

PIMCO 亞洲策略收益基金¹

- 本基金可投資於投資顧問認為通常可產生具吸引力收益水平的廣泛固定收益工具，並將集中投資於亞洲（日本除外）的債券及其他固定收益工具。
- 固定收益工具的投資須承受利率、信貸、信貸評級及降級風險。本基金亦須承受投資於高孳息、低於投資級別及未評級證券的風險。
- 本基金須承受與新興市場、集中性／策略、估值、主權債務、按揭相關及其他資產保證證券、貨幣、流通性，以及購回／反向購回交易相關的風險。
- 本基金可將超過10%的資產投資於由單一主權發行人（例如：斯里蘭卡）發行或擔保的非投資級別證券，而有關發行人的信貸風險及違約風險可能有所增加。
- 本基金可投資於或會涉及額外風險（例如：市場、對手方、流通性、波動性及槓桿風險）的金融衍生工具。
- 本基金可按其酌情權從其資本中直接或實際派付股息，這相當於退還或提取投資者部分原有投資或歸屬於該原有投資的任何資本收益。任何涉及從本基金的資本中支付股息的分派均可能導致本基金每股資產淨值即時減少。
- 投資涉及風險，閣下的投資可能會蒙受重大損失。
- 投資者不應單憑此文件，而應閱讀本基金的發售文件，以了解包括風險因素的進一步詳情。

PIMCO亞洲策略收益基金是一隻靈活主動管理的亞洲固定收益基金，投資於最佳意念。策略旨在創造具吸引力和穩定的收益，同時提供長期資本增值潛力。

為何投資於本基金？



主動管理

- 核心持倉包括美元計價、投資級別及高孳息債券
 - 亞洲企業債券
 - 亞洲準主權債券
 - 亞洲主權債券



靈活存續期配置

- 靈活的存續期配置，介乎2至8年
- 「不受地域限制」的策略，可投資於：
 - 本土貨幣企業債券、準主權債券及主權債券
 - 外匯長短倉投資
 - 基本因素與亞洲息息相關的已發展市場發行人
 - 在岸中國市場
 - 亞洲證券化範疇



吸引和穩定的收益²

- 到期孳息率目標為4%至6%³（未扣除費用），提供長期資本增值潛力
- 波幅目標為4%至8%，集中於管理下行風險

僅供說明用途。

- 1 2020年8月28日之前，PIMCO GIS 亞洲策略收益基金名稱為 PIMCO GIS 新興亞洲債券基金。PIMCO GIS 亞洲策略收益基金的投資目標及政策在2020年8月28日作出修訂。
- 2 派息不獲保證。過往派息未必是未來走勢的指標，走勢可能向下。正派息率並不表示將取得正回報。本基金的股息分派（如適用）可由本基金全權酌情從本基金的收益及／或資本中支付。就本基金而言，本基金可酌情從資本中派付股息，可能導致本基金每股資產淨值即時減少。
- 3 品浩按市場加權基礎計算基金所持每項證券的平均到期孳息率，以作為該基金的估計到期孳息率。品浩從旗下的投資組合分析數據庫取得每項證券的到期孳息率。若未能從品浩的投資組合分析資料庫取得有關數據，品浩將會從彭博提取證券的到期孳息率。若這兩個資料庫皆不適用，品浩將會基於過往的數據，依照品浩矩陣為該證券分配一個到期孳息率。所公佈的孳息率未扣除費用，扣除費用後將導致孳息率減少。

為何投資於亞洲信貸?

