



摩根投資基金 - 環球高收益債券基金

- 本基金主要投資於低於投資級別之環球公司債務證券。
- 本基金須承受新興市場、債務證券 (包含低於投資級別 / 未經評級投資、信貸風險及可能影響債券價格之利率風險)、貨幣、類別貨幣、流通性、衍生工具對沖、貨幣對沖股份類別、歐元區主權債務危機及人民幣貨幣之相關的風險。低於投資級別或未評級債務證券之投資，可能須承受相比投資級別債券較高之流通性風險及信貸風險，並增加投資損失之風險。就貨幣對沖股份類別而言，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。就「(利率利息)」股份類別而言，其資本被侵蝕的程度及其資產淨值之波動可能大於其他股份類別及可能有顯著差別。
- 本基金可酌情決定以股息而非資本增長為優先，從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本 (不論從中或實際上從中) 支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。
- 投資者可能須承受重大損失。
- 投資者不應單憑本文件作出投資決定。



投資目標

透過主要投資於環球低於投資級別之公司債務證券，並於適當時運用金融衍生工具，以期取得較環球債券市場更高的回報。

投資專才

基金經理

Robert Cook, Thomas Hauser

基金資料

(A (每月派息) - 美元類別)

基本貨幣

美元

總資產值 (百萬)

9,990.3 美元

SEDOL 編號

B7M9JP1

ISIN 編號

LU0356780857

Bloomberg 編號

JPGHYAU LX

現時費用

認購費: 3.0% (以資產淨值計)

贖回費: 0%

管理費: 每年0.85%

派息率 (%)

A (每月派息) - 美元類別

A (每月派息) - 港元類別

A (利率利息) - 澳元對沖類別

A (利率利息) - 紐元對沖類別

A (利率利息) - 加元對沖類別

A (利率利息) - 人民幣對沖類別

報價貨幣及每單位資產淨值

A (每月派息) - 美元類別: 89.22 美元

A (每月派息) - 港元類別: 9.86 港元

A (利率利息) - 澳元對沖類別: 7.97 澳元

A (利率利息) - 紐元對沖類別: 10.07 紐元

A (利率利息) - 加元對沖類別: 8.47 加元

A (利率利息) - 人民幣對沖類別: 8.41 人民幣

12個月之資產淨值

最高: 91.07 美元 (05/03/20)

最低: 70.48 美元 (24/03/20)

分派頻率

(每月派息) 類別: 預期每月分派

(利率利息) 類別: 預期每月分派

上次分派及除息日/年化派息率²⁾

0.434 美元 (09/02/21) / 5.95%

0.048 港元 (09/02/21) / 5.95%

0.037 澳元 (09/02/21) / 5.67%

0.048 紐元 (09/02/21) / 5.82%

0.04 加元 (09/02/21) / 5.77%

0.057 人民幣 (09/02/21) / 8.38%

評級

Morningstar 基金組別

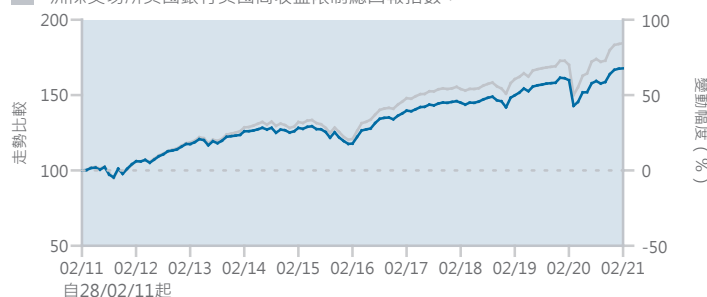
美元高收益債券

表現

累積表現 (%)

JPM環球高收益債券 (美元) - A股 (每月派息)

洲際交易所美國銀行美國高收益限制總回報指數¹⁾



	一個月	一年	三年	五年	自成立至今	成立日期
A (每月派息) - 美元類別 ³⁾	0.1	4.9	15.7	42.4	102.9	17/09/08
基準指數 (以美元計) ¹⁾	0.3	8.5	19.8	52.5	156.5	
A (每月派息) - 港元類別	0.1	4.3	14.6	41.9	61.3	01/02/12
A (利率利息) - 澳元對沖類別	0.1	3.1	12.0	39.5	47.4	12/03/13
A (利率利息) - 紐元對沖類別	0.1	3.8	13.0	41.7	52.7	14/03/13
A (利率利息) - 加元對沖類別	0.1	3.6	12.3	36.5	37.2	19/03/13
A (利率利息) - 人民幣對沖類別	0.3	6.6	18.9	55.0	54.3	17/03/14

