

- 投資附帶風險。基金價格可反覆波動，投資者有機會損失全部投資金額。過往表現並不預示未來業績。
- 本基金是美盛環球基金系列（於愛爾蘭註冊成立的開放式傘子投資公司）的子基金。本基金將其資產淨值至少80%投資於以美元及其他已發展國家多種不同貨幣計值的高收益債務證券及類似工具，以提供高水平收益。本基金為環球基金，投資範圍並不局限於只在任何特定國家或地區，但於新興市場國家的投資將不多於30%。
- 投資者將承受債務證券、信貸、流通性及貨幣風險。
- 本基金可能投資於「非投資評級」的債務證券，該等證券涉及的交易對手違約及流動性風險較高。
- 本基金可能投資於按揭抵押證券及資產抵押證券，這些投資可能涉及較高的流動性、信貸、對手方及利率風險。
- 本基金可能廣泛地使用若干種類的金融衍生工具，以達致投資及其他非對沖目的。這些工具可能涉及較高的風險，例如對手方、波動性、流通性、槓桿及估值風險。本基金可能因廣泛使用金融衍生工具而蒙受全部或重大虧損。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。投資者應閱讀及明白基金銷售文件的詳情，包括風險成份。
- 美盛環球基金系列董事可酌情自精選派息股份類別的資本派息。因在資本中分派股息實際上相當於退還或撤回投資者的原投資資本或該原投資的資本收益。有關分派將導致該等股份類別的資產淨值（每股）即時相應減少。

美盛西方資產短期高入息債券基金



提升收益

追求高水平的收益及可觀的回報潛力。

基金有什麼特點？

1 優化回報

透過投資高收益行業，本基金旨在締造高水平的定期收益；同時透過控制投資組合的存續期，降低基金對息口上升和息差擴闊的敏感度

為締造總回報的雙頭箭

維持高水平定期收益：



85.37%
高收益債券投資¹

投資最少80%於
高收益債務證券及類似工具

減低基金對息口上升的敏感度：



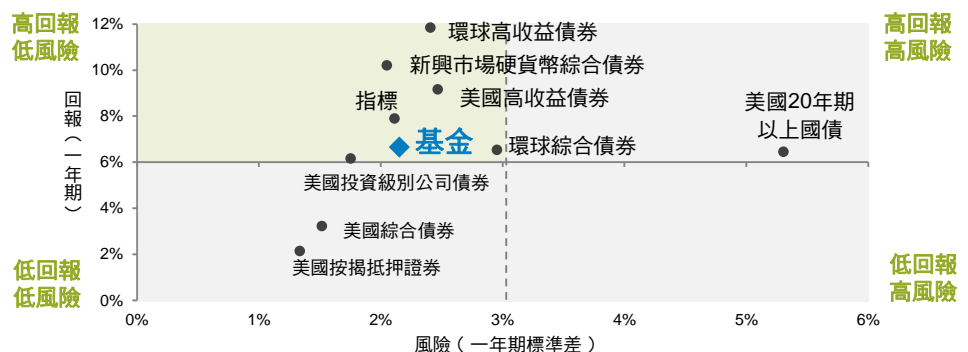
2.44年
短存續期債券²

將投資組合平均存續期
維持在0至3年內

2 經風險調整後回報

在美國息口邁向正常化以及美債孳息在過去12個月爬升的情況下，本基金提供吸引的經風險調整後回報

追求回報同時控制風險^{3,4}



3 收益機會

專注於締造收益的投資工具，本基金可藉此受惠於加息環境。基金同時提供不同貨幣的派息單位，提供定期收益潛力

年度化派息率：A類精選派息（M）⁵

每月派息（派息（M）=分派單位。基金單位旨在每月宣讀及分派股息。派息金額及派息率並不獲保證。精選派息（M）可從資本中分派股息。請注意上列線框內最後一個要點。）

紀錄日	2018年		
	美元	港元	澳元（對沖）
12/15/2017（五）	5.25%	5.25%	5.45%
11/17/2017（五）	5.25%	5.25%	5.45%
10/13/2017（五）	5.00%	5.00%	5.30%
09/15/2017（五）	5.00%	5.00%	5.30%
08/18/2017（五）	5.00%	5.00%	5.55%
07/14/2017（五）	5.00%	5.00%	5.55%

紀錄日	2018年		
	1月	2月	3月
紀錄日	1/19	2/16	3/16
除息日	1/22	2/20	3/19
派息日／再投資日	1/25	2/22	3/22

