

2017年8月31日

高收益債券基金 – A類收益單位(美元)

分投資顧問

Principal Global Fixed Income† 具有管理固定收益及證券類別的專業知識，同時擁有豐富管理信貸策略的經驗。

†Principal Global Fixed Income 是信安環球投資旗下的專業投資管理團隊。信安環球投資包括（在其他企業單位之中）：獲委任為基金投資顧問的 Principal Global Investors, LLC。

投資顧問

Principal Global Investors, LLC

基金經理

Mark Denking, CFA

MBA, University of Iowa

27年業界經驗

Darrin Smith, CFA

MBA, Drake University

26年業界經驗

Joshua Rank, CFA

BS, Iowa State University

17年業界經驗

投資目標

信安環球投資基金—高收益債券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，並透過投資於美元結算高收益固定收益證券組合，達到價值增長的目的。

指數

Merrill Lynch Global High Yield USD Hedged Index

基金資料

基金規模 168.2百萬美元
 成立日期 2014年6月27日
 基金基本貨幣 美元
 對沖 投資組合
 基金註冊地 愛爾蘭
 可轉讓證券集體
 投資計劃(UCITs)資格 有
 定價 每日
 交易截止時間 都柏林上午10時
 香港下午5時
 分派收益 收益
 收費 A類別
 首次認購費 最高5%
 管理費 每年1.00%
 行政費 每年0.15%
 信託人費 不多於每年0.022%
 最低投資額
 請聯絡信安環球投資

註冊國家

比利時、芬蘭、法國、德國、格恩西島、香港、愛爾蘭、意大利*、澤西島、荷蘭、新加坡*、西班牙、瑞典、瑞士及英國

重要提示

- 高收益債券基金（「本基金」）透過將其多數資產（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（例如固定息率公司債券）。此等證券的發行人大部分集中於美國及加拿大。
- 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。
- 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。
- 您不應只依賴本宣傳品作出投資決定。您必須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）。
- 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分費用及開支），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分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分款項。

表現%

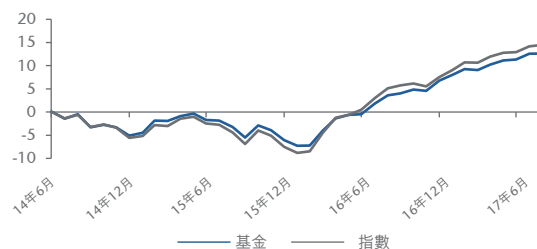
	1個月	3個月	年初至今	1年	3年	5年	成立至今
基金淨累積表現	0.05	1.38	5.48	8.72	13.15	-	12.63
指數累積表現	0.30	1.49	6.48	8.90	15.23	-	14.49
基金淨年度表現	0.05	1.38	5.48	8.72	4.20	-	3.82
指數年度表現	0.30	1.49	6.48	8.90	4.83	-	4.35

基金表現根據資產淨值對資產淨值計算，淨表現已計入信託人費及管理費。詳見表現註解。

曆年表現%

	2016	2015	2014	2013	2012
基金淨表現	13.67	-1.02	-	-	-
指數表現	16.22	-2.03	-	-	-

成立至今累積表現%



十大持股%

	基金
Petrobras Global Finance Bv	1.2
Voya Financial Inc	1.2
Quintiles Ims Inc	1.1
Dell International Llc / Emc Corp	1.0
Ing Groep Nv	1.0
Aston Martin Capital Holdings Ltd	1.0
Ally Financial Inc	0.9
Altice Luxembourg Sa	0.9
Matterhorn Telecom Holding Sa	0.9
Cco Holdings Llc / Cco Holdings Capital	0.9
總計	10.1

基金持有的股份數目

351

信貸質素%

	基金	差異
AAA	6.8	6.8
BBB	2.2	0.2
BB	39.0	-13.4
B	39.3	5.4
CCC及以下	13.0	1.2
NR	-0.2	-0.2

國家分佈%

	基金	差異
美國	61.0	9.6
英國	7.4	1.7
盧森堡	6.1	3.6
意大利	4.3	-0.5
荷蘭	4.1	2.2
加拿大	3.0	0.1
德國	2.7	0.3
愛爾蘭	2.2	1.1
法國	2.0	-0.8
巴西	1.7	-3.2
瑞典	0.7	0.3
歐元	0.7	0.7
西班牙	0.6	-0.9
其他	3.4	-14.3

信貸質素: AAA包括現金

行業分佈%

	基金	差異
通訊	18.7	1.1
週期性消費	15.8	2.2
金融機構	13.9	0.4
資本貨品	11.1	3.2
非週期性消費	8.5	-2.0
基礎工業	8.0	-0.2
能源	7.6	-1.2
科技	3.7	-1.0
運輸	2.1	0.3
公用事業	1.1	-1.6
其他工業	0.4	-1.0
其他	2.3	-7.0
現金	6.8	6.8

