

重要事項

- I. 惠理全方位中國債券基金(「基金」)主要投資於由設於中國或其絕大部分業務或經濟活動在中國的任何中央及／或地方政府、政府機關、超國家機構、銀行或公司所發行的固定收益證券。
- II. 基金主要投資於中國市場，故涉及新興市場風險及集中風險。一般而言，由於與新興市場有關之政治、社會、經濟及監管方面之不明朗因素會造成額外風險，投資於新興市場比投資於發達市場較為波動。若該市場發展形勢出現逆轉，可能會影響基金所投資相關證券的價值。
- III. 基金可投資於中國銀行間債券市場，投資於中國銀行間債券市場須承受監管風險及各種風險，例如波動性風險、流通性風險、結算及對手方風險。此外相關規則和規定可能有所更改，可能會對基金造成不利影響。
- IV. 基金可投資無評級或低於投資評級的債券及金融衍生工具。因此，基金涉及額外風險，包括波動性風險、估值風險、槓桿風險、流通性風險、相關性風險、交易對手／信貸風險、法律風險、場外交易風險及結算風險等。
- V. 就基金派息單位而言，基金經理目前有意每月分派股息。然而，息率並不保證。派息率並非基金回報之準則。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致基金單位價值下跌。
- VI. 閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素。

2022年第1季 基金冊子

惠理全方位中國債券基金

360度捕捉在岸及離岸中國債市機遇



▲ 低息環境下尋找收益

發掘優質生息資產，預期年息約**6%¹**

(旨在每月派息，派息率並不保證，股息可從股本中分派)注意重要事項第V

▲ 開啟全球第二大債券市場之門²

全面捕捉中國債券市場的增長機遇

▲ 捕捉更佳的風險調整後回報

與全球風險資產的相關性較低，更有效分散風險

▲ 28年中國市場投資經驗

最早同時覆蓋在岸和離岸市場的資產管理機構之一



1. (預計股息／除息日的基金資產淨值) x 12。管理人現計劃就基金各派息類別每月宣佈及派發等有關類別單位全數或大部分之淨收入的股息，然而並不保證實際派息與否，亦未有設定預期派息率。基金累積股份類別不設派息。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致單位價值下跌。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金派息政策等詳情。投資者應注意，息率數據只屬估算並作參考之用，並不表示本基金的實際表現，亦不保證實際的派息週期及／或金額。2. 資料來源：Wind，截至2020年12月。

投資目標及策略

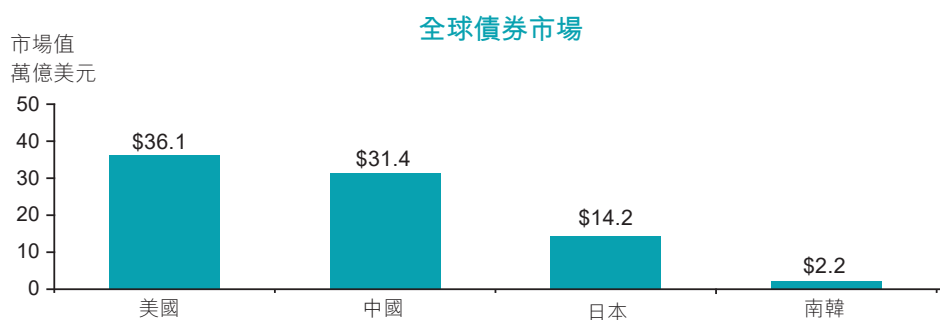
基金透過投資於在中國的任何中央及／或地方政府、政府機關、超國家機構、銀行或公司所發行的固定收益證券，或其在中國設大部分業務或經濟活動的公司，以提供資本增值。

