UBS

資產管理
瑞銀基金

香港版
截至 2026 年 03 月底

瑞銀歐元高收益債券基金

重要資料:

- 本基金主要投資於收益較高但評級偏低的歐元債券之多元化投資組合。
- 本基金將其最少三分之二的資產投資於歐元計值或附有歐元期權的債務證券和債權，其評級介乎 CCC 與 BB+ 之間（標準普爾評級），或其他認可評級機構作出的同等評級，或取得瑞銀內部的類似評級。本基金不會將超過 10%的資產投資於由單一主權發行人（包括其政府、公共或地方當局）發行和/或擔保的、而被至少一家公認的評級機構評為低於 BBB-（標準普爾）或同等評級的債務證券，或可比的內部 UBS 評級。
- 本基金的投資可能承受與使用衍生工具、歐元區、貨幣、人民幣貨幣、高收益債券、流動性、評級下調、利率、對沖單位組別、具損失吸收特點的工具及海外投資相關的風險。
- 由於歐元區的集體債務危機，投資於歐元區可能面對額外風險，例如市場波動增加、解決日後危機的資金不足、主權違約及成員國可能退出歐元區的風險。
- 投資於收益較高的債務證券可能低於投資級別或無評級，面對持續不明朗因素，並容易受到不利的商業、金融和經濟情況所影響，須承受風險，例如利率風險、信貸風險及違約風險。在惡劣條件下，投資在低於投資級別的債務證券，有可能會損失部分或全部投資。
- 本基金可能投資於具損失吸收特點的債務工具。該等工具一般須承受在某預定觸發事件發生時被減記或轉換為普通股的風險，故承受較傳統債務工具為高的風險，並很可能非發行人所能控制。該等觸發事件相當複雜且難以預測，可能會令該等工具的價值大幅或完全減少。
- 本基金可使用金融衍生工具以進行投資及有效地管理投資組合。本基金的衍生工具風險承擔淨額可高達其資產淨值的 50%。使用金融衍生工具可能涉及風險，例如市場風險、管理風險、交易對手／信貸風險、流動性風險、估值風險、相關性風險及波動性風險。
- 在極端市場情況及情形下，投資於本基金可能會導致全盤投資損失。
- 就名稱中出現「-mdist」字樣的單位組別而言，本基金可在管理公司酌情決定下從資本或總收益中撥付分派。從資本中撥付股息或實際上從資本中撥付股息的分派均可能將導致本基金的每單位資產淨值即時減少。
- 從收益撥付及／或涉及資本的任何分派，將導致本基金的每單位資產淨值即時減少。從資本中撥付的股息，代表將投資者原投資金額或原投資金額應佔的任何資本收益部分退回或提取。
- 對沖單位組別的分派金額及資產淨值可能受該對沖單位組別的參考貨幣與本基金的基礎貨幣之間的息差的不利影響，導致從資本支付的分派金額增加，從而造成較其他無對沖單位組別為大的資本侵蝕。
- 本投資可能涉及風險，有可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
- 投資者不應單憑本文件決定投資於本基金，而應閱讀相關銷售文件，以了解更多詳情（包括風險因素）。
- 投資者須對所作出的投資決定負責，如有需要，應尋求獨立的財務及專業意見。