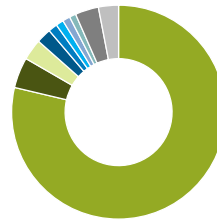
僅供香港投資者及澳門分銷商使用。請參閱末頁重要資訊。

基金如何部署？表現如何？

基金詳情

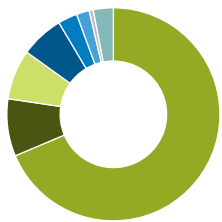
成立日期	2007年5月31日
基金總值	3,541 萬美元
投資項目數量	280
有效存續期 ²	2.44 年
現時孳息率 ⁶	5.63%
信貸評級 ²	BB

國家分佈



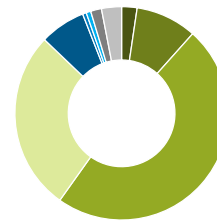
- 美國 78.70%
- 英國 4.63%
- 加拿大 3.19%
- 愛爾蘭 2.25%
- 盧森堡 1.36%
- 德國 1.16%
- 法國 1.14%
- 俄羅斯 0.98%
- 其他 3.55%
- 現金/現金等值 3.03%

資產分佈



- 公司債券—高收益 68.64%
- 銀行貸款 8.71%
- 公司債券—投資級別 7.57%
- 按揭抵押證券 6.55%
- 新興市場—外幣公司債券 2.93%
- 政府債券 1.95%
- 新興市場—外幣主權債券 0.62%
- 現金/現金等值 3.03%

信貸評級分佈

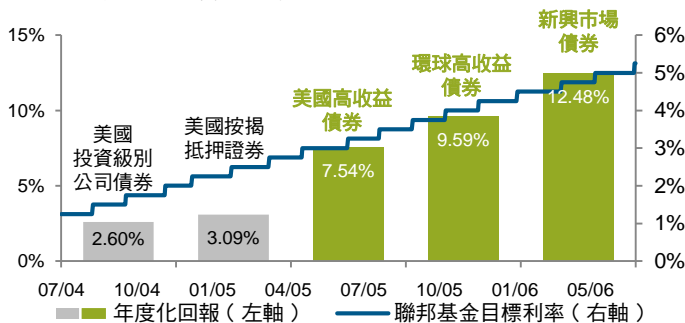
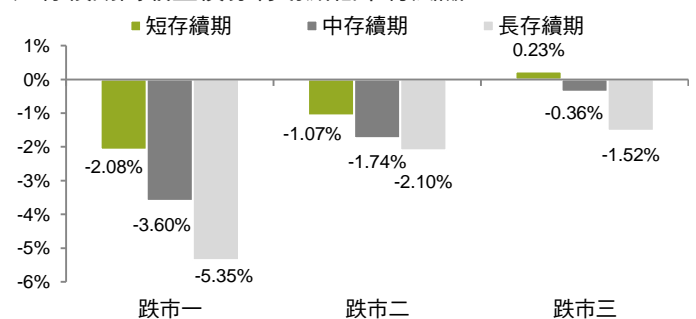


- AAA 2.34%
- BBB 9.26%
- BB 48.23%
- B 27.30%
- CCC 6.91%
- CC 0.57%
- C 0.70%
- 未被評級 1.65%
- 現金/現金等值 3.03%

累積表現⁴

截至2017年11月30日	年初至今	3個月	1年	3年	5年	基金成立至今
基金 - A類美元累積	5.13%	1.11%	6.65%	10.48%	14.85%	42.07%

