際與超國家組織、公營及半公營機構以及公司所發行的債務證券。基金於債務證券的至少三分之二投資的最高評級為BBB（標準普爾）、另一國際認可評級機構的相若評級或者未獲評級。
2. 基金於債務證券的投資可能須承受信貸／交易對手風險、利率風險、評級下調風險、估值風險、信貸評級風險、波幅及流動性風險。
3. 基金的投資集中於亞洲地區。基金的價值可能比投資組合較多元化的基金波動，並較易受到影響亞洲的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件影響。
4. 基金可投資於低於投資級別或未獲評級的債務證券。一般而言，與高評級的債務證券相比，該等證券的流動性較低、波幅較高，且損失本金及利息的風險較大。
5. 與傳統債務工具相比，具有吸收虧損特點的債務工具承受更大的風險，因為此類工具在發生預定觸發事件時一般會面臨被減記或轉換為普通股的風險，而此等情況很可能超出發行人的控制範圍。該等觸發事件複雜及難以預測，並可能導致該等工具的價值顯著或全盤減少。
6. 基金可將金融衍生工具用作投資管理及對沖用途。基金的衍生工具風險承擔淨額可高達其資產淨值的50%。基金可能涉及額外風險，如交易對手／信貸風險、流動性風險、估值風險、波幅風險及場外交易風險。在極端市況及情形下，投資於基金可能會導致全盤投資損失。
7. 具體就名稱中出現「-mdist」字樣的股份組別而言，基金可在管理公司酌情決定下從基金資本中撥付分派，或從基金總收益中撥付分派，並從基金的資本中扣除／撥付所有或部分基金費用及開支，導致基金派付的股息增加。從資本中／實際上從資本中支付股息可能導致每股資產淨值即時減少。
8. 任何從收益中及／或涉及資本撥付的分派都會導致基金的每股資產淨值即時減少。從資本派付股息的情況相當於退還或提取投資者部分原有的投資或歸屬於該原有投資的任何資本增益。
9. 投資者不應單憑本文件而投資於基金，並應閱讀有關發售文件以了解風險因素等其他資料。投資者須對自己的投資決定負責，並應在必要時尋求獨立財務及專業意見。

亞洲高收益債券—為何現在是絕佳的投資時機？

1. 具吸引力的回報潛力

信貸市場的收益率提供可觀的利差回報。目前的息差及收益水平為投資亞洲高收益市場帶來了一個較佳的切入點。

亞洲美元信貸市場：收益

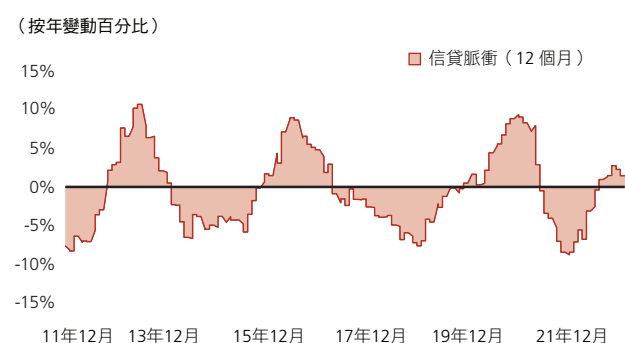


資料來源：彭博。截至 2022 年 12 月底。收益率並無保證。

2. 亞洲的利好宏觀趨勢

中國的信貸脈衝正加快增長。亞洲市場受惠於重大的政策措施和靈活度更大的貨幣及財政政策。

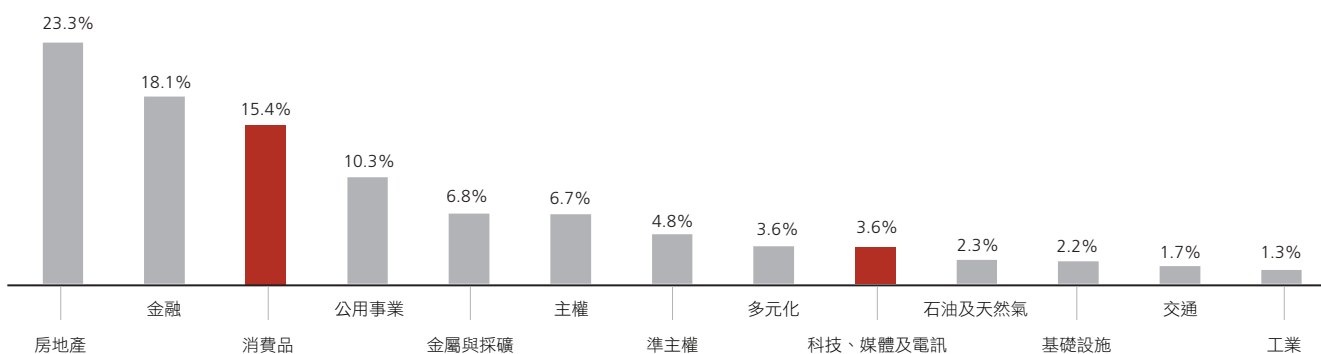
彭博中國信貸脈衝



資料來源：彭博。截至 2022 年 12 月底。

3. 受商品的影響較小

亞洲高收益債券受大宗商品市場的影響較小。該類債券曾面臨油價波動及封城措施的壓力。因此，與更廣泛的新興市場和美國高收益債券相比，亞洲高收益債券的違約率料仍將維持偏低水平。中國高收益債券存續期較短，因此對利率變化的敏感度也相對較低。



