

宏利优先证券 收益基金

派发股息*及具有回报潜力的独特投资

* 基金经理至少每季 (若有) 宣布收益派发的意向并不获保证, 基金经理将根据当前市况检讨派发政策。

☎ (03) 2719 9271
🌐 manulifeim.com.my

扫描二维码以浏览我们的网站



什么是优先证券？

由企业发行，在一家企业的资金架构¹中，优先证券排位于高级债券和普通股票之间。它们大致上分为两种 - 优先债券和优先股票：

- **优先债券：**特点与债券相似，即固定利息支付²、届满日期和信贷评级，以及非美国投资者无需支付预扣税。
- **优先股票：**通常含有不受公司盈利影响的固定股息，在派发普通股票股息之前先派发，大多数不带有投票权。

若企业面对财务困境或清盘，公司的优先证券高级于普通股票，但次级于传统债券。

优先证券发行商主要是一些受到高度监管的机构，包括银行、保险公司、公用事业和房地产投资信托。

股息和索偿的优先权



优先证券发行商，例如：



银行、保险公司和金融服务



公用设施公司



其它

¹ 资金架构是指一家企业通过发售股票、债券和混合型证券之类的证券，以筹集资金。

² 优先证券发行商支付股息或利息予持有人，分为两类：累积和非累积。累积优先证券方面，如果发行商未能及时派发股息，应付股息将累积，之后优先证券持有人将比普通股票持有人优先有权获得这些累积股息。非累积优先证券方面，如果发行商未能悉数支付股息，优先证券持有人在接下来几年无权索取剩余的股息。仅供说明用途。

优先证券的主要优势

质量与收益兼具

优先证券属于投资级平均评级，其收益率可媲美高收益债券，为投资者提供较低信贷风险的的同时，可获得相对较高的收益。

资料来源：彭博，截至2025年2月28日。机构面值优先证券以ICE BofA 美国资本证券指数 (COCX) 代表；零售面值优先证券以ICE BofA Core Plus 固定利率优先证券指数 (POP4) 代表。上述到期收益率不代表本基金的派息率，且不能准确反映投资者在所有情况下可获得的实际回报。派息率呈正值并不代表投资可获得正回报。仅供说明用途。过往业绩并不代表未来表现。

优先证券的收益率高于过去10年的平均水平

- 机构面值优先证券的最新收益率: 6.8%
- - - 机构面值优先证券的平均收益率: 5.5%
- 零售面值优先证券的最新收益率: 6.4%
- - - 零售面值优先证券的平均收益率: 6.0%



稳健的过往业绩

过去十年，优先证券仅经历两次日历年负回报，并在随后年份实现强劲反弹。2019年，随着美联储启动降息，优先证券取得18.4%的回报率。

资料来源：Morningstar、宏利投资管理，截至2024年12月31日。优先证券以 ICE BofA 美国全资本证券指数代表。仅供说明用途。过往业绩并不代表未来表现。

优先证券市场日历年回报 (%，以美元计)