基金積極篩選及選擇波動性較低的固定收益組合，以實現較低波動的投資組合。基金將透過由下而上的研究和篩選程序，聚焦具潛在長期價值的債券。

為何投資惠理全方位中國債券基金？

捕捉全球第二大債券市場的投資機遇²

- 現時中國為全球第二大的債券市場²，僅次於美國，市場規模約31.4萬億美元
- 中國GDP增長預計在2030年排名第一



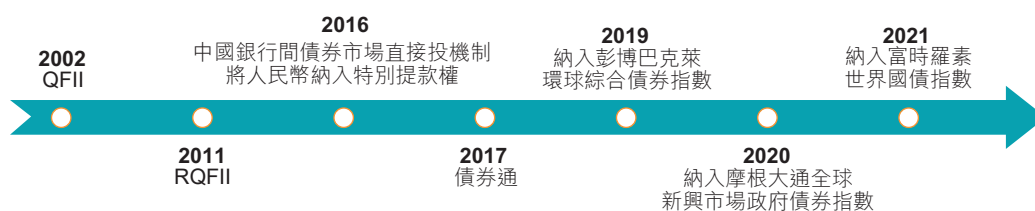
資料來源：國際清算銀行，彭博財經社，國際貨幣基金組織，截至2020年第四季

年代	中國GDP排名
1980	8
1990	8
2000	5
2010	2
2020	2
2030 (預測)	1

資料來源：CCDC，CEIC，截至2021年3月

預期外國投資者湧入中國債券市場

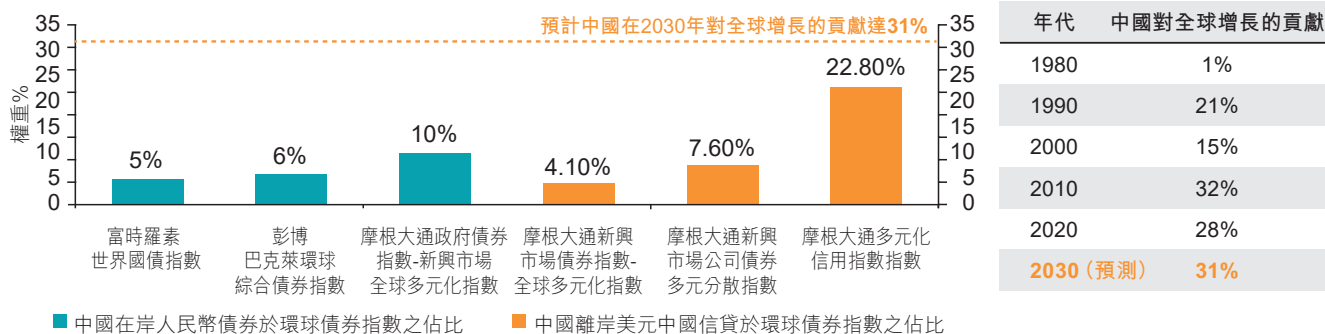
- 自2002年，中國政府推行多項改革措施吸引海外投資及開放金融市場。目前外資持有中國債券的比例僅為4%³，預料未來數年有望吸引更多外資流入中國債券市場



