

**重要事項：**

- 1 宏利環球基金 – 優先證券收益基金（「本基金」）主要投資於在全球任何受監管市場上市或買賣的優先證券，其中包括優先股（包括可轉換優先股）及後償次級債務證券，投資者或須承受優先證券風險、股票市場風險、波動及流通性風險及貨幣風險。因本基金的投資可集中於美國相關發行機構的證券，投資者或須承受地域集中風險。某些投資者也可能面臨與人民幣對沖類別相關的風險。
- 2 本基金相關的派息類別並不保證會作出股息分派、分派的頻次及股息額或派息率。本基金可從收益類別股份的收益、已變現資本收益及/或從資本撥付股息。本基金可從每月派息 (G)、R 每月派息 (G) 或 F 每月派息 (G) 的類別股份的已變現資本收益、資本及/或總收益撥付股息，並從資本扣除全部或部分費用及開支（即從資本撥付費用及開支）。從本基金資本中撥付股息等於退回或提取投資者原本投資額的一部分或該原本投資額應佔的任何資本收益。此舉可能導致本基金該類別的每股資產淨值即時減少。固定收益股份類別按其資產淨值的預定年化固定百分比派息，並可由董事至少一個月的事先通知酌情更改，這並不完全反映基金的實際或預期收入或表現。這些分派可能超過實際收入，導致資本侵蝕，特別是錄得負回報或虧損期間，並可能減少未來的資本增長。正分派收益率並不保證正回報，且絕對分派隨著資產淨值變動，導致投資者每月收到的分配金額波動。
- 3 本基金對固定收益證券及現金或現金等價物的投資須承擔信貸風險，利率風險，信貸評級風險及降級風險及高息債券風險。
- 4 本基金擬使用金融衍生工具作投資、有效管理投資組合及/或對沖目的。金融衍生工具的使用導致本基金承受額外風險，包括槓桿風險、管理風險、市場風險、信用風險及變現風險。
5. 投資涉及風險。本基金的投資者或須承受資本虧損。投資者不應只單靠本資料而作出投資決定，而應仔細閱讀銷售文件，以獲取詳細資料，包括本基金及其股份類別的風險因素、收費及產品特點。



 **Manulife Investments**  
**宏利投資**

2025年第四季

# 宏利 優先證券 收益基金



宏利投資榮獲  
2024《指標》年度基金大獎  
基金公司大獎 – 環球固定收入  
「傑出表現」<sup>#</sup>

[manulifeim.com.hk](http://manulifeim.com.hk)

<sup>#</sup>《指標》，2025年8月。有關資料來源及評審準則詳情，請參閱 <https://www.benchmark.today/house-awards>。以上獎項僅供參考，獎項評選以各機構的評審準則為準。投資涉及風險，過往表現並不代表未來表現。

# 甚麼是優先證券？

優先證券由企業發行，在一間公司的**資本結構中，優先證券的地位介乎在傳統債券及普通股之間**。一旦公司面臨財困或破產清盤，優先證券比普通股持有人優先得到償還剩餘財產，但次於傳統債券。

優先證券的發行人一般都是大型及受到**高度監管的機構**及公司，它們普遍具有較高及較穩定的現金流，例如銀行、公用事業及房託 (REITs)。

\* 所述證券來自ICE BofA US All Capital Securities Index成份，僅供說明之用，可予以更改。本文件內容概不構成由宏利投資管理向任何人作出買賣任何證券權益的要約。不應將此材料視為當前或過去的推薦，或任何買賣投資產品或採用任何投資策略的要約邀請。截至2024年8月31日。

## 派息及償還次序\*



## 發行人例子\*：



### 銀行、保險、金融服務

美國銀行、滙豐控股、摩根士丹利、MetLife Inc.



### 公用事業

Dominion Energy Inc.、DTE Energy Company、NextEra Energy Capital Holdings Inc.



### 其他

Vodafone Group Inc.、Ford Motor Company、Brunswick Corporation

## 優先證券的優勢

### 質素與收益兼備

優先證券作為投資級別的債券類別，收益率可媲美高收益債券，意味投資者可以在承受較低信貸風險的同時，獲得與高收益債券相若的收益率。

資料來源：彭博，截至2025年9月30日。機構面值優先證券以ICE美國機構資本證券指數(IPS)代表。零售面值優先證券以ICE BofA Core Plus固定息率優先證券指數(POP4)代表。以上收益率不代表任何基金的派息率，亦不能準確反映投資者於任何情況下獲得的實際回報。正數派息率並不意味可取得正回報。僅供演示用途。過往表現不代表未來的表現。

### 優先證券收益率高於10年平均



### 歷史表現穩健

過去十年間，優先證券只得兩年錄得負回報，而翌年均錄得強勁反彈。在2019年聯儲局對上一次減息期間，優先證券錄得18.4%升幅。

### 優先證券年度表現(%, 美元計)

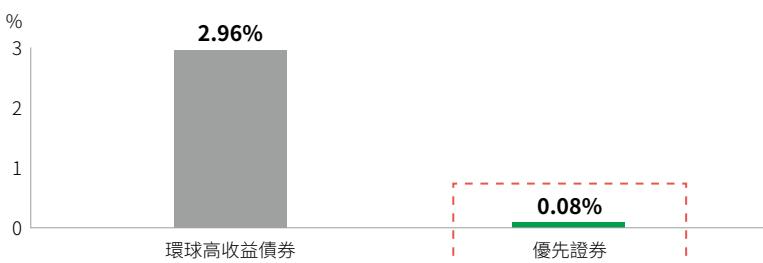


資料來源：彭博，截至2024年12月31日。優先證券以ICE BofA US All Capital Securities Index (I0CS) 代表。僅供說明用途。過往表現不代表未來的表現。