★★★★

晨星評級
歐元高收益債券
截至 2026 年 03 月 31 日

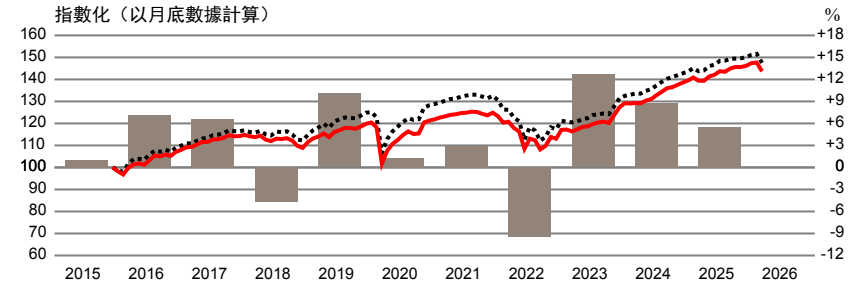
投資目標及策略

- 主要投資於精選高收益公司債券，該些債券以歐元計價或與歐元進行對沖。
- 挑選上述債券的發行機構時，專注不同評級間的息差。

基金名稱	瑞銀歐元高收益債券基金
基金貨幣	歐元
基金類別	開放型
會計年度結算日	03 月 31 日
發行/贖回	每日
基金資產總額（百萬歐元）	3 312.87
最高認購費	P-acc, P-dist: 最多 3% 認購額 P-mdist: 最多 5% 認購額 [3]
管理費%（每年）	1.01% (貨幣對沖類別: 1.05%)
平均信貸評級	BB
參考指數	ICE BofA EUR High Yield 3% Constrained Index

[3]投資者應注意，就「mdist」單位組別而言，在向受影響投資者發出 1 個月事先通知的情況下，費用最高可達認購額的 6%

基金表現走勢圖 (P-acc，歐元，已扣除總年費)[1]



指數化基金表現（左軸）
年度基金表現（%）（右軸）
ICE BofA EUR High Yield 3% Constrained Index

%	年初至今	1 年	3 年	5 年	成立至今*
基金（歐元）P-acc	-1.73	3.06	23.45	16.57	-
參考指數 [2]	-1.72	2.68	22.46	13.26	-

%	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
基金（歐元）P-acc	2.94	-9.48	12.67	8.80	5.49
參考指數 [2]	3.35	-11.47	12.01	8.61	5.15

[1]基金回報按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。上述數據僅代表過去。過去績效不保證未來績效。本表數據未考慮申購與贖回時可能支付之額外費用。資料來源：瑞銀資產管理(其他數據來源將另行說明)

[2]參考指數計價幣別與本基金相同（未含相關成本）

[3]於 2022 年 9 月 30 日由瑞銀（盧森堡）歐元高收益債券基金（歐元）更名為 瑞銀歐元高收益債券基金

*基金成立日期為 1998 年 5 月 15 日。基金在推出時沒有基準。

UBS

資產管理
瑞銀基金

香港版
截至 2026 年 03 月底

市場配置（%）

	基金	偏離參考指數
英國	11.81	+3.9
德國	15.04	+3.5
捷克共和國	3.47	+2.4
其他	24.59	+2.4
西班牙	6.77	+1.8
瑞典	4.41	+0.7
盧森堡	5.89	-0.4
意大利	8.03	-3.6
美國	6.48	-3.9
法國	13.51	-6.7

行業配置（%）

行業	基金	偏離參考指數
金融服務	16.91	+8.3
現金及現金等價物	5.28	+4.4
其他	2.31	+2.3
公用事業	2.80	-6.0
工業	72.70	-9.0

信貸評級配置（%）

	基金	偏離參考指數
B	36.11	+11.5
BBB- 或 以上	7.06	+6.8
現金及現金等價物	5.28	+4.4
無評級	1.87	+1.9
CCC 或以下	4.56	+0.2
BB	45.12	-24.8

10 大持股（%）

	基金
Nidda Healthcare Holding	3.34
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	2.80
Aroundtown S.A	2.48
Summer Bidco	2.29
CPI Property Group S.A	2.24
ZF North America Inc	2.22
Grifols	1.96
Pinnacle Bidco PLC	1.94
Cirsa Finance International	1.84
Altice	1.56
總計	**22.67**

