

安聯優先證券收益基金*

(前稱安聯寰通美元高收益基金)

安聯環球投資亞洲基金



- 此基金主要透過投資於優先證券及附息證券，以達致收益和長期資本增值。
- 此基金須承受重大風險包括投資／一般市場、股票市場、信用／信用評級／調低風險、交易對手、地域集中程度、利率變動、估值和貨幣（如外匯管制，尤其是人民幣），及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成不利影響。
- 此基金可投資於優先證券，會涉及提早贖回風險、延遲支付股息風險及優先權不獲執行或不獲考慮的風險。優先證券的流通性較普通股或債務證券為低，而且較債務證券更為波動。
- 此基金可投資於金融衍生工具，會涉及較高的槓桿、交易對手、流通性、估值、波動性、市場及場外交易風險。運用衍生工具可能導致基金承受超出原有投資款額的虧損。此基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達此基金資產淨值的50%。
- 這項投資所涉及的風險可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
- 投資者不應僅就此文件而作出投資決定。

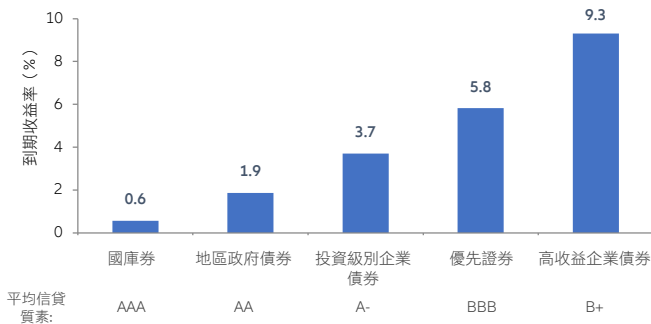
註：此基金派息由基金經理酌情決定。派息或從基金收入及／或從資本中支付，這即等同從閣下收入及／或原本投資金額或從金額賺取的資本收益退回或提取部份款項。這或令每個收息單位資產淨值即時下降，及令可作未來投資的基金資本和資本增長減少。因對沖股份類別參考貨幣與此基金結算貨幣之間的息差，有關對沖股份類別之分派金額及資產淨值會因而更受到不利影響。

為何投資於安聯優先證券收益基金（「本基金」）？

1. 收益率相對吸引的投資級別債券組合

- 優先證券過往的收益率高於其他傳統定息收益資產類別。投資級別優先證券通常提供較高水平的定期收益，市場升值加上收益可帶來5%以上的收益率。

收益率及信貸質素比較

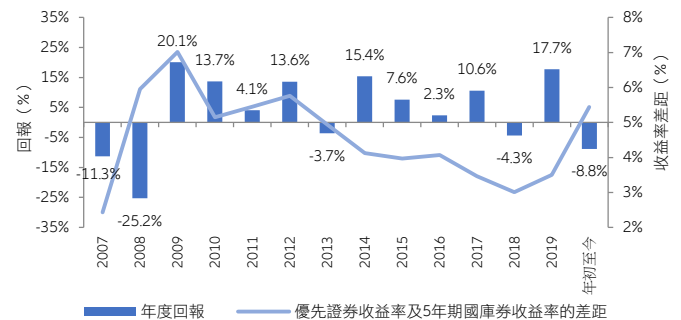


資料來源：彭博，根據美國國際交易所美銀美林美國國庫指數，美國國際交易所美銀美林3-7年美國地區政府證券指數，美國國際交易所美銀美林美國企業債券指數，美國國際交易所美林固定息率優先證券指數及美國國際交易所美銀美林美國高收益大師指數。數據截至2020年3月31日。過往表現並非未來表現的指引。

2. 備受忽視的定息收益另類方案

- 優先證券在最近數月變得愈來愈具吸引力。收益率較數月前上升約200-250點子，歷史上亦是呈上升趨勢。相對美國國庫券的息差現時超過500點子，為過去七年未見的水平。
- 隨著各國央行繼續下調利率及推出寬鬆貨幣政策，對尋求收益的投資者而言，優先證券或會是吸引的資產類別。

優先證券¹過往表現及收益率



¹ 優先證券以美國國際交易所美銀美林固定息率優先證券指數代表，國庫券以美國國際交易所美銀美林5年期國庫券指數代表。資料來源：安聯投資、彭博，截至2020年3月31日。過往表現並非未來表現的指引。

3. 大型及高流動性的資產類別

- 美國優先證券市場規模大及高流動性，總值大概達1萬億美元²，在過去兩年，優先證券的交易額每月平均超過180億美元。

優先證券 - 交易量

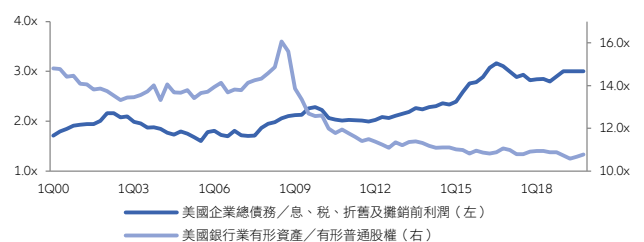


資料來源：安聯投資、美國國際交易所美銀美林固定息率優先證券指數、美國國際交易所美銀美林後備資本指數，截至2020年1月31日。過往表現並非未來表現的指引。
² 資料來源：標普道瓊斯，數據截至2019年12月31日。