2017年8月31日

高收益債券基金 – A類收益單位(美元)

基金編號

收益單位

彭博	PIFIEAI ID
ISIN	IE00B1YLT193
理柏	60006983
SEDOL	B1YLT19
Valoren	4769628

基金評論

市況回顧

這段時期通常市況較淡靜，但月內投資者卻面對多宗負面事件，波幅多度急升，市場風險胃納頓時降低。拋售潮主要是政治風險增加所致，包括北韓地緣政治風險升溫和由美國政府預算案及債務上限引發的財政政策問題，期內利率顯著下調，10年及30年期美國國庫券孳息均跌近0.20%，5年期國庫券孳息則跌0.13%，收報1.70%；10年期孳息跌0.18%，收報2.12%；30年期孳息跌0.17%，收報2.73%。

基金回顧

本月表現由行業分配成效所帶動。

市場展望

穆迪環球投機級過去12個月違約率中，7月收報3.1%，低於6月的3.2%，跌幅主要是商品業違約宗數減少。高收益債券新發行總值7月錄得18個月最低水平157億美元後，8月總額達208億美元，新發行項目的主要用途皆為再融資，評級介乎BB與B級之間。年初迄今的發行總量合計2,123億美元，按年同比增幅為7%。高收益債券曾在月中有大量資金流出，但其後漸漸收窄至月底。雖然地緣政治局勢緊張，商品價格亦波動，但高收益債券保持強韌。由於基本的資產類別穩健，市場能夠一一擺脫負面因素。有見環球和基調展望維持溫和，我們估計違約數字仍會繼續向下。技術因素料會持續支持市況，但9月傳統上是活躍的月份，發行量可能增加。8月油價雖然波動，但大致也受控，從庫存數字看來技術條件依然穩健，短期內油價應有支持。我們首推的行業包括金融企業、壽險和航天及國防。從風險/回報角度來看，我們繼續認為單B級債券最具吸引力。歐洲首推的行業為有線、無線通訊及包裝業。

表現註解

我們在計算基金的資產分配時，已充分考慮直接和間接投資項目及期貨與期權合約的影響。投資者應注意，基金的資產分配每日均可能出現大幅變動。

基金表現乃按資產淨值對資產淨值計算，包括所有投資收益的再投資，並不計入認購費及/或稅項，但包括信託人費用及管理費。用於計算的資產淨值反映各資產於月底收市時的價格。投資者可取得的實際表現是根據基金估值時間的資產淨值計算，因此兩個回報率會出現差異。表現資料反映A類別收益單位的表現。投資者應諮詢獨立稅務意見。表現超越Merrill Lynch Global High Yield USD Hedged Index (2014年12月31日或之前Merrill Lynch Global High Yield Index)並非本基金的指定目標，上表所列數字僅供比較，兩者表現的計算方式亦不盡相同。由於四捨五入為整數，投資總和不一定為100%。**基金過往的表現不可作為未來表現的依據。**除非另有說明，否則本文件內所有數字均以美元為單位。

附註

*如適用：本基金於新加坡登記為限制類計劃(Restricted Scheme)；在意大利只供合格投資者(Qualified Investors)投資。

本文件所載僅為一般性投資資料，不可視作或信賴為任何事項的詳盡說明，亦不應詮釋為明確的投資指導、意見或建議。本文件所載資料並未考慮任何投資者或任何特定種類的投資者的投資目標、個別需要或財政狀況。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求獨立的意見。過往表現並非未來表現的可靠指引，亦不能視作任何投資決定的重要基礎。閣下作出任何投資決定前，應先考慮投資項目是否切合您的投資目標、個別需要及財政狀況。茲遵從任何適用法律的相反規定，美國信安金融集團屬下任何公司及其僱員或董事概不會就本文件的可靠性或準確性作出任何承諾，亦不就任何情況下產生的謬誤或遺漏承擔任何責任。

Principal Global Investors (Ireland) Limited是信安環球投資基金的經理人。本文件由信安環球投資基金的香港代表，信安投資及退休金服務有限公司於香港發行。信安投資及退休金服務有限公司為證券及期貨事務監察委員會持牌人，獲發牌進行第1類（證券交易）及第4類（就證券提供意見）受規管活動。

本文件純作資訊用途，不可用作購買及/或沽售任何股份的建議。本文件所載資料取自截至2017年8月相信為準確的來源。

本文件並未經證券及期貨事務監察委員會審核。

此中文文件為英文版譯本，如中、英文兩個版本有任何抵觸或不相符之處，應以英文版為準。

聯絡我們

查詢基金詳情，請聯絡：

信安投資及退休金服務有限公司
852 3519 2000
Investors-Asia@principal.com

Cham Ho
信安投資及退休金服務有限公司
852 3519 2026
Ho.Cham@principal.com

美國信安金融集團成員機構