UBS

本文件僅供友邦內部使用
不可分發予第三者

機密資料。本文件所載資料僅供指定收件人閱讀，不可轉發。本文件旨在提供有關瑞銀歐元高收益債券基金的信息。請注意，本文件所表達的觀點來自瑞銀資產管理子公司。除非另有說明，以下資訊的適用時間截至於本文件發表之日。以下資訊（包括其中的圖表）據信是可靠的，然而，我們不保證其準確性。所有此等資訊和觀點如有變動，恕不另行通知。

UBS Euro High Yield Bond
瑞銀歐元高收益債券

最新年化派息率 8%*

- **U06 - 美元累積**
- **ZU6 - 美元配息（AIA獨家）**
  (獨家銷售期至今年12月31日)

1 市場規模大、分散度高
歐洲高收益債市場成熟且發行人數多，單一企業或行業對整體市場的影響較低，有助壓低系統性違約風險。

2 評級結構偏高質
歐洲高收益債中，**BB 級佔比明顯較高**，而 CCC級及以下比重較低，使整體市場的違約機率自然下降。

3 結構支撐違約率偏低
在規模與評級結構支持下，歐洲高收益債的**違約率長期低於其他高收益市場**，展現相對穩健特性。

歐洲高收益債券的違約率較低

歐元高收益債券市場**較偏向防禦型產業**，相較於美國高收益債市場，長期以來**呈現較低違約環境**。

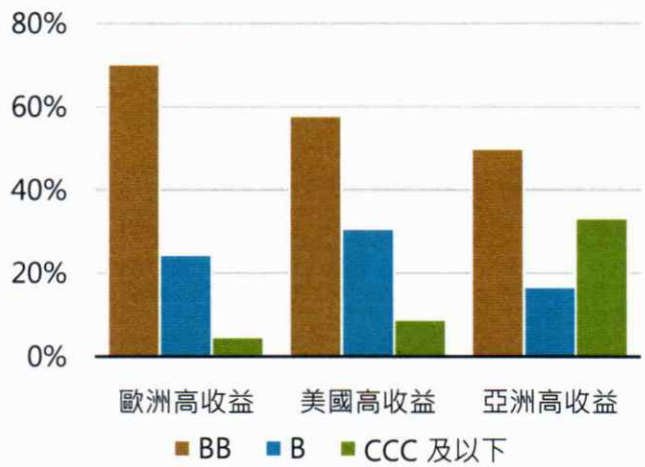
違約環境[4]
違約率（%）



歐洲高收益債整體評級較高

相比美國與亞洲高收益債市場，**歐洲高收益債市場的BB 級佔比最多。**

依評級之市值佔比（MV%）
歐元[1] vs 亞洲[2] 與美國高收益債[3]



*正派息率並不代表正回報。「-mdist」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。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。截至 2026 年 6 月。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。[1]ICE BofA 歐元高收益債限制型指數，截至 2026 年 1 月；[2]JACI 非投資等級指數，截至 2026 年 1 月；[3]ICE BofA 美國現金付息高收益債限制型指數，截至 2026 年 1 月。[4]標準普爾（S&P）**過往表現並非未來績效之指標。投資基金涉及風險，投資回報並無保證，投資組合是主動管理，因此分配和定位可以隨時由瑞銀／投資組合經理自行決定。本檔所載資料不應被視作買賣任何個別證券的建議。**

瑞銀歐元高收益債券基金：組合

本文件僅供友邦內部使用
不可分發予第三者

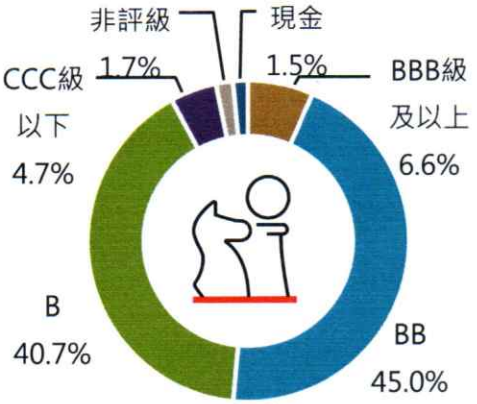
重要統計數據

收益率	存續期 (年)	持倉平均評級
6.1%	2.6	BB-

五大市場配置 (% 基金)

法國	14.95	美國	8.31
德國	14.58	意大利	8.15
英國	12.88		

優質配置



十大債權持有人

	產業配置	% 基金
Nidda Healthcare Holding	醫療保健	3.33
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	醫療保健	2.44
CPI PROPERTY GROUP S.A	房屋建築/ 房地產	2.29
Summer Bidco	電信	2.28
ZF North America Inc	工業	2.23
Atos SE	資訊科技	2.19
AROUNDTOWN S.A	房屋建築/ 房地產	1.94
Pinnacle Bidco PLC	休閒	1.89
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	房屋建築/ 房地產	1.80
Ineos Group Holdings	原物料	1.76