需求殷切

亞洲信貸孳息率／息差較已發展市場吸引，因此非亞洲投資者對亞洲信貸的需求殷切。

基本因素強勁

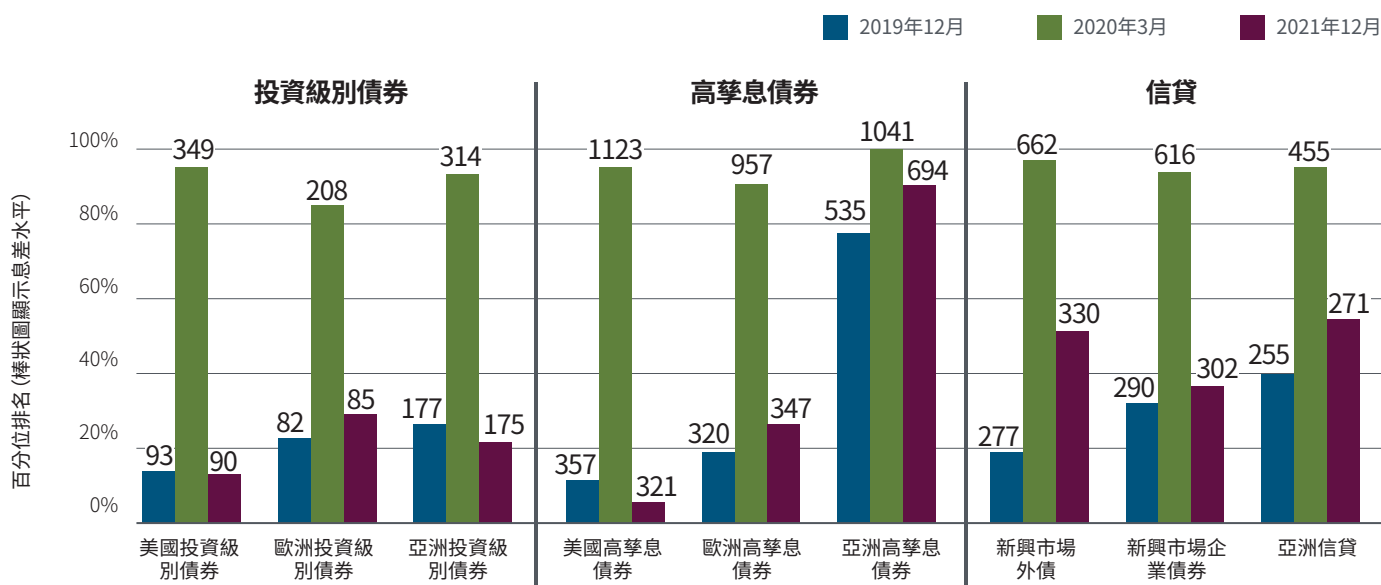
受惠於消費市道好轉及全球經濟重啟／疫苗接種的趨勢，許多亞洲經濟體的基本因素強勁。