年度表現 (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	年初至今
A (每月派息) - 美元類別 ³⁾	14.1	6.7	-2.5	13.8	3.3	0.6
基準指數 (以美元計) ¹⁾	17.5	7.5	-2.3	14.4	6.1	0.7
A (每月派息) - 港元類別	14.0	7.6	-2.2	13.1	2.8	0.6
A (利率利息) - 澳元對沖類別	15.1	7.3	-2.8	12.6	1.2	0.6
A (利率利息) - 紐元對沖類別	15.6	7.6	-2.6	12.9	1.9	0.5
A (利率利息) - 加元對沖類別	13.4	6.0	-3.4	12.8	1.9	0.6
A (利率利息) - 人民幣對沖類別	17.6	10.2	-1.3	14.1	4.6	1.0

1) 01.01.20 以前稱為洲際交易所美國銀行美林美國高收益限制總回報指數。舊有名稱為美國銀行美林美國高收益限制總回報指數。自22.10.17起，美國銀行美林指數已更改名稱為洲際交易所美國銀行美林指數。04.01.10 以前之數據為美國銀行美林美國高收益BB-B級別限制總回報。2) 年化派息率 = [(1 + 每單位派息 / 除息日資產淨值) ^ 每年派息次數] - 1。年化派息率乃基於最近一次派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低於實際全年派息率。正數派息率並不代表正數回報。3) 本股份類別於17.08.09正式開始在香港發售。4) 除「平均每年回報」外，所有數據均以成立後第一個月月底開始計算。5) 頒發機構：AsianInvestor雜誌。2020年獎項，反映上年底表現。所有資料截至上一個月之最後計日 (特別列明除外)。資料來源：摩根資產管理/Thomson Reuters Datastream (以報價貨幣資產淨值對資產淨值計算，收益再撥作投資。) 債券評級來源：穆迪、標準普爾及惠譽。風險評級 (如有) 乃基於摩根資產管理就各類資產之相對風險及基金過去波幅評估而定，並每年 (或適當時候) 作檢討，僅供參考。本基金於任何項目之投資比重如有超越投資限制所指定之限額，乃基於市場變動所致，並會在短期內修正。由於基金註冊地之差別，單位信託系列與SICAV系列基金用作計算公平估值 (如適用) 之估值點可能有所不同。詳情請參閱有關銷售文件。澳元/加元/歐元/英鎊/紐元/人民幣/新加坡元對沖類別 (如適用) 並不適合基本貨幣並非前述貨幣的投資者。

就提供派息類別的基金而言，此等類別旨在每月 / 每季 / 每半年 / 每年派息，視乎個別股份類別而定。派息率並無保證。分派可能由資本撥款支付。投資回報以報價貨幣計算。若基金/類別以外幣報價，以美元/港元為本的投資者可能須承受匯率波動影響。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。本文件未經證監會審閱，由摩根基金 (亞洲) 有限公司刊發。

查詢詳情，請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽www.jpmorgan.com/hk/am/。

投資組合特點

債券質素 (%)	AAA: 0.4 BBB: 3.5 <BBB: 86.3 未評級: 9.7
平均年期/平均屆滿期 (年)	3.1/4.6
期滿收益率 (%)	4.38

投資組合分析 (A (每月派息) - 美元類別)

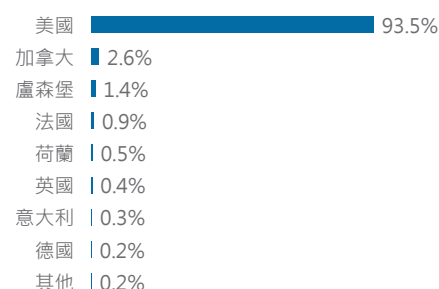
	三年	五年	自成立至今 ⁴⁾
相關系數	0.99	0.99	0.96
Alpha系數 (%)	-0.04	-0.04	-0.24
Beta系數	0.89	0.89	1.13
年化波幅 (%)	8.37	7.01	10.97
Sharpe比率	0.42	0.86	0.47
年化追蹤誤差 (%)	1.64	1.39	3.44
平均每年回報 (%)	4.98	7.32	5.85

投資項目 (截至2021年1月底)

