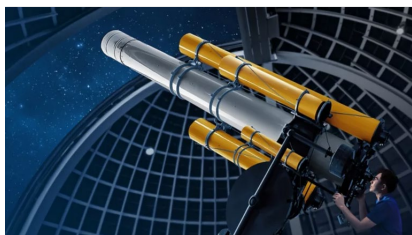


威靈頓債券總收益基金

重要事項

1. 本基金主要投資於涵蓋以美元計價的國庫券、企業債券、高收益債券及新興市場固定入息工具的環球投資組合。
2. 本基金因而須承受與信貸工具、定息及其他債務證券有關的風險，包括但不限於對手方風險、利率風險、波動性及流動性風險、評級下調風險、與低於投資級別及未評級的債務證券有關的風險、主權債務風險、與優先證券有關的風險、估值風險及信貸評級風險。
3. 本基金亦須承受新興市場風險、與由房地產投資信託發行的證券有關的風險、投資可換股債券的風險、投資第144A條文及S規例證券的風險，以及貨幣風險。
4. 本基金亦可能投資於具有虧損吸收特徵的債務工具，該等工具較傳統債務工具承受更大風險。
5. 本基金可能使用金融衍生工具，以作投資及對沖用途。使用槓桿可導致損失遠高於本基金投資有關金融衍生工具的金額。投資於金融衍生工具可能導致本基金遭受重大損失的風險高企。
6. 本基金可酌情決定從資本中撥款支付分派。本基金亦可酌情決定從總收入中支付分派，同時從本基金資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付派息的可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從資本中支付派息。從資本撥款支付分派，即代表從投資者原先投資基金之款額或該項原先投資應佔的任何資本增值退回或提取部分金額。基金從資本撥款支付派息，或實際上從資本中支付派息（倘適用），可能導致每股／單位資產淨值即時下跌。貨幣對沖類別的分派金額及資產淨值可能受到有關貨幣對沖類別的參考貨幣與本基金基本貨幣利率差異的不利影響，導致從資本撥款支付分派的金額增加，繼而使資本被侵蝕的程度較其他非對沖類別為高。
7. 投資者不應單憑本文件作出投資決定，並應參閱基金招股章程及產品資料概要，以了解詳情，包括風險因素。
8. 本基金投資組合的價值可能下跌，而閣下於本基金的投資可能因此蒙受損失。概無保證償還本金。



開拓收益以外機遇 更須高瞻遠矚

單純追逐息率固然吸引，惟務須審慎：投資者應根據較短時期的潛在總回報分布，來評估投資機會。展望未來，隨著央行干預日增，預期信貸市場大幅波動的頻率及規模均會增大，投資者或可考慮專注提升價格回報及保存資本的總回報策略。