估值吸引

亞洲信貸息差仍然高於歷史平均水平，因此估值具吸引力。

亞洲信貸息差處於歷史高位

雖然全球大部份信貸息差已經接近疫前的偏窄水平，但亞洲信貸息差仍然較歷史平均水平寬闊。



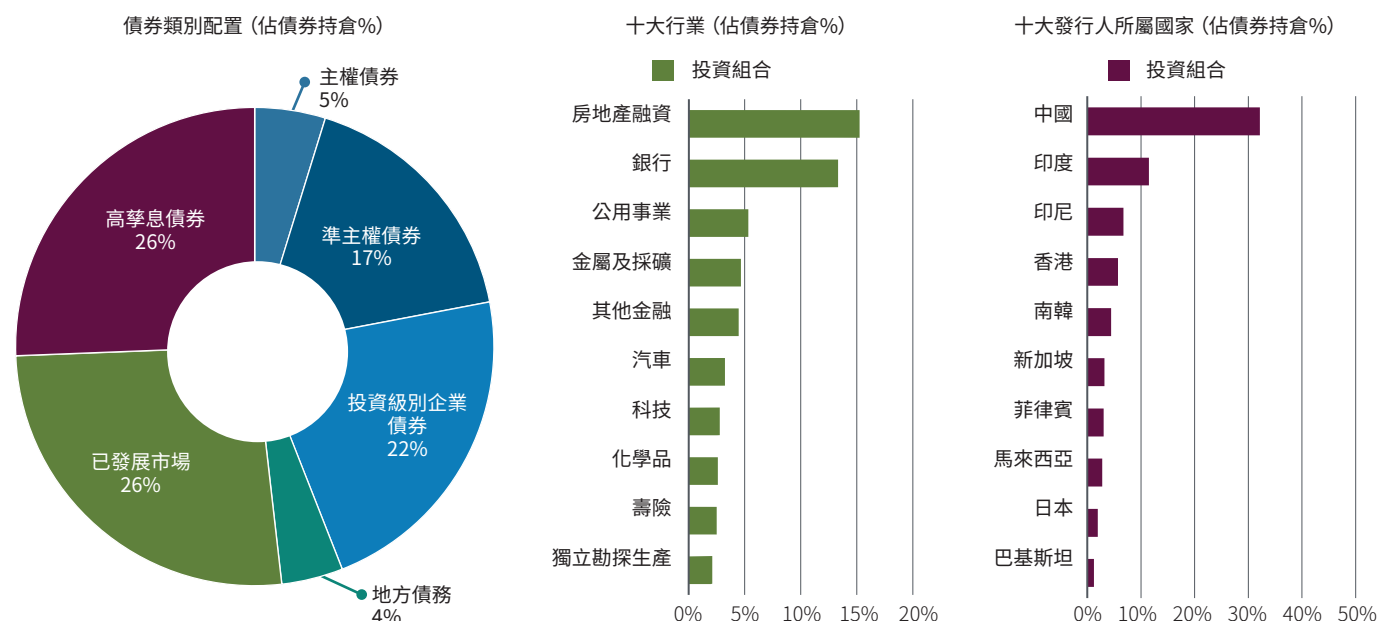
截至2021年12月31日。資料來源：彭博、洲際交易所美銀美林、摩根大通。

所考慮的歷史百分位水平由2005年9月30日起計。顯示的2020年3月百分位是指2020年3月23日，當日股票市場觸底。上述棒狀圖顯示的息差水平是與國庫券比較。

美國投資級別債券以彭博美國綜合信貸指數為代表；歐洲投資級別債券以彭博歐元綜合信貸指數為代表；亞洲投資級別債券以摩根大通JACI投資級別指數為代表；美國高孳息債券以彭博美國高孳息企業債券指數為代表；歐洲高孳息債券以彭博泛歐洲高孳息債券指數為代表；亞洲高孳息債券以摩根大通JACI非投資級別債券指數為代表；新興市場外債以摩根大通環球新興市場債券指數為代表；新興市場企業債券以摩根大通新興市場企業債券多元化指數為代表；亞洲信貸以摩根大通亞洲信貸指數（JACI）為代表。

「從下而上」挑選持倉，建構多元化組合

亞洲策略收益基金組合投資於遍佈亞洲和以外地區的不同債券類別及行業，強調平衡風險因素。



截至2021年12月31日。資料來源：品浩
債類投資以摩根大通亞洲信貸指數為代表。

基金詳情

基金投資目標	本基金的首要投資目標為尋求具吸引力而穩定的收益。長期資本增值乃次要目標。
基準指數	摩根大通亞洲信貸指數 (JACI)
成立日期	2010年6月1日 (本基金投資目標及政策在2020年8月28日作出修訂。)
基金規模	360.9 百萬美元
統一管理費	每年1.50%
每月派息股份類別	<ul style="list-style-type: none"> · E類收息股份 (美元) · E類收息股份 (新加坡元對沖) · M類零售收息股份 (港元未對沖) (此等股份類別旨在每月派息。股息派發不獲保證。)
平均信貸評級	BAA
存續期	4.14
估計到期孳息率(%)*	5.33