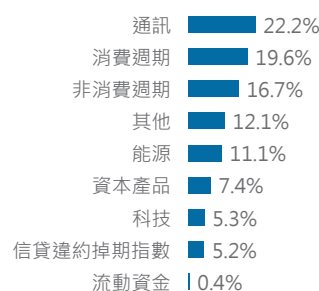
十大投資項目	市場	%
CCO 5.125% 01/05/27	美國	1.4
Sprint Capital 8.75% 15/03/32	美國	1.2
Dish 5.875% 15/11/24	美國	1.0
HCA 5.375% 01/02/25	美國	0.9
Sprint 7.625% 15/02/25	美國	0.9
HCA 5.875% 15/02/26	美國	0.9
Tenet Healthcare 4.875% 01/01/26	美國	0.8
CCO 5.75% 15/02/26	美國	0.7
Bausch Health 6.125% 15/04/25	美國	0.7
Centene 4.625% 15/12/29	美國	0.6

投資組合分布

市場分布



類別分布


 查閱基金文件
請掃描二維碼


1) 01.01.20 以前稱為洲際交易所美國銀行美林美國高收益限制總回報指數。舊有名稱為美國銀行美林美國總高收益限制總回報指數。自22.10.17起，美國銀行美林指數已更改名稱為洲際交易所美國銀行美林指數。04.01.10 以前之數據為美國銀行美林美國高收益BB-B級別限制總回報。2) 年化派息率 = $[(1 + \text{每單位派息} / \text{除息日資產淨值})^{\text{每年派息次數}} - 1]$ 。年化派息率乃基於最近一次派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低於實際全年派息率。正數派息率並不代表正數回報。3) 本股份類別於17.08.09正式開始在香港發售。4) 除「平均每年回報」外，所有數據均以成立後第一個月月底開始計算。5) 頒發機構：AsianInvestor雜誌，2020年獎項，反映上年底表現。所有資料截至上一個月之最後計值日（特別列明除外）。資料來源：摩根資產管理/Thomson Reuters Datastream（以報價貨幣資產淨值對資產淨值計算，收益再撥作投資。）債券評級來源：穆迪、標準普爾及惠譽。風險評級（如有）乃基於摩根資產管理就各類資產之相對風險及基金過去波幅評估而定，並每年（或適當時候）作檢討，僅供參考。本基金於任何項目之投資比重如有超越投資限制所指定之限額，乃基於市場變動所致，並會在短期內修正。由於基金註冊地之差別，單位信託系列與SICAV系列基金用作計算公平估值（如適用）之估值點可能有所不同。詳情請參閱有關銷售文件。澳元/加元/歐元/英鎊/紐元/人民幣/新加坡元對沖類別（如適用）並不適合基本貨幣並非前述貨幣的投資者。

就提供派息類別的基金而言，此等類別旨在每月/每季/每半年/每年派息，視乎個別股份類別而定。派息率並無保證。分派可能由資本撥款支付。投資回報以報價貨幣計算。若基金/類別以外幣報價，以美元/港元為本的投資者可能須承受匯率波動影響。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。本文件未經證監會審閱，由摩根基金（亞洲）有限公司刊發。

查詢詳情，請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽 www.jpmorgan.com/hk/am/。

摩根投資基金－環球高收益債券基金

目標及投資策略

透過主要投資於環球低於投資級別之公司債務證券，並於適當時運用金融衍生工具，以期取得較環球債券市場更高的回報。

本基金之資產（不包括現金及現金等價物）至少67%將直接或透過運用金融衍生工具投資於低於投資級別之公司債務證券。該等證券之發行人可以位於任何國家，包括新興市場。本基金可投資於未經評級的證券。

本基金將投資於金融衍生工具以達致其投資目標（包括有效組合管理）。該等工具亦可用作對沖目的。金融衍生工具可包括（但不限於）期貨、期權、差價合約、金融工具的遠期合約及該等合約的期權、信貸掛鉤工具、按揭（將公佈）及透過私人協議訂立的掉期合約以及其他定息證券、貨幣及信貸衍生工具。本基金可投資最多達其資產淨值之5%於具有吸收虧損特點的工具（例如或然可換股證券及若干類型的高級非優先債務）。

基金經理尋求達致上述目標，並不保證該目標將會達到。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。上述僅為本基金目標及投資策略之部分內容。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。

本文件未經證監會審閱，由摩根基金（亞洲）有限公司刊發。

0120