資料來源：摩根大通。僅供參考。數據截至 2022 年 12 月底。

為何投資於瑞銀亞洲高收益債券基金？

基金表現

自成立以來的表現（基數重置為 100，扣除費用，%）



表現 (美元，%，扣除費用)	累計回報
年初至今	-25.51
1 年	-25.51
3 年	-36.52
5 年	-29.94
成立以來	-0.07

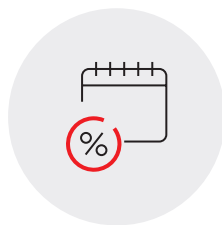
資料來源：瑞銀資產管理，晨星，所有數據均截至2022年12月31日。該等數字為過去數字。過往表現並非未來業績的可靠指標。表現是指瑞銀亞洲高收益債券基金的表現，P-acc股份類別的成立日期：2012年2月17日。股份類別表現回報按資產淨值價格計算，股息再作投資。所呈列的表現已扣除費用，但並無計及認購及贖回單位時收取的任何佣金及費用。瑞銀亞洲高收益債券基金P-acc股份類別過去五年的年度表現：2017年(5.73%)、2018年(-3.26%)、2019年(14.09%)、2020年(4.25%)、2021年(-18.25%)。

基金概覽



到期收益率 (總額)

13.45%



存續期

2.26 年



所持投資平均信貸評級

BB

資料來源：瑞銀資產管理，數據截至 2022 年 12 月 31 日。

投資者應注意投資組合的到期收益率只作參考用途，並不代表本基金的實際表現或投資者所收到的派息收益。收益率並無保證。

市場配置 (%)¹

基金	
中國內地	32.7
印度	16.1
香港	9.2
澳門	7.8
菲律賓	4.8
印尼	4.0
泰國	4.0
巴基斯坦	2.2
斯里蘭卡	1.9
新加坡	1.9
韓國	1.6
蒙古	1.4
越南	1.3
毛里求斯	1.0
其他 ²	0.8
現金及外匯	9.3

行業配置 (%)¹

基金	
房地產	26.1
金融	15.4
消費	11.3
公用事業	9.7
主權	6.3
科技、媒體及電訊	4.5
金屬及採礦	3.6
多元化	3.3
準主權	3.3
基礎設施	3.2
石油及天然氣	2.9
工業	1.1
現金及外匯	9.3

信貸評級配置 (%)¹

AA	1.6
A	3.7
BBB	6.1
BB	45.8
B	19.0
CCC	6.1
CC	0.3
C	2.2
D	2.6
未評級	3.3
現金及外匯	9.3

十大債券發行人	基金 (%)
中國工商銀行	3.11
Greenko Dutch BV	2.70
10 ReNew Power Subsidiar	1.54
美高梅中國控股有限公司	1.52
巴基斯坦政府	1.40
碧桂園	1.39
永利澳門有限公司	1.37
新濠博亞	1.36
SMC Global Power Hldgs	1.29
Bangkok Bank Pcl	1.13

資料來源：瑞銀資產管理，數據截至 2022 年 12 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%。

1 不包括衍生品。

2 荷蘭、馬來西亞、柬埔寨、馬爾代夫及美國。

基金資料

基金名稱	瑞銀亞洲高收益債券基金
基金成立日期	2012年2月17日
基金貨幣	美元
基金總資產	10.73億美元（截至2022年12月31日）
管理費（每年）	1.12%；對沖股份類別：1.16%
認購費（每年）	P-acc: 認購額最多3% P-mdist: 認購額最多5%
派息頻率	P-acc: 無；P-mdist ^{3,4} : 預期為每月分派

股份類別	國際證券號碼 (ISIN)	推出日期	年度化收益率
(美元) P-acc	LU0626906662	17.02.2012	股息再作投資
(美元) P-mdist ^{3,4}	LU0626906746	17.02.2012	7.0%
(港元) P-mdist ^{3,4}	LU2184895089	14.08.2020	7.0%
(澳元對沖) P-mdist ^{3,4}	LU2199720918	04.08.2020	6.4%

資料來源：瑞銀資產管理，2022年12月。以上資料可能以四捨五入計算。

- 3 「-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付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。
- 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



微信



LinkedIn



請瀏覽 www.ubs.com/am-hktc

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，2023 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。疑問，閣下應獲取獨立專業建議。

