

高瞻遠矚 · 投資 中國快速成長債市

遠見

yuǎn jiàn | foresight, vision

瑞銀(香港)中國高收益債券基金(美元)

第四屆中國海外基金金牛獎(2020)
一年期金牛海外中國債券基金

請瀏覽我們的官網得獎專頁了解更多獎項詳情。

重要注意事項

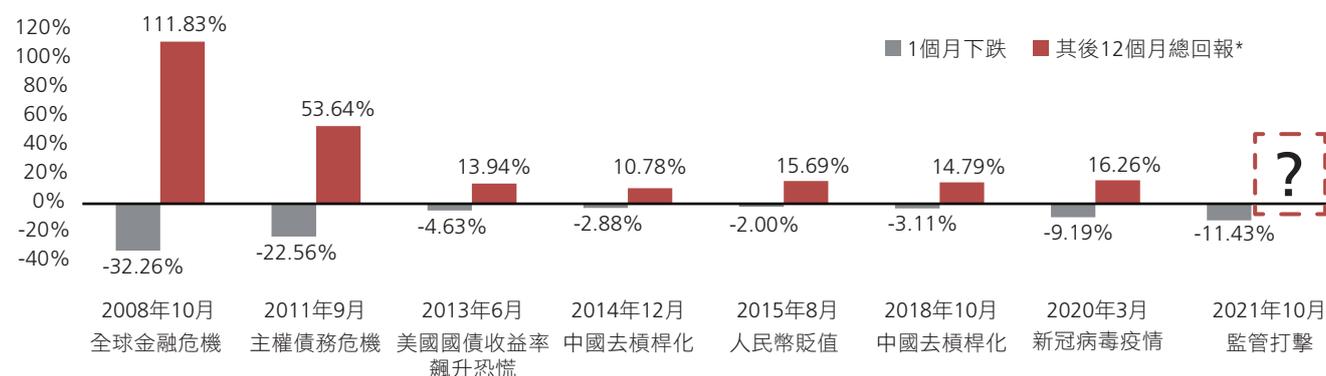
1. 本基金，瑞銀(香港)中國高收益債券基金(美元)(或“瑞銀中國高收益債券基金”)，主要投資於位於大中華或銷售額及／或溢利主要來自大中華發行人的債務證券。
2. 本基金擬將其資產淨值最少70%投資於非投資級別債券(即標準普爾或惠譽評級的評級低於BBB-，或穆迪的評級低於Baa3)或無評級債券。相對於高評級債務證券，該等證券一般面對較低流動性、較高波動性及較高的損失本金及利息風險。
3. 本基金投資於新興市場(例如：中國)，涉及的風險可能較已發展國家為高，其中包括價格急劇變動、流動性風險及貨幣風險。本基金於單一國家的投資與投資於較多元化的投資組合／策略的基金比較，可能需承受較高風險。在極端市況下，本基金可能會蒙受重大損失。
4. 本基金可以就投資及有效管理投資組合等用途而使用衍生金融工具。儘管不會就投資目的而廣泛使用衍生金融工具，使用衍生工具可能涉及額外風險，例如槓桿風險、流動性風險和交易方風險。
5. 特別是就A-mdist單位類別而言，本基金可在基金經理酌情決定下從資本或總收入中作出分派亦同時從資本中收取／支付部分或所有費用及開支，從而導致本基金所派付的股息增加。從資本或以總費用基準派付股息，均可導致每單位資產淨值即時減少。從收益撥付及／或涉及資本的任何分派，將導致本基金的每單位資產淨值即時減少。從資本中撥付股息，代表將投資者原投資金額或原投資金額應佔的任何資本收益部分退回或提取。
6. 投資者不應單憑本文件的資料投資於本基金，並應閱讀相關發售文件。