為什麼現在要投資短存續期和息差產品？

加息期間息差型債券表現領先⁷短存續期高收益債券有助減低下行風險⁸

¹ 資料來源：美盛。信貸評級BB級或以下，包括未被評級債券，截至2017年11月30日。加權平均值。信貸評級：美國全國認可統計評級機構（「評級機構」）負責評估債券發行商拖欠債券票息及本金支付的可能性。西方資產管理根據每項證券在三大評級機構（標準普爾、穆迪投資服務及惠譽評級有限公司）中較高的評級，釐定信貸評級分佈。若只有一家評級機構訂定評級，將會採用該評級，而三家評級機構均無賦予評級的證券將不予評級。整體信貸評級水平愈低，顯示組合的風險愈高。信貸評級將以慣用字母排序：AAA、AA、A、BBB、BB、...D（由高至低質量）顯示評級。² 加權平均值。³ 資料來源：美盛及彭博，截至2017年11月30日。所述指數或採用不同的投資目標及風險。有關資料僅供說明之用。指標：彭博巴克萊1-5年期美國高收益現金支付(2%發債商上限)指數。圖中指數均為彭博巴克萊價值非對沖美元總回報指數：美國20年期以上國債=美國20年期以上國債指數；新興市場硬貨幣綜合債券=新興市場硬貨幣綜合債券指數；環球綜合債券=環球綜合債券指數；環球高收益債券=環球高收益債券指數；美國綜合債券=美國綜合債券指數；美國投資級別公司債券=美國投資級別公司債券指數；美國按揭抵押證券=美國按揭抵押證券指數；美國高收益債券=美國高收益債券指數。⁴ 資料來源：美盛。基金表現以淨值（美元）計算，並已扣除所需費用。超過一年的表現為累積回報。基金表現根據其所得的收入及資本收益再投資。過往表現並不預示未來業績。基金（A類美元累積）的曆年回報（已扣除所需費用）分別為年初至今（5.13%）、2016年（12.48%）、2015年（-5.99%）、2014年（3.69%）、2013年（-1.30%）及2012年（9.31%）。截至本文日期，投資目標、政策及/或限制已於2015年5月13日及2016年8月24日更改。⁵ 資料來源：BNY Mellon，最新年度化派息率截至2017年12月22日。年度化派息率 = (每單位派息金額 / 除息日基金淨值) x (365日 / 派息期內的總日數) x 100%。基金派息率不代表基金之回報率，派息率為正值不代表基金回報為正值，過去派息率並不代表未來派息率。基金淨值可能因市場因素而上下波動。2018年2月19日為美國假期，除息日將順延至翌日（2018年2月20日）。⁶ 現時孳息率（包含費用）並未扣除投資者可能需付的總費用率，或任何適用的稅項和其他當地產生的費用，因此並不能代表基金各類別的報酬率。⁷ 資料來源：彭博，截至2016年12月23日。往績並不保證未來回報。圖中指數均為彭博巴克萊價值非對沖美元總回報指數。美國投資級別公司債券=美國投資級別公司債券指數；美國按揭抵押證券=美國按揭抵押證券指數；環球高收益債券=環球高收益債券指數；美國高收益債券=美國高收益債券指數；新興市場債券=新興市場綜合債券指數。⁸ 資料來源：彭博，截至2006年6月29日。往績並不保證未來回報。短存續期=美銀美林1至3年期美國高收益債券現金派付指數；中存續期=美銀美林1至5年期美國高收益債券現金派付指數；長存續期=美銀美林5至7年期美國高收益債券現金派付指數。跌市之高低位為：（一）8/3/2005至17/5/2005；（二）13/9/2005至13/10/2005；（三）11/5/2006至26/6/2006。跌市之高低位基於美銀美林美國高收益債券現金派付指數。

重要資訊

資料來源：美盛。除特別註明外，所有資料均截至2017年11月30日。名稱中包含「（對沖）」的任何股份類別將嘗試對沖本基金基礎貨幣與股份類別計值貨幣之間的貨幣風險，但不保證可以成功對沖。在某些情況下，投資者可能涉及額外風險。

基金或會因有尚未交收的交易活動及/或因使用基金章程容許的投資政策，導致其分佈暫時呈現負值。本文件只作參考用途，不應被視作財務推廣或其他財務、專業或投資建議。所有數據、意見、預測及其他資料以截至本文日期為依據，並可作隨時修改而不會另行通知。文中所引用的過往表現並不預示未來業績。本文件並不構成要約或招攬投資者認購或出售基金單位。投資附帶風險，投資價格及其收入可反覆波動，投資者有機會損失全部投資金額。投資者應仔細閱讀最近期的銷售文件，以獲取進一步資料，包括風險因素。本文件如在澳門派發，僅限分銷商使用。本文件提及的所有意見均為投資組合經理截至本文日期的判斷，或會因市場或其他因素而隨時改變，投資組合經理與公司整體的觀點或有不同。本文所載的意見並不預示未來，亦不保證未來業績或用作投資建議。本文所提及的任何證券並不構成買賣證券的建議，而有關證券的資料並不足以用作制定投資決策。匯率波動可導致海外投資的價值有所升跌。若基金並非以美元/港元為基本貨幣單位，美元/港元投資者將承受匯率波動的風險。美盛及/或其關聯公司、高級職員或員工（總稱「美盛」）不負責任何因使用本文或其內容而引起的損失。本文件乃保密和屬專有信息，除預期使用者外不得傳閱。本文件在未經美盛香港的書面同意下不得以何方式複製、派發或發表。本文件並未於香港經證券及期貨事務監察委員會或於澳門經澳門金融管理局審核。發行人：美盛資產管理香港有限公司。

HK1712078

僅供香港投資者及澳門分銷商使用。