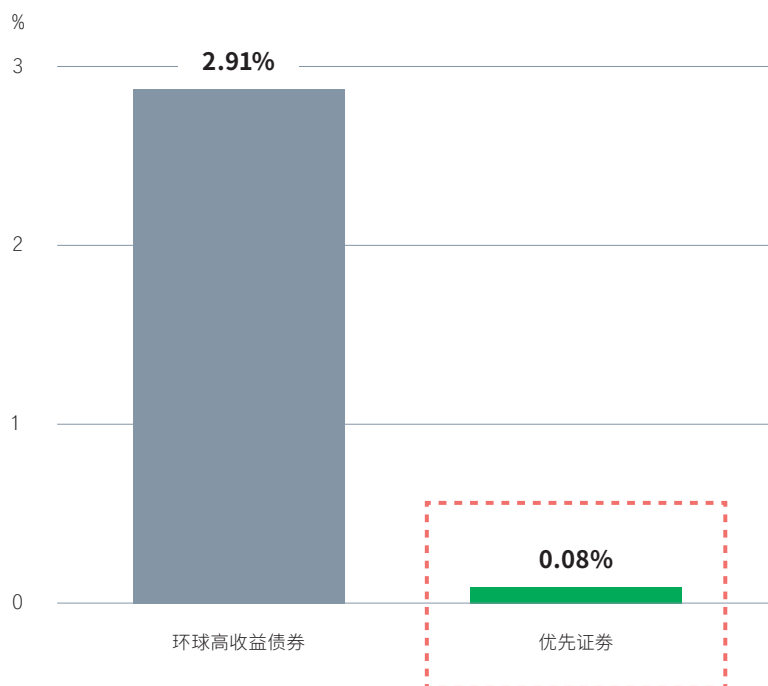


下行缓冲

约90%的优先证券发行人具有投资级评级，并且多为财务稳健、信誉良好的优质公司，因此优先证券能够有效缓冲经济放缓。历史数据显示，优先证券的违约率远低于环球高收益债券。

资料来源：环球高收益债券以 ICE BofA 环球高收益债券指数代表；优先证券以 ICE BofA 美国全资本证券指数代表。环球高收益债券的违约率数据来自 BofA Securities，截至2024年12月31日。优先证券的违约率由宏利投资管理根据 ICE BofA 美国全资本证券指数计算，截至2024年12月31日。以上数据按年度计算。过往业绩并不代表未来表现。

10年平均违约率



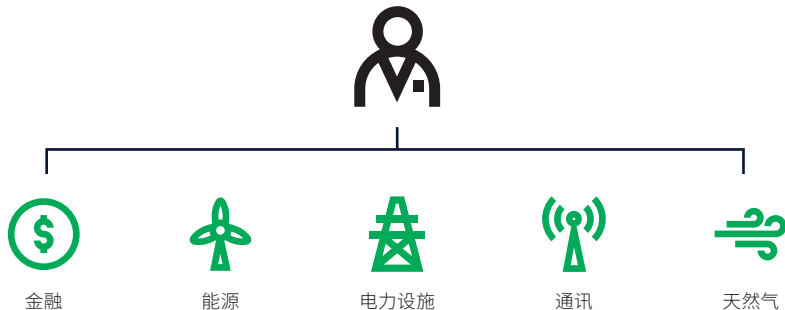
宏利优先证券收益基金的主要特点

旨在提供稳定的收益并维持均衡的行业配置

宏利优先证券收益基金旨在缔造每月派息及潜在的资本增长。与广泛的优先市场相比，本基金的投资组合更为多元化，专注于公用事业、能源和金融行业，这些行业在高通胀、低增长的环境下更具优势。

本基金采用动态投资策略应对不断变化的宏观经济环境变化，在不同类型的优先证券(例如机构/零售型、固定转浮动/固定利率型及可转换/不可转换型等)之间进行灵活配置。本基金亦会根据利率周期主动管理投资组合的久期。

专注于防御性领域



仅供说明用途，并不代表实际投资。

获潜在的稳定收益*



季度派发潜能*

* 基金经理至少每季(若有)宣布收益派发的意向并不获保证，基金经理将根据当前市况检讨派发政策。

宏利投资管理 专业团队

超过30年

驻美国的首席基金经理投资经验³

超过150位

环球定息收益投资专家⁴

50.2亿美元

优先证券管理资产规模⁵，为市场主要投资者之一

³ 资料来源: 宏利投资管理, 截至2025年3月31日。

⁴ 资料来源: 宏利投资管理, 截至2025年6月30日。宏利投资管理的环球投资专业团队包括来自多家宏利投资管理附属公司及合资企业的专业人才; 并非所有实体均涵盖所有资产类别。