為何現在適合投資中國高收益債券？

1. 過去危機的教訓

中國高收益債券在每月大幅回撤後的12個月總回報

JACI 中國高收益指數



資料來源：摩根大通亞洲信用指數 (JACI)、瑞銀資產管理。截至2021年10月。

*以危機年份中跌幅最大的月份為衡量標準

2. 高收益市場的信用利差及債券收益率

信貸利差處於金融危機以來的最高水平，信貸市場的收益率可提供吸引的潛在套利收益

高收益信貸市場：利差



高收益信貸市場：收益率



資料來源：彭博社、摩根大通。截至2022年7月底。僅供參考。過往表現並非未來業績的可靠指標。收益率並無保證。

基金概覽



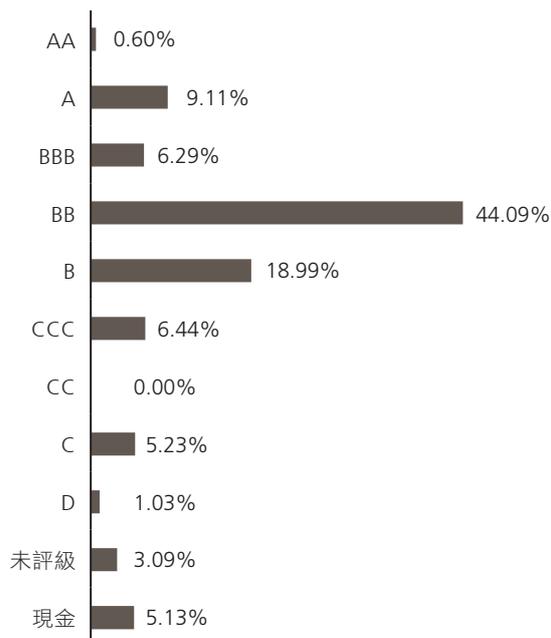
基金表現

表現(美元, %)	累計回報	同類平均 ⁴
年初至今	-37.05	-26.14
1年	-37.05	-26.14
3年	-51.41	-39.16
5年	-48.02	-34.94
自成立以來	-47.29	-32.57

資料來源：晨星，所有數據均截至2022年12月31日。瑞銀（香港）中國高收益債券基金(美元)的成立日期為2017年3月6日。表現回報按A類美元-acc股份類別資產淨值計算，股息再作投資。所呈列的表現已扣除費用。過往表現並非未來業績的可靠指標。瑞銀(香港)中國高收益債券基金A類美元-acc股份類別過往年度表現：2017年自成立以來(1.41%)，2018年(-5.81%)，2019年(13.58%)，2020年(5.97%)，2021年(-27.17%)。

⁴同類平均是指晨星其他債券類別。

信貸評級配置



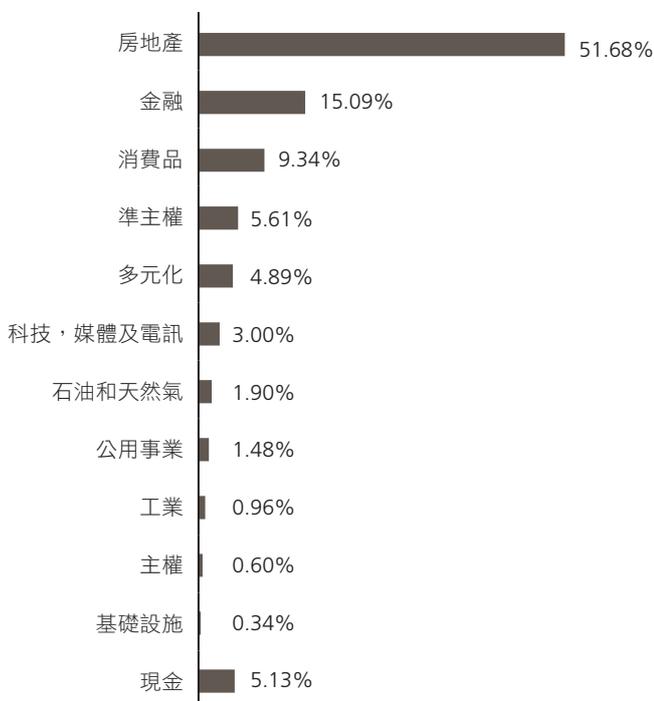
資料來源：瑞銀資產管理。截至2022年12月31日。

整體特徵

平均到期收益率(總額) ⁵	16.62%
平均信貸評級	BB-
平均到期日	2.22年

資料來源：瑞銀資產管理。截至2022年12月31日。
5 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。

行業配置



資料來源：瑞銀資產管理。按市場價值分配(%)。截至2022年12月31日。投資組合主動管理，故投資組合經理/瑞銀可隨時全權酌情更改有關配置。

十大持債發行人

證券	基金(%)
復星國際 5 2026年5月18日	3.23%
路勁5.125 2026年7月26日	2.93%
新城發展控股有限公司 4.8 2024年12月15日	2.63%
碧桂園 5.125 2027年1月14日	2.37%
中駿集團 6 2026年2月4日	2.25%
交通銀行 3.8 2999年12月31日	2.23%
交通銀行 3.6 2999年12月31日	2.19%
瑞安集團 5.5 2026年6月29日	1.91%
中國工商銀行 3.58 2999年12月31日	1.86%
瑞安集團 6.15 2024年8月24日	1.79%

資料來源：瑞銀資產管理。截至2022年12月31日。以上所載資料不應被視作買賣任何個別證券的建議。

基金資料

基金名稱	瑞銀（香港）中國高收益債券基金（美元）		
基金成立日期	2017年3月6日		
基準貨幣	美元		
管理費	每年 1.25%		
交易／資產淨值計算	每日		
認購費	最多 3%		
股份類別	國際證券號碼 (ISIN)	派息頻率	年度化收益率
A 類 (美元) - acc	HK0000318607	累積	—
A 類 (美元) - mdist ^{1,2}	HK0000318615	預期每月分派 ²	7.9%
A 類 (港元) - mdist ^{1,2}	HK0000322476	預期每月分派 ²	7.8%
A 類 (人民幣對沖) - mdist ^{1,2}	HK0000590700	預期每月分派 ²	7.3%

資料來源：瑞銀資產管理，2022年12月。

- 1 「-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。
- 2 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 / 紀錄日資產淨值) 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



掌握更多中國投資遠見，登入網址 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，2022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。