銷售重點：

1. **經驗深厚、歷史悠久**：策略自 1998 年開始管理，歷經多個信用周期，具備成熟的風險應對經驗。
2. **高信念、但保持分散**：前 20 大發行人約佔 35%，在集中投資信念與分散風險之間取得平衡。
3. **主動選債、嚴控風險**：以深入基本面研究為核心，重視避開潛在違約個案。

資料來源：瑞銀資產管理，截至2026年5月29日。

免責聲明
僅供專業 / 機構投資者閱讀。本文件及其內容並未經任何司法管轄區的監管或其他相關機構審閱，或送交予該等機構或於該等機構登記。本文件僅供參考，不應構成直接或間接向公衆人士要約或邀請購買或出售證券。本文件擬作有限的分派，並僅于任何司法權適用法律容許下作出分派。本公司並不就本文件的任何受文者，在任何司法權法律下是否合資格申購證券權益作出任何陳述。未經瑞銀資產管理的事先書面許可，不得使用、複印、轉派或再次刊發本文件的任何部分。有關投資表現目標、風險及 / 或回報目標的任何說明，不應視爲該等目標或預期將可達到或該等風險將被完全披露的陳述或保證。本文件所載的資料及意見建基於信納爲可靠的資料來源，並以真誠提供，然而本公司並不就任何錯誤陳述、錯誤或遺漏負上任何責任。所有資料及意見可予更改，毋須事先通知。本文件所載的若干評論基建於當前的預期，並被視爲「前瞻性說明」。實際的未來回報可能有別於預期，而任何無法預計的風險或事件可能於未來發生。所表達之意見反映瑞銀資產管理於本文件編制時的判斷，但並無責任因任何新資料、未來事件或其他情況而更新或修改前瞻性說明。 建議閣下審慎細閱本文件。本文件所載的資料並不構成任何建議，而且並無考慮閣下的投資目標、法律、財務或稅務情況，或任何其他方面的特別需要。投資者應注意，過去的投資表現並不一定預示未來的表現。投資具盈利潛力，亦可能錄得虧損。若閣下對本文件的內容有任何疑問，應諮詢獨立專業人士的意見。
本文件及其內容並未經香港的任何監管機構審閱。概無任何獲香港證券法許可者以外的人士可在香港或其他地方發行與權益相關的任何邀約、廣告或其他文件，而有關資料乃以香港的公衆人士爲收件人，或其內容有可能由香港的公衆人士取得或閱覽，惟就只向香港境外人士或證券及期貨條例（第571章）及據此頒布的證券及期貨（專業投資者）規則所指的「專業投資者」出售或表示有意出售的權益而言除外。 所有數據及圖表的資料來源（若並無另行註明）：瑞銀資產管理。©瑞銀，2026年版權所有。本文的主要標誌和UBS標誌屬于瑞銀的註冊或未註冊商標。版權所有。瑞銀資產管理是一家大型資產管理公司，業務遍及全球20多個國家。我們採用全球互聯的方法為客戶的投資挑戰找到答案，並利用我們全球佈局的最佳想法和能力。為了向您提供一流的解決方案，瑞銀資產管理可能會將業務領域和服務外包給瑞銀集團的（其他）營業單位、瑞銀集團的關聯公司以及在全球範圍內精心挑選的第三方服務提供者。這適用於向您作為潛在客戶和客戶提供的不同服務，例如分析和提供投資解決方案、關於我們未來關係的談判、入職，以及持續的瞭解你的客戶的盡職調查、交易、證券和其他金融工具的處理、合規、風險管理和監控、數據處理以及資訊科技和後台和中台服務。這種全球性方法可能需要將客戶數據傳輸給關聯公司和精心挑選的第三方服務提供者。這可能包括不受銀行保密約束的實體（如果適用），和/或不受您所在地區、您所聯繫的瑞銀資產管理實體所在地或您與瑞銀資產管理未來關係適用的數據保護法的約束。這種全球性方法可能還需要將客戶數據存儲在全球資訊科技系統中。瑞銀資產管理對與客戶的業務關係相關的數據保密負有法定義務。您可以信賴瑞銀資產管理及其關聯公司以最嚴格的保密方式對待所有數據;第三方服務提供者經過精心挑選，並受合同約束遵守符合瑞銀最高標準的最嚴格的保密義務。

