

2017年10月31日

優先證券基金 – A類收益單位(美元)

### 分投資顧問

Spectrum Asset Management† 擅長管理優先證券。

†Principal Global Investors, LLC獲委任為基金投資顧問，而Spectrum Asset Management, Inc.則為分投資顧問。

### 投資顧問

Principal Global Investors, LLC

### 基金經理

Mark A. Lieb

MBA, University of Hartford  
40年業界經驗

L. Phillip Jacoby, IV

BS, Boston University  
35年業界經驗

### 投資目標

信安環球投資基金 – 優先證券基金的投資目標旨在提供收入回報，同時達致資本保值。本基金透過投資於美元優先證券及債務證券的組合，達致投資目標。基金主要以證券甄選方法，尋求基金增值。

### 指數

50% BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities Index and  
50% BofA Merrill Lynch US Capital Securities Index<sup>#</sup>

### 基金資料

基金規模 4787.9百萬美元  
成立日期 2005年2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0.90%  
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、盧森堡、荷蘭、  
新加坡\*、南韓、西班牙、  
瑞典、瑞士、阿聯酋及英國

### 基金評級

Citywire基金經理評級 –  
Mark Lieb獲AA評級

**CITYWIRE** AA

### 重要提示

- 信安優先證券基金將主要投資於美元結算的優先證券及債務證券組合。
- 本基金的投資項目在本基金說明書附錄A所列的市場發售，但預期大部份將由美國發行人發行。本基金與投資較為分散的基金比較，其集中風險相對較高，因此其價格可以較為波動。
- 投資涉及風險。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。您必須參閱基金說明書概要及有關補充文件，包括說明書概要內之「特別投資考慮因素及風險」部份。
- 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	10年
基金淨累積表現	0.83	1.28	9.62	8.10	17.89	35.28	80.27
指數累積表現	0.45	1.23	9.99	6.59	19.54	36.54	66.64
基金淨年度表現	0.83	1.28	9.62	8.10	5.63	6.23	6.06
指數年度表現	0.45	1.23	9.99	6.59	6.12	6.42	5.23

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	4.84	2.39	10.21	3.02	20.54
指數表現	3.79	4.18	11.54	1.71	17.69

### 基金分析

	基金	指數
平均信貸質素	Baa2	Baa1
現時孳息率 <sup>**</sup>	5.7	5.6
最差收益率 <sup>***</sup>	3.7	3.0
期滿孳息率 <sup>#</sup>	6.3	4.9
修正存續期	5.0	4.8

### 十大持股%

	基金
Lloyds Banking Group 12 12/24-49 REG S	3.5
Rabobank Nederland 11 6/19-49 Reg S	3.5
Emera Inc 6.75 6/26-76	2.0
Metlife Inc. 10.75 8/1/39	1.7
AXA S.A. 8.60 12/15/30	1.7
Demeter (Swiss Re) 5.75 08/25-50	1.5
HSBC Capital Funding 10.176 6/30/30 RegS	1.4
Legal and General Group 5.25 3/27-47	1.4
AIG 8.175 05/15/58	1.3
Standard Chartered 7.014 7/37-49 Reg S	1.3
<b>總計</b>	<b>19.2</b>

基金持有的股份數目

261

### 信貸質素%

	基金	差異
AA或AAA	4.6	3.7
A	14.7	-8.5
BBB	61.9	-14.0
BB及以下	18.8	18.8

### 國家分佈%

	基金	差異
美國	31.6	-29.7
英國	19.2	14.8
瑞士	10.0	9.7
法國	6.7	-0.1
日本	6.1	-7.8
荷蘭	5.4	4.5
加拿大	4.4	-0.1
瑞典	3.2	3.2
澳洲	3.1	-0.3
百慕達	2.6	1.2
西班牙	1.2	1.2
丹麥	0.8	0.8
比利時	0.7	0.7
其他	1.0	-2.0
現金	4.0	4.0

### 行業分佈%

	基金	差異
銀行	45.6	14.5
保險	34.7	0.1
公用事業	5.6	-3.8
現金	4.0	4.0
能源	3.9	-2.1
工業	2.7	-6.6
電訊	2.5	0.4
金融	0.7	-3.2
地產投資信託	0.2	-3.4
媒體	0.1	0.0
期權	0.0	0.0
政府機構	0.0	0.0
國庫券	0.0	0.0

2017年10月31日

優先證券基金 – A類收益單位(美元)