## 緩和下行風險

接近 90% 的優先證券發行人為投資級別，並通常為知名而財政穩健的高質素企業，優先證券因此較能抵禦經濟放緩。歷史數據反映，優先證券的違約率大幅低於環球高收益債券。

### 10 年平均違約率



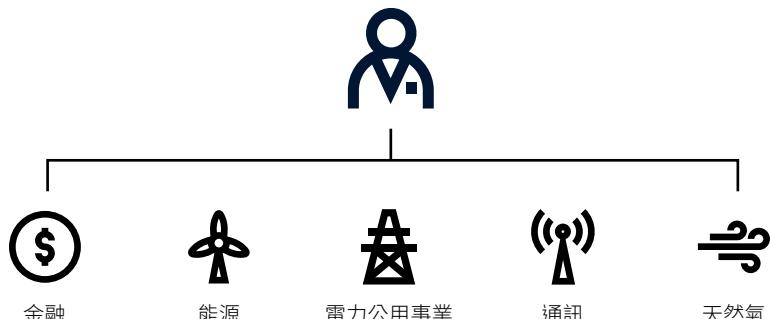
資料來源：環球高收益債券以 ICE BofA 環球高收益債券指數代表。優先證券以 ICE BofA 美國全資本證券指數 (IOCS) 代表。環球高收益債券的違約率來自美銀證券，截至 2025 年 9 月 30 日。優先證券違約率由宏利投資管理使用 ICE BofA 美國全資本證券指數計算，截至 2025 年 9 月 30 日。違約率按年度計算。過往表現並非日後表現的指引。

## 宏利優先證券收益基金

### 旨在提供穩定收益以及均衡的行業組合

宏利優先證券收益基金旨在締造每月派息及資本增值潛力。與廣泛優先證券市場相比，本基金的多元化投資程度更高，並聚焦於公用事業、能源及金融行業，它們在利率下降環境表現可望更為穩健。

因應宏觀經濟環境變化，本基金採取動態投資策略，靈活部署於不同類別優先證券，例如機構/零售、定息轉浮息/定息、可轉換/不可轉換優先證券。本基金亦會因應利率週期，主動管理組合存續期。



僅供說明之用，並不代表實際投資。

### 派息時間表

記錄日	除息日	AA(美元) 每月派息 (G)		
		除息日每股 資產淨值*	每股派息	年度化派息率*
2025 年 9 月 30 日	2025 年 10 月 1 日	\$0.8333	0.0050	<b>7.37%</b>
2025 年 8 月 29 日	2025 年 9 月 2 日	\$0.8257	0.0050	<b>7.44%</b>
2025 年 7 月 31 日	2025 年 8 月 1 日	\$0.8227	0.0050	<b>7.46%</b>

(派息率不獲保證，派息可從資本支付，注意重要事項 2)

\* 資料來源：宏利投資管理，截至 2025 年 10 月 1 日，只適用於 AA(美元) 每月派息 (G) 類別。年度化派息率 =  $[1 + \text{每單位派息} / \text{除息日資產淨值}]^{\text{每年派息次數}} - 1$ ，年度化派息率乃基於最近一次相關派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。請注意，基金派息並無保證，正數派息率並不意味可取得正回報。過往表現並非未來業績的指標。

## 宏利投資管理專業團隊

超過 30 年  
首席駐美基金經理經驗<sup>1</sup>

超過 150 位  
環球定息收益  
投資專家<sup>2</sup>

56 億美元  
優先證券管理資產規模<sup>3</sup>，  
為市場主要機構投資者

<sup>1</sup> 資料來源：宏利投資管理，截至 2025 年 9 月 30 日。

<sup>2</sup> 資料來源：宏利投資管理，截至 2025 年 9 月 30 日。宏利投資管理的環球投資專業團隊包括來自數家宏利投資管理聯屬公司及合資公司的投資專家；並非所有實體能夠代表所有資產類別。

<sup>3</sup> 資料來源：宏利投資管理，截至 2025 年 9 月 30 日。

除非另行注明，所有資料均來自宏利投資管理，2025 年 9 月 30 日。本文件的部份資料可能包含就日後發生的事件、目標、管理規定或其他估計所作出的預測或其他前瞻性陳述。該等事件並不一定會發生，並可能與本文件所載的情況存在重大差異。投資涉及風險。投資者不應只單靠本資料而作出投資決定，而應仔細閱讀銷售文件（如適用），以獲取詳細資料，包括任何投資產品的風險因素、收費及產品特點。過往表現不代表未來的表現。多元化不能保證任何市場的利潤，也不能防止損失。證券及期貨事務監察委員會並未有審閱此文件。本文件由宏利投資管理（香港）有限公司刊發。