以上所載資料不應被視作買賣任何個別證券的建議。

股份類別詳情

	(歐元) P-acc	(歐元) P-mdist[4,5]	(歐元) P-dist[4,5]	(澳元對沖) P-mdist[4,5]
ISIN 代碼	LU0086177085	LU0417441200	LU0085995990	LU0945635778
彭博社代碼	SBCEHBI LX	UBSEHPM LX	SBCEHAI LX	UBAHPMI LX
成立日期	15.05.1998	01.07.2009	15.05.1998	08.07.2013
派息率（年率）	淨股息再投資	5.8%	4.5%	7.5%
	(港元對沖) P-mdist[4,5]	(美元對沖) P-acc	(加元對沖) P-mdist[4,5]	(美元對沖) P-mdist[4,5]
ISIN 代碼	LU0973218331	LU0994471687	LU0945635851	LU0937166394
彭博社代碼	UBSEHHP LX	UBSEHUP LX	UBCHPMI LX	UBEHYPM LX
成立日期	10.10.2013	26.11.2013	08.07.2013	10.06.2013
派息率（年率）	6.1%	淨股息再投資	6.2%	7.9%
	(英鎊對沖) P-mdist[4,5]	(日圓對沖) P-mdist[4,5]	(瑞士法郎對沖) P-acc	P-mdist (人民幣 hedged)[4,5]
ISIN 代碼	LU0997192736	LU1545771492	LU0776290842	LU0968750884
彭博社代碼	UBSEHGP LX	UBJHPMD LX	UBSEHCH LX	UBSEHRP LX
成立日期	13.12.2013	13.01.2017	21.05.2012	30.09.2013
派息率（年率）	7.9%	4.0%	淨股息再投資	6.1%

派息並無保證 ． 所派股息可從股本中分派

[4]正派息率並不代表正回報。「-mdist」及「-dist」字樣的股份類別旨在每月及每年派息。派息率並無保證。派息率 = (上一紀錄日每股派息 x 12 / 上月底資產淨值) x 100。派息率**僅供參考使用**。

[5]**所派股息可從股本中分派**。名稱中出現「-mdist」字樣的股份組別可扣除費用及開支後每月分派，亦可在管理公司酌情決定下從資本及已變現資本收益中撥付分派，或從相關子基金總收入中撥付分派，並從資本中扣除或撥付所有或部分子基金費用及開支，這可能導致子基金供派付分派的可分派收入增加，因此子基金可能實際上是從資本中撥付分派。凡涉及從基金資本中撥付股息或從基金資本中實際撥付股息（視乎情況而定）的分派，可能導致每股／每單位資產淨值即時減少。

掃碼獲取基金銷售文件

所有投資均有風險。資料所顯示的過往表現數字並不反映日後表現。基金的價值及自本基金獲取的收入可升可跌，因此，您未必能收回投入的本金。敬請投資者參閱銷售文件以瞭解詳情，包括風險因素。
在本公司的系列基金中，部分基金以美元／港元之外的貨幣計值，因此，美元／港元投資者會承受美元／港元對其他貨幣匯率波動的風險。
本刊物所述的瑞銀基金的單位未必會在美國發售、出售或交付。
本文件並未經香港證監會審核。此文件由瑞銀資產管理(香港)有限公司發佈。
本文件若干意見乃基於當前的預期，且被視為「前瞻性陳述」。實際的未來業績可能證明為不同於預期，且未來可能出現任何無法預見的風險或事件。所表述的意見乃反映本文件編纂之時瑞銀資產管理的判斷，如因新資料、未來事件或其他方面造成有義務更新或更改前瞻性陳述，則相關義務予以免除。
建議閣下審慎處理本文件。本文件資料不構成建議，且並未考慮閣下的投資目標、法律、財務或稅務狀況或任何其他方面的特別需求。投資者應注意，過往的投資表現並不必然指示將來的表現。投資可能獲利，亦可能虧損。若對本文件任何內容存有任何疑問，閣下應獲取獨立專業建議。
所有資料及圖表的來源（若未另行指明）：瑞銀資產管理 ©瑞銀，2026 年版權所有。本文的主要標誌和 UBS 標誌屬於瑞銀的註冊或未註冊商標。版權所有