## 基金編號

## 收益單位

彭博	PRIIFS1 ID
ISIN	IE00B067MS69
理柏	60015003
SEDOL	B067MS6
Valoren	2079429
WKN	A0D8H0

## 基金評論

## 市況回顧

10月份，市場憧憬氣氛濃厚，投資者靜待聯儲局宣佈上月議息會議結果，以及德拉吉如何「縮減」歐洲央行的買債計劃(量化寬鬆計劃)。月內股市大部份時間穩步上揚，只是月底左右升勢稍歇消化歐洲央行(ECB)的消息。股市和債市波幅本月俱上升，但仍徘徊於30年低位附近，金融環境再次處於極度亢奮狀態，就如以往的金髮經濟環境。標普500指數本月升2.2%，報2,575點再創歷史新高。30年期美國國庫券孳息10月底報2.88%，10年期美國國庫券孳息月底報2.37%，月內各方猜測聯儲局主席耶倫明年的接班人選，眾說紛紛。All US Capital Securities Index (i0cs)本月升0.37%，孳息收報2.65%。股市升勢凌厲，有助優先證券持續造好，息差亦因而收窄。本月最熱門話題是PowerShares利率變動優先收益組合基金(VRP)根據其基準指數富國銀行混合及優先證券浮息及利率變動指數(PFLOT)公佈的變動重新平衡調配。富國銀行這次重組PFLOT，加入1,000美元面值的美國銀行額外一級資本證券(AT1)優先證券板塊，令其成為有充分代表性的優先證券指數。有關變動將導致VRP放棄價值約3億美元的25美元面值優先證券，以機構性美國銀行額外一級資本證券(AT1)取代。本月，應急可轉換債(CoCo)市場創歷史新高，ICE BofA Merrill Lynch應急可轉換債(CoCo)基準指數飆升，收報109.82美元。代表大部份低於投資評級(BB2)應急可轉換債額外一級資本證券的基準指數(非美國銀行)亦攀升，孳息收報4.29%。

## 基金回顧

本月帶來最大增益的行業為非美國銀行、美國銀行、非美國多線保險、非美國再保險及美國壽險，截至月底上述行業佔投資組合61%。本月造成拖累的行業只有媒體、地產投資信託基金債務和工業類，合共拖低基金回報少於0.01%。

## 表現註解

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，並不計入申請費或稅項，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買賣當日的基金資產淨值計算，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。\*\*\*混合指數：以下過往時期採用不同指數：成立日期至2008年9月30日：Lehman Aggregate Index或BofA Merrill Lynch Preferred Stock Index；2008年10月1日至2011年3月31日：65% BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities Index / 35% Barclays Capital CapSec U.S. Dollar Tier 1 Index；2011年4月1日至2014年2月28日：50% BofA Merrill Lynch Fixed Rate Preferred Securities Index / 50% Barclays Capital CapSec U.S. Dollar Tier 1 Index。基金的成立日期為2003年4月22日，該基金的所有類別或不適用於所有投資者。如有需要，可提供基金自成立日起的表現資料。表現超越混合指數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。表現資料乃現任顧問Principal Global Investors, LLC提供。基金過往的表現不可作為未來表現的依據。\*\*\*現時孳息率是基本債券賺取的年度利息除以基本債券投資組合的市價。本數字並非投資者可領取的股息收益，亦會視乎基本債券投資組合而調整。\*\*\*最差收益率指在發行人無實際違約的情況下債券可取得的最低潛在收益率。最差收益率是根據債券的假設最差情況計算所得。\*期滿孳息率是用以釐定投資者持有債券等附有利息的長線投資項目至到期日可獲得的回報率的概念。請注意這並非投資者從基金獲取的回報或股息。「信貸質素」是指基金所持證券的信貸評級，該信貸評級由標準普爾(標普)或者穆迪投資者服務(穆迪)所發出，典型的級別是由AAA/Aaa(最高)到C/D(最低)。如果穆迪和標普給予不同評級，則會採用較高者。評級方法及個別評級會隨時間而有所變動。來源與版權：Citywire。Mark Lieb在2014年9月30日至2017年9月30日的三年風險調整後表現獲Citywire授予AA評級。Citywire以基金經理於全球管理的基金表現往績為根據，以獨有的方法對基金經理作出評級。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。

以基金基本貨幣計價的各類單位及對沖類單位，可能受各種因素影響而回報不一，其中包括基金基本貨幣與對沖類單位貨幣的利率偏差。

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10月相信為準的來源。

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本譯本，如中、英文兩個版本有任何抵觸或不相符之處，應以英文版本為準。

## 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