

- 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

低波幅高收益債券無懼加息

主要優勢

無懼加息

- 短存續期債券對利率的敏感度較低，債券價格較不受加息影響

可觀收益

- 旨在締造高水平收益，最少投資80%於高收益債務證券及類似工具，有助提升總回報

分散風險

- 可廣泛投資於由不同國家及以不同貨幣發行的債券，包括美國、歐洲及新興市場等，分散風險

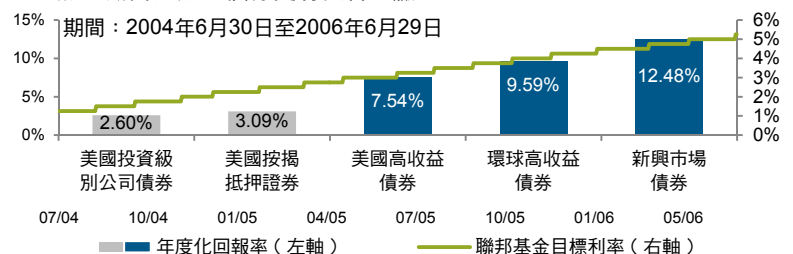
加息週期「債現契機」



息差型債券無懼加息

- 美國加息往往代表景氣好轉，息差型債券總回報於加息期間不跌反升（右圖）
- 高收益債券對利率的敏感度低
- 新興市場債券受惠於內需及物料價格上漲

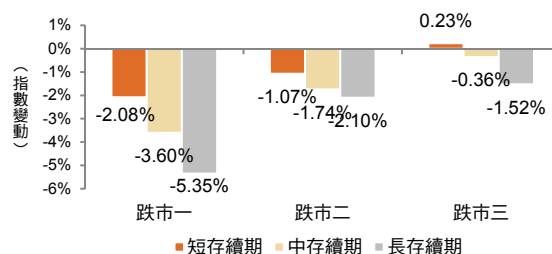
加息期間息差型債券更有機會跑贏¹



短存續期債券波幅較低

- 在上一次加息週期中出現三次跌市，相比中長存續期債券，短存續期債券抗跌力較佳（右圖）
- 短存續期高收益債券表現與國債相關性極低，與美國股票及油價相關性較高（右表）

短存續期高收益債券有助減低下行風險^{2,3}



上一次加息週期相關性：
短存續期債券對比其他
資產類別^{2,4}

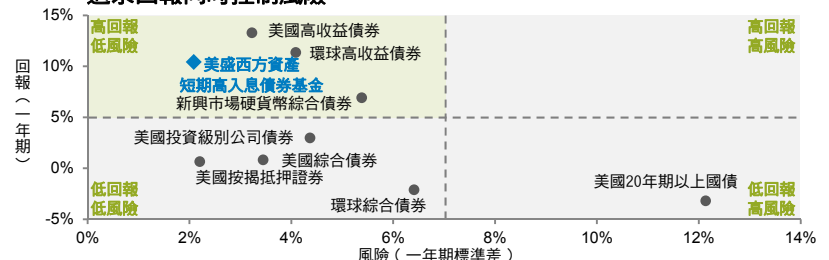
| | |
|------|------|
| 美國國債 | 0.05 |
| 美國股票 | 0.32 |
| 油價 | 0.34 |



傳統風險資產回報較佳

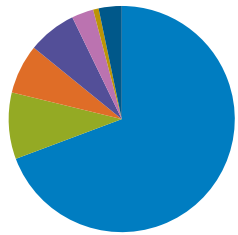
- 過去一年加息預期升溫，隨著美國政府債券孳息率上揚，債市的傳統風險格局已改變（右圖）
- 短存續期高收益債券：高回報+低風險
- 長存續期國債：低回報+高風險

追求回報同時控制風險^{5,9}



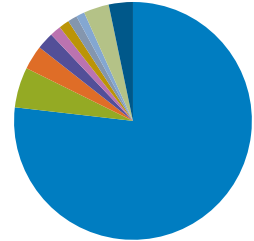
僅供香港投資者及澳門分銷商使用。請參閱末頁重要資訊。

資產分佈



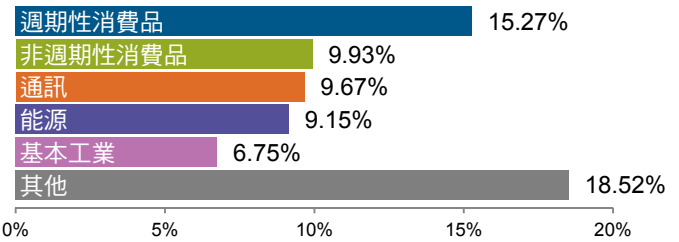
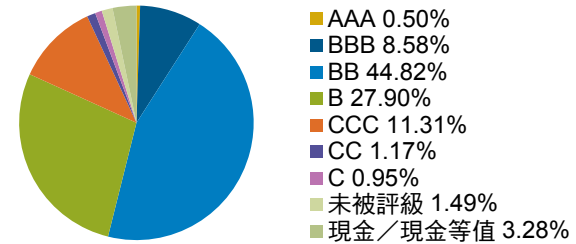
- 公司債券—高收益 69.29%
- 銀行貸款 9.50%
- 公司債券—投資級別 7.07%
- 按揭抵押證券 6.96%
- 新興市場—外幣公司債券 3.11%
- 新興市場—外幣主權債券 0.80%
- 現金/現金等值 3.28%