資料來源：Wind，彭博資訊，富時羅素，2021年3月

- 中國債券息率較吸引且流動性良好，陸續被納入環球債券指數中。這些因素都加深環球投資者對中國債券的興趣

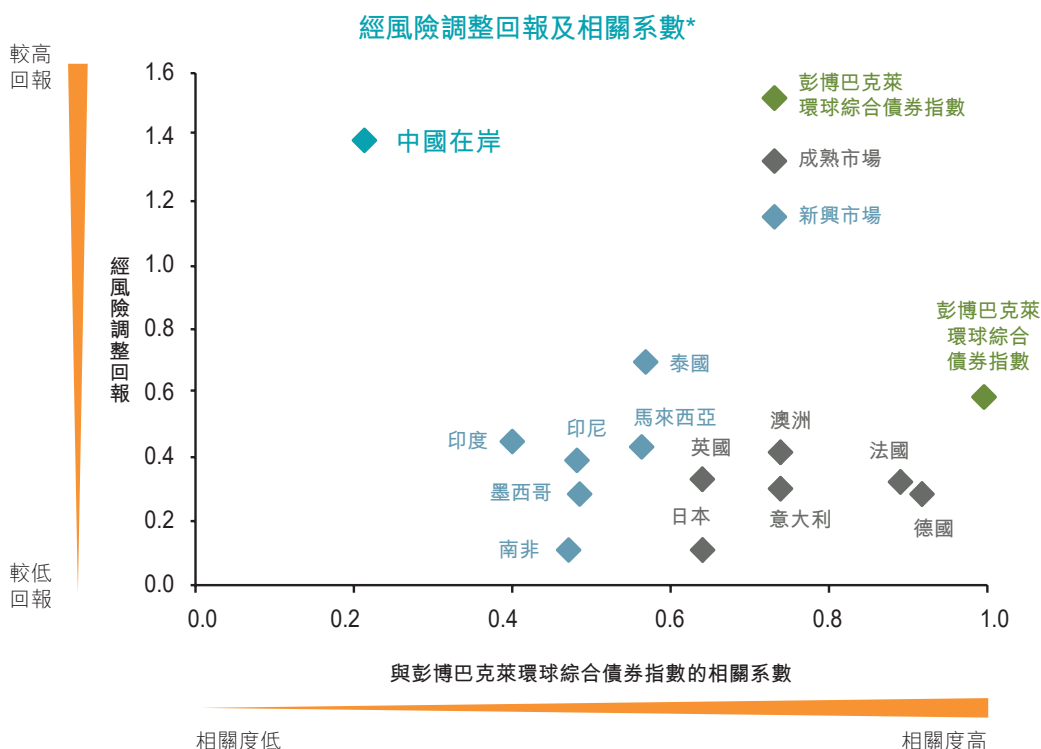
目前中國債券佔環球債券指數權重偏低



資料來源：CCDC，CEIC，截至2021年3月

更佳的風險調整後回報

- 中國在岸債券市場與全球其他市場不同。中國在岸債券市場除波動性較低，與全球風險資產的相關性亦較低，有助投資者分散投資組合風險
- 與其他債券市場相比，中國在岸債券市場能爭取更吸引的風險調整後回報



全方位投資於在岸及離岸中國債券

- 基金靈活投資於在岸及離岸中國債券，透過主動篩選和選擇波動性較低的固定收益證券，以減低投資組合的波幅
- 透過由下而上的投資理念，靈活配置資金於不同行業、評級和投資組合存續期間

全方位捕捉在岸及離岸債市的投資機會


分散投資於中國市場
約70隻債券及20個行業


6%
預期年息約6%¹
(旨在每月派息, 派息率並不保證, 股息可從股本中分派)^{注意重要事項第V}


在岸債券主要投資於：
-主權債及政府
 相關債券
離岸債券主要投資於：
-金融、半主權債、科技/
 媒體/電信等企業債

優點：
1. 高評級
2. 低波幅
3. 與環球資產相關性低

優點：
1. 收益率吸引
2. 流動性高


>65%投資級別
預期組合平均信用評級
為投資級別


中國在岸債券平均波幅較低，
能爭取更佳的風險調整後回報


3.09年
短存續期以降低對
美國利率的敏感度

固定收益投資團隊屢獲殊榮

- 12名資深投資成員於亞洲債券市場以及所覆蓋行業均具備深厚專業知識及投資經驗，專注發掘隱藏投資價值
- 以360度全方位基本因素調研，每年進行約6,500次盡職審查會議，專注發掘最具成長潛力與投資價值的企業
- 憑藉惠理在亞洲區豐厚的投研資源、嚴謹的信貸分析及投資程序，我們的固定收益投資團隊及產品多年來屢獲殊榮，實力備受業界認可

最新獎項



立即下載惠理手機應用程式 掌握最新基金資訊[^]和市場動態！

[^] 基金指獲香港證監會認可的惠理基金。證監會的認可並不同官方的推介。

3. 資料來源: CCDIC, CEIC, 截至2021年3月。4. 每個獎項的評審準則均基於三個加權標準，而另一項加權標準則按私人銀行基金決策人之意見。評審權重包括產品表現(30%)，資產部署(20%)，服務能力/質量(20%)及基金決策人反饋(30%)。5. 《財資》雜誌基準研究根據其精明投資者贏得的票數，對亞洲G3債券的投資機構進行排名。6. 獎項根據截至2019年12月31日之表現及成就釐定。

本文提供之意見純屬惠理基金管理香港有限公司(「惠理」)之意見，會因市場及其他情況而改變。以上資料並不構成任何投資建議，亦不可視作倚賴之依據。所有資料是搜集自被認為是可靠的資料來源，但惠理不保證資料的準確性。本文包含之部分陳述可能被視為前瞻性陳述，此前瞻性陳述不保證任何將來表現，實際情況或發展可能與該等前瞻性陳述有重大落差。

本文件僅供在台灣私人配售，並應只分發給台灣的專業機構投資者。文件所提及之基金尚未在台灣註冊，因此不能在台灣出售、發行或公開要約出售。台灣任何人或實體均無權在台灣從事關於基金的出售、要約出售行為、給予有關意見或充當基金出售或要約出售之中介。

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資新興市場涉及之風險。在決定認購基金之前，您或應徵詢財務顧問之意見。如果您選擇不徵詢財務顧問之意見，則應考慮該基金產品對您是否適合。證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。

關注我們



惠理集團

+852 2143 0688 | www.valuepartners-group.com