大部分固定收益投資者只專注於收益率……



只專注於票息及收益，難以實現最佳回報

我們對固定收益投資的定義 =



收益率

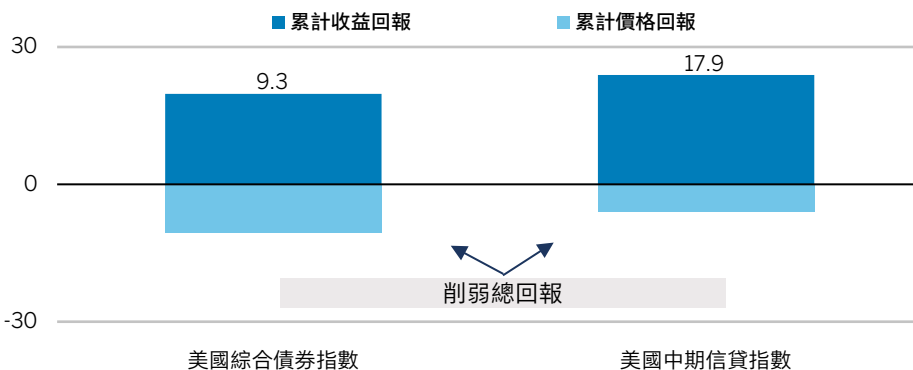
+



價格回報

累計收益對比價格回報 (%) ◆

2018年4月1日至2024年6月30日



亮點一覽



獨特策略

不受限制、由下而上的投資策略，結合由上而下的風險評估框架，專注物色具備較高機會實現可觀回報的證券



動態輪換

本基金對信貸債券及美國國庫券進行戰術輪換，在呈現價值時持有信貸，估值過高時則轉持美國國庫券及現金以期避險



簡單直接

簡單直接的純長倉現金債券基金，透過精挑細選債券範疇及證券尋求長線總回報；投資範圍涵蓋美國國庫券、企業債券及精選新興市場債券



多種貨幣選擇*

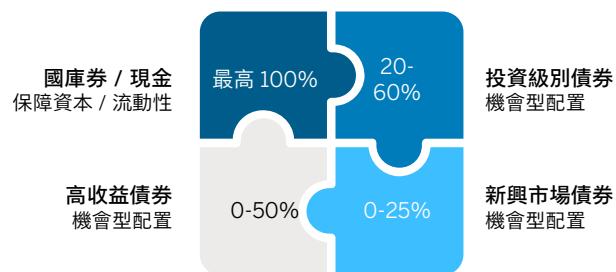
美元	派息：LU2750480977
港元	派息：LU2750481199
新加坡元	派息：LU2750481272

關於我們 ◆

威靈頓投資管理始於1928年，為環球最大獨立投資管理公司之一。

>1萬億美元 集團管理 資產總值	~900位 投資專才
4,580億 美元 管理固定收益 資產總值	>25年 立足亞太

四大核心要素



主要資訊

基金經理	Connor Fitzgerald
基金成立	2024年1月31日
基金規模	296.8 百萬美元
策略成立	2018年3月
策略規模 **	2.0 十億美元

表現 (%) [□]

	年初至今	1個月	3個月	1年	3年	成立至今
A類 (M6每月派息) - 美元	4.4	1.2	3.8	-	-	4.4

組合特點

平均信貸質素 #	A+
有效存續期	3.6年
最低收益率 [◇]	5.1%

組合分布
市值 %

範疇	質素 (不包括現金) #	地區	
國庫券 + 現金	61.5 AAA	58.2 美國	87.6
投資級別企業債券	20.1 AA	2.4 拉丁美洲	4.6
高收益企業債券	9.9 A	1.9 亞洲	2.5
新興市場高收益信貸	5.3 BBB	24.4 歐洲	2.2
新興市場投資級別信貸	3.1 BB	9.1 東歐 / 非洲 / 中東	1.4
	B	3.6 其他	1.0
	< B	0.3 歐洲	0.7
	未評級	0.0 英國	0.0

最大持倉 [†]
市值 %

行業 (不包括國庫券)	發行人 (不包括國庫券)	證券	
通訊	5.8 Paramount Global	1.6 US Treasury Bill Discount 10-15-24	9.3
基礎工業	4.7 Charter Comm Op LLC	1.6 US Treasury NB 3.2500% 06-30-29	7.4
週期消費	4.0 Warnermedia Hldgs	1.4 US Treasury Bill Discount 10-22-24	6.3
能源	4.0 Capital One Finl	1.2 US Treasury NB 4.0000% 07-31-29	4.3
銀行	3.6 Transcanada Trust	1.0 US Treasury NB 4.2500% 06-30-29	4.2
金融公司	3.0 Allied UnivrsI	1.0 US Treasury NB 3.7500% 08-15-27	4.0
電力公用事業	2.4 Enbridge Inc	0.9 US Treasury NB 5.2500% 02-15-29	3.7
保險	2.2 Celanese US Hldg LLC	0.9 US Treasury NB 4.0000% 01-31-29	3.2
資本貨品	2.0 Pacific Gas and	0.9 US Treasury Bill Discount 10-03-24	2.3
非週期消費	1.8 Adani Ports and Spec	0.9 US Treasury NB 4.6250% 04-30-29	2.3

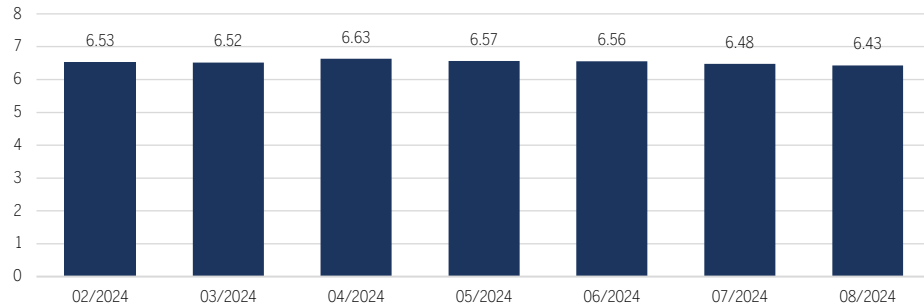
由於數據湊整，相加後總和可能不等於100%。投資組合管理過程中致力實現所示特點。實際情況或未能反映以上所有特點，或可能超出所述範圍。