UBS

Fund distributions: UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

基金收益分派：瑞銀歐元高收益債券基金

Jun 2026

2026 年 6 月

Share Class: USD Hedged P-mdist • 股份組別：美元對沖 P-mdist • ISIN: LU0937166394

Month Ending 截至月份	Record Date 記錄日	Ex-Dividend Date 除息日	Fund Currency 基金貨幣	Dividend per share 每股派息	Previous month-end NAV 上月底資產淨值	Annualised Yield 年度化收益
2026-05	2026-06-12	2026-06-15	USD	0.5593	84.96	7.9%
2026-04	2026-05-13	2026-05-15	USD	0.5577	84.71	7.9%
2026-03	2026-04-14	2026-04-15	USD	0.5499	83.53	7.9%
2026-02	2026-03-13	2026-03-16	USD	0.5682	86.31	7.9%
2026-01	2026-02-12	2026-02-13	USD	0.5703	86.63	7.9%
2025-12	2026-01-14	2026-01-15	USD	0.5684	86.34	7.9%
2025-11	2025-12-12	2025-12-15	USD	0.5689	86.42	7.9%
2025-10	2025-11-14	2025-11-17	USD	0.5718	86.85	7.9%
2025-09	2025-10-14	2025-10-15	USD	0.5720	86.88	7.9%
2025-08	2025-09-12	2025-09-15	USD	0.5714	86.37	7.9%
2025-07	2025-08-14	2025-08-18	USD	0.5722	86.92	7.0%
2025-06	2025-07-14	2025-07-15	USD	0.5032	86.27	7.0%
2025-05	2025-06-13	2025-06-16	USD	0.5024	86.12	7.0%

The P-mdist share class aims to pay dividend on monthly basis.
Dividend is not guaranteed. Dividend may be paid out of capital.
P-mdist 股份組別旨在每月派息。派息並無保證。派息有可能從資本中支付。

Source: UBS Asset Management; data as of Jun 2026
來源: 瑞銀資產管理; 數據截至 2026 年 6 月

A positive distribution yield does not imply a positive return. The share classes with "-mdist" and "-dist" aim to pay dividends on a monthly basis and annual basis respectively. Dividend rate is not guaranteed. Distribution yield = (Dividend per unit on last record date x 12 / Previous month-end NAV) x 100. The distribution yields shown here are for reference only. 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。

Dividend may be paid out of capital.Share classes with "-mdist" in their name may make monthly distributions excluding fees and expenses. They may also make distributions out of capital and realized capital gains, at the discretion of the Management Company, or pay distributions out of gross income while charging/paying all or part of the fund's fees and expenses to/out of the capital of the relevant fund, resulting in an increase in distributable income for the payment of distributions by the fund and therefore, the fund may effectively pay distributions out of capital. Any distributions involving payment of dividends out of the fund's capital or payment of dividends effectively out of the fund's capital (as the case may be) may result in an immediate reduction of the next asset value per share/unit. 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。

UBS

資產管理
瑞銀基金

香港版
截至 2026 年 05 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 05 月 31 日

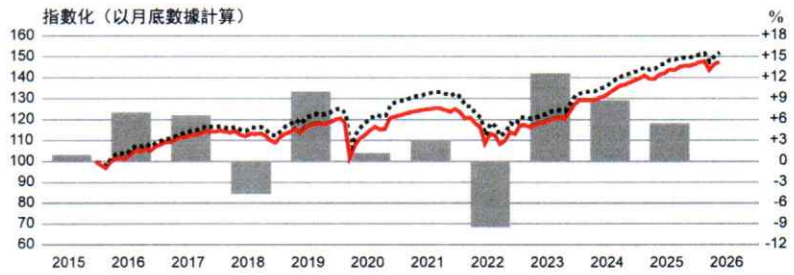
投資目標及策略

- 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）	3 481.50
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	0.97	4.42	24.64	18.86	-
參考指數 [2]	1.26	4.09	24.78	15.70	-

%	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 05 月底

市場配置（%）

	基金	偏離參考指數
英國	12.88	+5.2
德國	14.58	+3.4
捷克共和國	3.49	+2.2
瑞典	5.07	+1.8
西班牙	5.77	+1.2
盧森堡	6.89	+0.5
其他	19.91	-1.5
美國	8.31	-3.5
意大利	8.15	-3.9
法國	14.95	-5.4

行業配置（%）

行業	基金	偏離參考指數
金融服務	15.62	+6.6
其他	2.22	+2.2
現金及現金等價物	1.33	+0.5
工業	78.13	-3.9
公用事業	2.70	-5.4

信貸評級配置（%）

	基金	偏離參考指數
B	40.70	+16.1
BBB- 或 以上	6.65	+6.7
無評級	1.67	+1.7
CCC 或以下	4.66	+0.6
現金及現金等價物	1.33	+0.5
BB	44.99	-25.5

10 大持股（%）

	基金
Nidda Healthcare Holding	3.33
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	2.44
CPI Property Group S.A	2.29
Summer Bidco	2.28
ZF North America Inc	2.23
Atos SE	2.19
Aroundtown S.A	1.94
Pinnacle Bidco PLC	1.89
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	1.80
Ineos Group Holdings	1.76
總計	**22.15**

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%	3.9%	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