* 品浩按市場加權基礎計算基金所持每項證券的平均到期孳息率，以作為該基金的估計到期孳息率。品浩從旗下的投資組合分析數據庫取得每項證券的到期孳息率。若未能從品浩的投資組合分析資料庫取得有關數據，品浩將會從彭博提取證券的到期孳息率。若這兩個資料庫皆不適用，品浩將會基於過往的數據，依照品浩矩陣為該證券分配一個到期孳息率。所公佈的孳息率未扣除費用，扣除費用後將導致孳息率減少。

2020年8月28日之前，PIMCO GIS亞洲策略收益基金的名稱為PIMCO GIS新興亞洲債券基金。PIMCO GIS亞洲策略收益基金的投資目標及政策已在2020年8月28日更改。

所有資料源自品浩及截至2021年12月31日，另有註明除外。

過往表現並非未來業績的保證或可靠指標。

投資涉及風險，包括可能損失投資本金。過往表現並非未來業績的保證或可靠指標，且不保證未來將可取得類似的回報。基金的股份價值及其獲得的收入(如有)可升亦可跌。若投資回報並非以美元/港元計值，以美元/港元為本的投資者將受匯率波動影響。

PIMCO基金：環球投資者系列(英文名稱為PIMCO Funds: Global Investors Series plc)是一家傘子類別的可變資本開放式投資公司，並根據愛爾蘭法律註冊成立為有限責任公司，註冊編號：276928。| PIMCO基金：環球投資者系列已委任品浩投資管理(亞洲)有限公司作為香港代表。投資者在投資前應仔細考慮基金的投資目標、風險、費用及開支。這些及其他資料均列載於本基金的香港基金章程，閣下可於www.pimco.com.hk或透過聯絡香港代表、閣下的基金分銷商及/或財務顧問獲取香港基金章程。準投資者在決定是否認購或購買任何基金的股份前，應細閱本基金的香港基金章程。投資者在作出投資承諾前亦可能有意尋求理財顧問的建議。若閣下選擇不尋求建議，則應考慮投資是否適合閣下。各基金通常提供不同的股份類別，其費用及開支(可能影響表現)各異，並且訂明不同的最低投資額規定及有權享用不同的服務。除非基金章程另有註明，否則本基金並非針對某特定基準指數或指數而管理，而文內有關特定基準指數或指數的任何提述僅作風險或表現比較之用。

摩根大通亞洲信貸指數量度亞洲(日本除外)美元計價債券市場的表現。指數為由亞洲主權國家、準主權國家、銀行和企業發行的定息和浮息美元計價債券之投資機會提供基準，加10%一個月美元倫敦銀行同業拆息。投資者不可直接投資於非管理式指數。

概不保證這些投資策略將適用於任何市況或適合所有投資者，而各投資者應評估其個人的長線投資能力，尤其是在市況低迷期間。本文所載的預測、估計及若干資料建基於專有研究，不應詮釋為投資意見，或對買賣任何金融工具的要約或游說。預測及估計附有若干內在限制，有別於實際的表現紀錄，並不反映實際交易情況、流動性限制、費用及/或其他成本。此外，有關未來業績的提述亦不應詮釋為客戶投資組合預期或承諾可取得的表現。有關金融市場趨勢或投資組合策略的陳述乃基於當前的市況，而市場狀況會波動不定。展望及策略可予更改，毋須另行通知。

本文件由品浩投資管理(亞洲)有限公司發佈(地址為香港中環金融街八號國際金融中心二期22樓2201室，電話：852 3650 7700)，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。未經明文書面同意，不得以任何形式複製或在任何其他刊物引述本資料的任何內容。統一管理費是一項單一的固定管理費，涵蓋應支付予投資顧問、行政管理人和托管人的費用，以及若干其他開支，包括基金註冊地所屬司法管轄區的付款代理(及其他當地代表)費用。PIMCO是Allianz Asset Management of America L.P.在美國和全球各地的商標。品浩是Allianz Asset Management of America L.P.在亞洲各地的註冊商標。©2022, 品浩。