** 截至2024年6月。該數額包括基金及由威靈頓債券總收益策略投資組合管理團隊所管理的全權管理賬戶資產。各投資組合均個別管理；具體持倉因投資組合而異，概無保證任何特定投資組合將具備與基金相同的特點、投資限制及 / 或投資目標。所示數據僅供參考，不應視為基金表現或規模。□ 資料來源：威靈頓投資管理，截至2024年8月31日。A類 (M6每月派息) - 美元類別成立日期為2024年1月31日。所示表現以報價貨幣資產淨值對資產淨值計算，已扣除費用及其他支出，且股息再撥作投資。一年以上期間數據作年化計算。若基金 / 類別以外幣報價，以美元 / 港元為本的投資者可能須承受匯率波動影響。請注意，本基金設有擺動定價機制。倘若當月最後一個營業日並非本基金營業日，則按最後可得資產淨值計算表現，而基金與指數表現可能因而出現差異。年度回報：2024年初至今 (自成立日計) 4.4%。# 質素評級以穆迪、標準普爾及惠譽所給予評級中最高者為準。評級不適用於基金本身，並可能變更。◇ 最低收益率為基金所持債券在發行人並無違約的情況下，估計可獲得的最低總回報，適用於發行人有權在債券到期日前贖回的債券。此乃考慮發行人權利後對收益率最壞情況的估計。† 所示證券不應被視為買賣推介。投資項目可予變更，概不保證本基金現時持有任何所列證券。有關完整投資項目資訊，請參閱年報及半年報。十大持倉並不反映現金及現金等值物持倉，或透過使用衍生工具獲得的持倉。

派息紀錄 ^

A類 (M6每月派息) – 美元* 過去一年年化派息率 (%)

* 旨在每月派息。派息率並無保證。分派可能由資本撥款支付 注意重要事項 6。



2024年下半年派息時間表

可予變更

登記日	除息日	再投資日	支付日 ■
(日/月/年)			
30/07/2024	31/07/2024	31/07/2024	06/08/2024
29/08/2024	30/08/2024	30/08/2024	06/09/2024
27/09/2024	30/09/2024	30/09/2024	04/10/2024
30/10/2024	31/10/2024	31/10/2024	06/11/2024
27/11/2024	29/11/2024	29/11/2024	05/12/2024
30/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	07/01/2025

除息日
(日/月/年)每單位派息 (以報價貨幣計) /
年化派息率 *

除息日 (日/月/年)	A類 (M6每月派息) – 美元	A類 (M6每月派息) – 港元	A類 (M6每月派息) – 新加坡元對沖
	28/06/2024	0.05390 6.56%	0.05395 6.58%
31/07/2024	0.05390 6.48%	0.05395 6.49%	0.04022 4.84%
30/08/2024	0.05390 6.43%	0.05395 6.45%	0.03879 4.64%

^ 派息可能波動，且並無保證。年化派息率 = (每單位 / 每股派息 * 每年擬派息頻率) / 除息日資產淨值。年化派息率乃按派息率及經處理為除息日公布資產淨值的資產淨值比率計算。有關所使用除息日的詳情，請參閱我們網頁 www.wellington.com.hk 所載的派息成分文件。本基金可酌情決定從資本中撥款支付分派。派息乃按總額計算，並未扣除費用、開支及稅項。派息因而增加，但或會侵蝕資本。正數派息率並不代表正數回報。對沖類別派息可能因類別貨幣與基金基本貨幣利率的差異，而受到正面或負面影響。

■ 倘支付日適逢貨幣假日，則款額將於下一個貨幣工作日支付。



詳情請聯絡您的銀行或財務顧問
或瀏覽 www.wellington.com/hk/ctr

除另有註明外，所有資料來源均為威靈頓投資管理，截至2024年8月底。有關使用任何第三方數據的免責聲明，請參閱 www.wellington.com/hk/3rd-party-data。在未有威靈頓投資管理明確書面批准的情況下，概不可複製或轉載本刊全部或任何部分內容。本文件僅供參考之用，並非任何人士要約或邀請認購威靈頓投資管理（盧森堡）SICAV基金III系列的股份。本文件所載資料不應被視為投資建議，亦非買賣任何股份之推介。基金投資不一定適合所有投資者。所載見解反映作者於撰文時的觀點，可予更改而不作另行通知。投資者於作出投資決定前，務請細閱基金及子基金的產品資料概要、基金招股章程及香港說明文件，以了解詳情（包括風險因素），其他有關文件包括年度及半年度財務報告。

由威靈頓管理香港有限公司刊發。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。本文件未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

WELLINGTON
MANAGEMENT®

威靈頓
投資管理