⁵ 资料来源: 宏利投资管理, 截至2024年12月31日的数据。

主要基金资讯

基金名称	宏利优先证券收益基金 (“本基金”)		
基金经理	宏利投资管理 (马) 有限公司 200801033087 (834424-U)		
基金类别	支线基金		
基础货币	美元		
投资目标	通过专注于优先证券投资的集合投资计划, 本基金旨在提供收益和潜在的资本增长。		
投资者简介	本基金适合以下投资者: <ul style="list-style-type: none"> • 寻求定期收益和潜在的资本增长; • 具有长期投资周期 (至少5年); 及 • 有意投资于全球优先证券。 		
投资政策和策略	本基金将投资至少85%的本基金资产净值于宏利环球基金 – 优先证券收益基金 – R (美元) MDIST (G) 股份类别 (“目标基金”), 及其余资产净值将置放于流动资产, 例如: 货币市场工具 (包括剩余期限少于365天的固定收入证券), 以流动性为目的而在金融机构进行存款, 及/或以对冲为目的而存入衍生品。		
业绩基准	BofA/美林所有资本证券指数 备注: 基准指标仅用作参考用途。本基金的风险概况不同于此基准指标的风险概况。		
类别	A (马币对冲) 类别、A (美元) 类别及 A (马币) 类别 备注: 本基金为多类别基金。因此, 基金经理可无需事先征得基金持有人的同意, 随时通过补充或替代招股说明书的方式, 全权酌情增设其他基金类别。		
发售日期	A (马币对冲) 类别	A (美元) 类别	A (马币) 类别
	2020年10月7日		2025年2月12日
首次发售价	A (马币对冲) 类别	A (美元) 类别	A (马币) 类别
	RM0.5000	USD0.5000	RM0.5000
首次发售期	A (马币对冲) 类别	A (美元) 类别	A (马币) 类别
	自2020年10月7日起至2020年10月27日的二十一 (21) 天期限		2025年2月12日
销售费	分销管道	A (马币对冲) 类别	A (美元) 类别
	机构单位信托代理	高达每单位资产净值的 3.00%	
	单位信托顾问		
	基金经理		
年度管理费	每年本基金资产净值的1.50%		
年度信托费	每年本基金资产净值的0.04% (包括本地托管费, 但不包括外国托管费和收费)		
最低初期投资额	类别	A (马币对冲) 类别	A (美元) 类别
	申请模式		A (马币) 类别
	现场交易/书面申请	RM2,000	USD2,000
	线上交易	RM200	-
			RM200
最低附加投资额	类别	A (马币对冲) 类别	A (美元) 类别
	申请模式		A (马币) 类别
	现场交易/书面申请	RM1,000	USD1,000
	线上交易	RM100	-
			RM100
分利政策	根据该基金的股息水平情况 (若有), 本基金旨在按季度派发全部或部分股息。 备注: 有关详情, 请参阅基金招股说明书。		
财政年结束日期	6月30日		

若中英版本内容各异, 概以英文版本为准。

免责声明:

上述信息未经马来西亚证券委员会 (SC) 审查, 并受此处所述的相关警告、免责声明、资格或条款和规则的限制。投资前, 建议投资者阅读并理解志期2023年5月15日的宏利优先证券收益基金招股说明书内容及2023年10月20日的首份附加招股说明书内容及2025年2月12日的第二份附加招股说明书内容及2025年6月3日的第三份附加招股说明书内容及2025年6月30日的第四份附加招股说明书内容和所有产品特点资讯表 (统称“发售文件”), 有关资料可在我们的办事处或网站获取。发售文件已向 SC 注册, 但有关注册并不等于或代表SC推荐或认可该产品。投资单位信托基金、批发基金及/或私人退休金计划都会涉及一定的风险。单位信托基金、批发基金及/或私人退休金计划投资所涉及的风险有利率波动风险、外汇或货币风险、国家风险、政治风险、信贷风险、违规风险、交易对手风险、目标基金经理风险、流动性风险和利率风险。欲了解更多此等基金的风险状况, 请参阅发售文件的风险因素部分。基金单位价格与收益分派将有起有落。投资者应比较并考虑所涉及的费用、收费和成本。如果对将采取的行动有疑问, 建议投资者先进行自我风险评估并咨询专业顾问。倘若宣布单位分拆或派发股息, 请投资者注意在发行额外单位或派发股息后, 每单位净资产值将从单位分拆前的净资产值或派发股息前的净资产值减少至单位分拆后的净资产值或派发股息后的净资产值; 而如果宣布单位分拆, 基金的计价货币投资额则在分派额外单位后将保持不变。