

捕捉信貸評級較低企業的投資價值

荷寶高收益債券

風險披露

投資涉及風險。本基金價值可出現波動，投資者可能無法取回全數投資金額。過往表現並非日後表現的指標。

- 荷寶高收益債券(“本基金”)主要投資於次級投資等級評級的債券、資產抵押證券及類似的定息證券。
- 本基金可投資於金融衍生工具，須承受高槓桿風險和執行與相關資產並不相關的主動金融衍生工具及貨幣倉盤的風險。本基金的槓桿風險承擔淨額可能超過其資產淨值的100%。這將進一步擴大相關資產價值變動對本基金所造成的任何潛在負面影響。其他與衍生工具相關的風險包括重大的對手方、流動性及對沖風險，以及較高波幅，甚至令本基金在短期內損失所有資產。
- 本基金投資於債務證券，須承受信貸風險、利率風險、投資於非投資級別或不獲評級之證券的風險、估值風險及與投資於具有損失吸收特點的債務工具(包括或然可換股債券)相關的風險。本基金亦須承受貨幣風險、人民幣貨幣風險、流動性風險及對手方風險。
- 本基金或會進行證券借貸交易，可能涉及收受人士無法於議定日期交還借出的證券或提供所要求的額外抵押品(如須要)的風險，因此，本基金可能蒙受損失，其資產淨值亦可能遭受不利影響。
- 本基金可酌情決定從資本中支付股息。從資本中支付分派可能導致相關類別的每股資產淨值即時減少。從資本中支付股息等同將投資者部分原有投資金額或該原有投資應佔之任何資本收益予以歸還或撤回。
- 投資者不應僅依賴本文件而投資本基金，並應細閱發售文件以了解詳情(包括風險因素)。

特點



投資理念貫徹始終並由資深團隊管理



專注於實力與韌性更強的公司，而非不會追逐短期的市場趨勢



以審慎管理風險為前提，力求卓越回報目標是在小心管理風險下獲取卓越回報

投資機遇

為何投資於高收益債券？

高收益債券可為投資組合增添額外回報來源，通常能提供類似股票的表現，但波動性較低。高收益債券亦能與股票及政府債券協同分散風險，成為投資者組合中的重要支柱。

憑藉全天候的設計，荷寶高收益債券務求在所有市況下皆表現理想。透過著重債券的質素，本基金致力在市場承壓時保持較佳表現，並運用靈活投資方式以在市況回暖時捕捉機會。

荷寶高收益債券的投資優勢

荷寶自1998年起已投資於高收益債券，此後投資實力顯著壯大，資產規模亦大幅增長。



聚焦品質債券

- 逆境更顯強韌 - 注重質素的方針讓本策略在市場承壓時表現堅挺。
- 市場回暖時靈活應對 - 透過動態投資方式讓我們在形勢好轉時把握機會。



逆向思維

- 偵測擁擠交易 - 太多投資者追捧同一意念。
- 避免羊群心態 - 不盲目跟隨群眾而跟風投資。



放眼長線

- 在不同市場週期展現韌性 - 偏重於質素有助於抵禦市場下行，配合在選債和戰術性投資的靈活性，以在正常市況中捕捉上行機會。
- 經得起考驗的投資紀律 - 歷經具挑戰性的時期和週期仍能保持穩定實績，足證本策略具備優良條件應對當前的市場變局。



資深與穩定的債券團隊

累積逾25年應對市場起伏的豐富經驗，投資方式證明對風險具警覺性。



專長於債券投資

荷寶債券投資團隊的逾40位專家分駐於美國、歐洲和亞洲，從全球視角出發以在震盪市場中產生理想的收益。



成就超群

由荷寶始創的存續期及息差乘積 (Duration Times Spread, DTS)，現已被廣泛視為衡量企業債波幅的行業基準，而在集團旗下所有固定收益組合中的企業債相關投資，均採用DTS衡量¹。

¹ DTS由荷寶研究團隊於2003年始創，該研究成果於2007年的《投資組合管理期刊》(The Journal of Portfolio Management)內題為《存續期及息差乘積：衡量信用債組合息差風險的新方式》(“Duration Times Spread: A new measure of spread exposure in credit portfolios”)的文獻中發表 (The Journal of Portfolio Management, 2007, vol. 33. no. 2, pp. 77-100)。

“ 堅實的表現並非來自追逐風險最高的債券，較優質的BB級債券隨著時間所帶來的結果其實更佳，可見投資紀律與注重質素舉足輕重。 ”

Maurice Meijers, 高收益債券客戶投資組合經理

基金數據

基金經理	Sander Bus 、 Roeland Moraal 、 Christiaan Lever 、 Daniel de Koning
成立日期 (基金)	1998年4月17日
成立日期 (美元DH類股份) *	2011年3月14日
基準指數	彭博美國高收益企業債券 + 泛歐洲高收益債券 (金融業除外及2.5%發行人上限) 指數
基本貨幣 (基金)	歐元
資產類別	固定收益
股息分派	不分派

資料來源：荷寶。*荷寶高收益債券美元DH類股份，ISIN: LU0594695099。

關於荷寶



**以上所有數據包括初步量化數據和員工數目截至2025年6月底。

重要資料

除非另有說明，資料來源:荷寶。

投資涉及風險。過往表現並不代表未來表現。投資的價值或會波動。本文件所載資料僅供參考之用，並不構成任何投資建議，亦非作出買賣任何證券或採納任何投資策略之要約或招攬。投資者不應僅憑本文件提供之資料作出投資決定，在作出任何投資決定前，應徵詢獨立意見（包括有關稅務影響之意見）。投資者應確保完全理解基金相關風險，亦應考量自身投資目標及風險承受水平。請參閱相關發售文件（包括基金說明書、香港說明文件及基金產品資料概要），以獲取包括風險因素在內的進一步詳情。投資回報以所示貨幣計算，該貨幣可能是美元及港元以外之外幣（「其他外幣」）。美元／港元投資者因而須承受美元／港元兌其他外幣之匯率波動風險。無法保證任何投資產品可實現其投資目標。本文件所載數據、估算、意見及其他資料乃截至上述日期，或會隨市況變化而改變，可予更改而毋須另行通知。因使用本文件或當中所載任何評論、意見或估算而引致之直接、間接或相應損失，荷寶概不承擔法律責任。

凡提及股息分派頻率，該頻率僅為目標而非保證。股息率不獲保證，亦非基金回報之指標。基金可酌情從資本或資本收益中支付股息。從資本中分派股息可能導致投資者於相關基金之原有資本，或該原有投資所應佔的任何資本收益減少。此外，任何涉及資本及／或資本收益之分派，可能導致相關類別之每股資產淨值即時減少。從資本中支付股息等同將投資者部分原有投資金額或該原有投資應佔之任何資本收益予以歸還或撤回。有關詳情（包括註釋），請參閱www.robeco.com.hk上的股息組成文件。

如適用，持有基金累計股份之投資者將不會收到任何分派。相反，欠付彼等的收益將自動再作投資，並加入至基金內，因此將導致淨資產總額進一步上升。

未經荷寶事先書面許可，不得複製、分發或刊發本文件任何材料。

本文件由荷寶投資管理香港有限公司發布，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。