

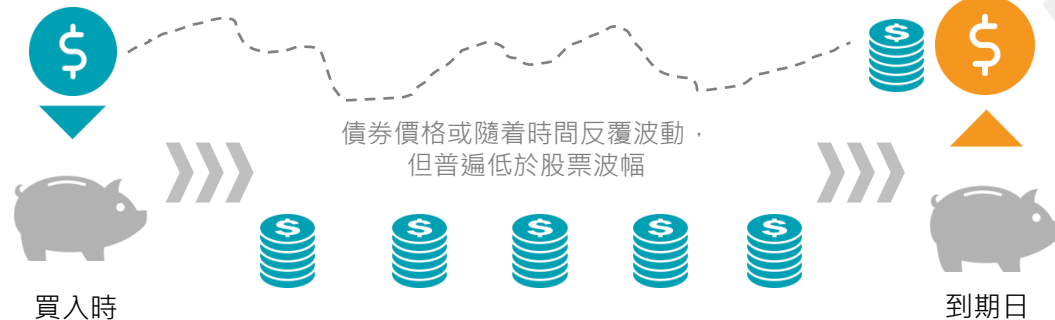
首次認購期: 2019年11月4日 – 2019年11月21日

2019年10月 基金冊子

- I. 惠理亞洲定期債券基金2022 (「基金」) 將採用積極監控風險的購入和持有策略, 在基金目標成立日, 即2019年11月22日起至基金到期, 預期為2022年11月18日或左右 (「到期日」) 約3年固定投資期內, 投資於亞洲固定收益證券。
- II. 基金的存續期有限 (即直至到期日) 及將於到期時自動終止。基金的收入、回報及資本均無保證或保障。存在投資者可能於投資期內及於到期日無法收回原本投資於基金的金額之風險。
- III. 固定收益工具的發行人可在工具到期前償還本金。提前償還可能導致以溢價購買的工具蒙受損失。按面值發行的固定收益工具的非按期提前償還, 可能導致相當於任何未攤銷溢價的損失。在基金到期前償還本金及將在基金經理預期信用狀況可能惡化下出售固定收益工具所得的現金款項再投資, 會產生投資空檔期的風險及存在是否能取得投資於具有類似到期收益率的固定收益工具之不確定性, 令基金的利息收入及回報減少。
- IV. 若短期內有大量贖回, 基金可能需要在不適當的時間或按不利的條款提早將若干投資平倉。基金的價值可能因此受到不利的影響。此外, 由此引起基金規模的縮減可能即時增加基金的經常性開支, 並可能對投資者的回報有不利的影響。大量贖回可能使基金的規模大幅縮減並觸發基金提早終止。
- V. 基金受到提前終止風險的影響。基金終止時, 基金的所有資產將予以變現, 而可供分派的所得淨款項將按照相關單位持有人。投資者應注意, 獲分派的金額可能低於他們初始投資的金額。
- VI. 基金經理可行使酌情權延長首次發售期 (2019年11月4日至2019年11月21日) 或不發行任何單位。若基金經理決定不推出基金, 任何認購款項應在首次發售期結束後盡快不計利息全數 (扣除任何適用的銀行費用) 退回予投資者。在首次發售期後, 基金將停止接受其後認購。概不接受對基金作出其後認購。
- VII. 基金受到地域集中風險, 故基金的價值可能較容易受到影響亞洲 (尤其是中國) 市場的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、稅務、法律或監管事件的影響。
- VIII. 投資者務請留意新興市場風險, 貨幣及匯兌風險, 提前償還及再投資風險, 提前終止風險, 限制認購風險及集中風險及有關固定收益工具的風險: (a) 信用 / 交易對方風險; (b) 利率風險; (c) 波動性及流通性風險; (d) 信貸評級下調風險; (e) 信貸評級風險; (f) 主權債務風險; (g) 估值風險。
- IX. 基金可為對沖目的而運用衍生工具。所用衍生工具可能不奏效, 基金或會蒙受重大損失。
- X. 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。
- XI. 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。