國家分佈



- 美國 76.82%
- 英國 5.49%
- 加拿大 3.29%
- 愛爾蘭 2.31%
- 德國 1.54%
- 盧森堡 1.40%
- 俄羅斯 1.27%
- 法國 1.15%
- 其他 3.45%
- 現金/現金等值 3.28%

高收益公司債券行業分佈

信貸評級分佈⁶派息記錄及預計派息時間表⁷

最新年度化派息率

(派息 (M) = 分派單位。基金單位旨在每月宣派及分派股息。派息金額及派息率並不獲保證。)

| 紀錄日 | A類美元派息 (M) | 2017年 | | | | | | | | | | | |
|----------------|------------|-------|------|------|------|------|-------|--------------------|-------|--|--|--|--|
| | | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | | | | |
| 04/14/2017 (五) | 4.34% | | | | | | | | | | | | |
| 03/17/2017 (五) | 4.29% | | | | | | | | | | | | |
| 02/10/2017 (五) | 4.19% | | | | | | | | | | | | |
| 01/13/2017 (五) | 4.21% | | | | | | | | | | | | |
| 12/16/2016 (五) | 4.12% | | | | | | | | | | | | |
| 11/18/2016 (五) | 4.57% | | | | | | | | | | | | |
| 紀錄日 | | 5/19 | 6/16 | 7/14 | 8/18 | 9/15 | 10/13 | 11/17 | 12/15 | | | | |
| 除息日 | | 5/22 | 6/19 | 7/17 | 8/21 | 9/18 | 10/16 | 11/20 | 12/18 | | | | |
| 派息日/ 再投資日 | | 5/25 | 6/22 | 7/20 | 8/24 | 9/21 | 10/19 | 11/24 ⁸ | 12/21 | | | | |

基金累積表現⁹

| 截至2017年4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) | 2.39% | 1.40% | 10.43% | 9.84% | 16.63% | 38.03% |
| 基金 (A類美元派息(M)) | 2.39% | 1.40% | 10.44% | 9.85% | 16.63% | 37.91% |

基金詳情

| 管理費 | 表現計算自 | 基金總值 |
|-----------|------------|--|
| 基金 (A類單位) | 每年不超過1.10% | A類美元累積：2007年5月31日 A類美元派息(M)：2008年1月8日 |
| | | 2,697 萬美元 |

¹ 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 = 彭博巴克萊美國公司債券指數；美國按揭抵押證券 = 彭博巴克萊美國按揭抵押證券指數；環球高收益債券 = 彭博巴克萊環球高收益債券指數；美國高收益債券 = 彭博巴克萊美國高收益債券；新興市場債券 = 彭博巴克萊新興市場美元綜合債券指數。² 資料來源：彭博，截至2006年6月29日。往績並不保證未來回報。加息週期 = 30/6/2004至29/6/2006。³ 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。跌市一：高位為8/3/2005，低位為17/5/2005；跌市二：高位為13/9/2005，低位為13/10/2005；跌市三：高位為11/5/2006，低位為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。⁴ 美國國債 = 彭博巴克萊美國國債價值非對沖美元總回報指數；美國股票 = 標準普爾500指數；油價 = 原油期貨價格。⁵ 資料來源：美盛及彭博，截至2017年4月30日。基金A類美元累積表現以淨值(美元)計算，並已扣除所需費用。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。基金與所預示的投資目標及風險皆可能存在差異，以上信息僅供說明用途。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 = 彭博巴克萊美國20年期以上國債指數；新興市場硬貨幣綜合債券 = 彭博巴克萊新興市場硬貨幣綜合債券指數；環球綜合債券 = 彭博巴克萊環球綜合債券指數；環球高收益債券 = 彭博巴克萊環球高收益債券指數；美國綜合債券 = 彭博巴克萊美國綜合債券指數；美國投資級別公司債券 = 彭博巴克萊美國公司債券指數；美國按揭抵押證券 = 彭博巴克萊美國按揭抵押證券指數；美國高收益債券 = 彭博巴克萊美國高收益債券。⁶ 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間評級機構(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。若只有一間評級機構訂定評級，將會採用該評級，而三間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(由高至低質素)顯示評級。⁷ 資料來源：BNY Mellon，最新年度化派息率截至2017年4月21日。年度化派息率 = (每單位派息金額/除息日基金淨值) × (365日/派息期內的總日數) × 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，過去派息率並不預示未來派息率。基金淨值可能因市場因素而上下波動。假如派息日/再投資日為非營業日，派息將順延至下一個營業日進行。實際派息日以基金行政管理人BNY Mellon所公佈的日期為準。⁸ 2017年11月23日為感恩節假期，派息日/再投資日順延至翌日(11月24日)。⁹ 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(2.39%)、2016年(12.48%)、2015年(-5.99%)、2014年(3.69%)、2013年(-1.30%)及2012年(9.31%)。基金(A類美元派息(M))的曆年回報(已扣除所需費用)分別為年初至今(2.39%)、2016年(12.48%)、2015年(-5.99%)、2014年(3.70%)、2013年(-1.30%)及2012年(9.30%)。投資目標、政策及限制已於2015年5月13日及2016年8月24日更改。

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4月30日。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。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。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。本文件乃保密及屬專有信息，除預期使用者外不得傳閱。本文件在未經美盛香港書面同意下不得以任何方式複製、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。HK1705071