4. 集中於基本因素改善的美國銀行

- 環球金融危機過後，監管機構尋求透過提高銀行的承受損失能力來降低系統性風險。
- 自2008年金融危機以來，銀行的資產負債表普遍變得更为穩健，美國銀行的槓桿水平遠低於2008年，而收入增長可望受惠於貸款增長略為加快和淨息差擴大。

美國銀行業的槓桿水平下降，非金融業的槓桿水平則上升



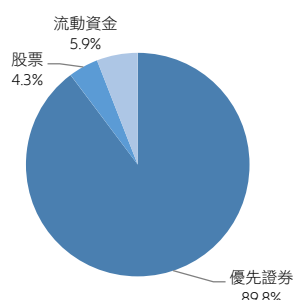
資料來源：摩根大通、聯邦存款保險公司及安聯投資，截至2020年3月31日。過往表現並非未來表現的指引。

統計摘要

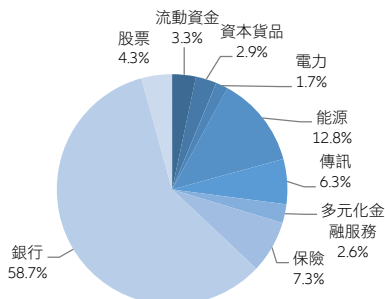
平均票面息率	6.45%
平均信貸質素	BBB
有效存續期	3.75 年
到期收益	6.27%

基金摘要

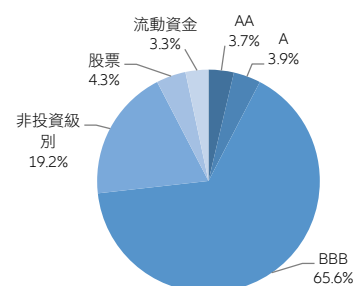
資產分佈 (%)



行業分佈 (%)



信貸評級分佈 (%)



十大主要投資

投資	行業	%
Bank of America Corp 6 PERP	銀行	7.9%
JP Morgan Chase & Co 6.1 PERP	銀行	7.8%
Wells Fargo & Company 6 PERP	銀行	6.4%
Citigroup Capital XIII 7.13013	銀行	5.8%
MetLife Inc. 10 3/4 08/01/39	保險	5.2%
Energy Transfer Operating 7 1/8 PERP	能源	5.0%
U.S. Bancorp 5 1/2 PERP	銀行	3.9%
PNC Financial Services 5 3/8 PERP	銀行	3.9%
Northern Trust 1.95 05/01/30	多元化金融服務	3.7%
Viacom 6 1/4 02/28/57	傳訊	3.5%

基金詳情

基金經理	Carl Pappo, Willow Piersol
基金資產值 ³	16.52 百萬 美元
投資項目數量	30
基本貨幣	美元
認購費 (銷售費)	最高5%
管理年費	每年1.20%

³ 基金資產值已涵蓋其所有股份類別。

可供認購的每月收息股份類別⁴ (息率並不保證，派息可從資本中支付) 註

AM類股份 (美元)	AM類股份 (H2 - 人民幣對沖)	AMg類股份 (H2 - 加元對沖)
AM類股份 (港元)	AM類股份 (H2 - 新加坡元對沖)	AMg類股份 (H2 - 歐元對沖)
AM類股份 (H2 - 澳洲元對沖)	AM類股份 (H2 - 紐西蘭元對沖)	AMg類股份 (H2 - 英鎊對沖)
AM類股份 (H2 - 加元對沖)	AMg類股份 (美元)	AMg類股份 (H2 - 人民幣對沖)
AM類股份 (H2 - 歐元對沖)	AMg類股份 (港元)	AMg類股份 (H2 - 新加坡元對沖)
AM類股份 (H2 - 英鎊對沖)	AMg類股份 (H2 - 澳洲元對沖)	AMg類股份 (H2 - 紐西蘭元對沖)

⁴ 對沖貨幣股份類別並不適合本幣非相關對沖貨幣的投資者。

*自2020年4月27日起，安聯寰通美元高收益基金將改名及重新定位為安聯優先證券收益基金，本基金的目標及投資策略出現重大改變。27/4/2020前的表現是在有關目標及政策變動前達致，並已不再適用。有關詳細資料，請參閱銷售文件。

資料來源：除另有註明外，所有基金資料均為安聯投資/IDS GmbH，截至30/04/2020。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供或邀請或招攬買賣該等證券或提供任何投資意見或建議。閣下不應就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。

投資者投資於固定收益投資工具 (如適用) 可能須承受各種風險，包括但不局限於信用、利率、流通性及受限靈活性的風險。此風險受經濟環境和市場條件改變，因而會對投資價值構成不利影響。當票面利率上升時期，固定收益投資工具 (如淡倉) 的價值一般預期下降。當利率下降時期，價值也一般預期上升。流動性風險可能要推遲或阻止取款或贖回投資。

投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現並非未來表現的指引。投資者在投資之前應細閱銷售文件，瞭解基金詳情包括風險因素。本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。發行人為安聯環球投資亞太有限公司。

安聯環球投資亞太有限公司 (香港中環花園道3號中國工商銀行大廈27樓) 是基金香港代表並受香港證券及期貨事務監察委員會 (香港皇后大道中2號長江集團中心35樓) 監管。