什麼是定期債券基金？

初始投資



基金到期時的償還金額

到期償付+潛在的額外收益或通過固定收益證券及存款證 (CDs) 再投資所產生 (不獲保證)

基金旨在於投資期內每月派息¹

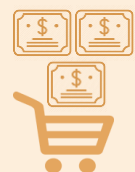
結合單一債券及一般債券基金兩者之優勢²

單一債券



- 旨在到期償付
- 設有特定到期日
- 提供定期收益潛力

債券基金



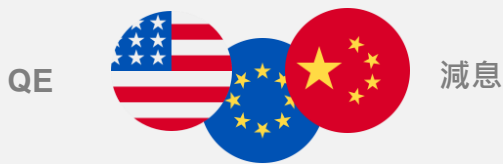
- 投資於一籃子債券, 捕捉多元收益來源
- 減低單一債券風險
- 由投資專家管理, 持續進行專業信貸監察
- 認購門檻較低

1. 無法保證目標的派息水平。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。2. 具有固定到期日和支付票息/定期分派的相似性, 但產品的多樣化亦意味著要一系列多樣化的因素和條件, 這些因素和條件預期 (但實際上可能不會) 降低產品的總體風險。

為何投資惠理亞洲定期債券基金2022

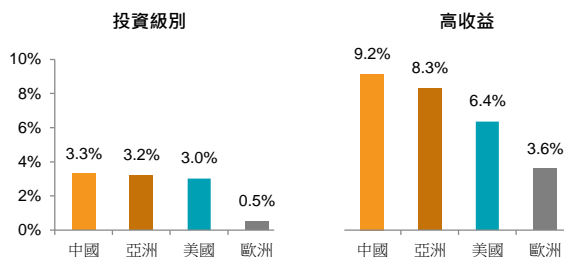
1

環球央行量化寬鬆及減息政策以應對經濟放緩



- 在環球央行越趨寬鬆的政策方針下，現金將逐漸失去吸引力，同時亦支持着風險資產價格
- 相較於其他成熟市場，現時亞洲以及中國債券市場普遍提供更高的收益率

亞洲/中國債券收益率相比歐美更具吸引力



資料來源：惠理·彭博·截至2019年9月30日

2

負利率環境下鎖定收益

- 目前全球已有約17萬億美元³的債券處於負利率區間，未來環球債市的收益率或將持續向下
- 基金目標在固定投資期內提供每月派息約**3.6%**（美元類別，年息率）^{1,4}，助投資者把握現時收益率，在低息環境中尤為吸引
（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X}

負利率債券規模日益擴大



資料來源：惠理·彭博·截至2019年8月31日

3

獨特的定期債券組合

- 對有意持有基金至到期日的投資者，投資定期債券基金能避免擔憂市場波動或利率變動
- 相對投資單一債券，組合能分散投資減低風險，同時捕捉蘊藏於不同地區及行業的收益潛力
- 基金在認購門檻及流動性方面更具優勢
- 基金不受基準限制，積極由下而上的選債

捕捉多元收益來源



以上參考投資組合僅供說明用途，實際投資範疇及配置或會不同。
資料來源：惠理·截至2019年10月18日。

4

由屢獲殊榮的固定收益投資團隊管理

- 惠理的固定收益團隊現時管理約70億美元⁶固定收益資產，11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
- 與擁有豐厚亞洲經驗、往績卓著的股票投資團隊緊密合作及分享研究，以掌握更全面的投資觀點
- 葉浩華先生出任惠理的首席投資總監 – 固定收益投資，負責公司的信貸及固定收益投資及組合管理，彼擁有逾二十年固定收益投資管理及研究經驗
- 葉先生獲《投資洞見與委託》I&M專業投資大獎2018頒發年度最佳首席投資總監（固定收益）⁷。此外，在2018年《指標雜誌》的基金年獎中，獲頒年度最佳基金經理（高收益債券）⁸，亦獲The Asset Benchmark Research 2018 亞洲G3債券十大明智投資者（香港）選舉獲授明智投資者 - 高度讚揚殊榮⁹
- 惠理固定收益投資團隊及產品多年來屢獲殊榮，實力備受肯定

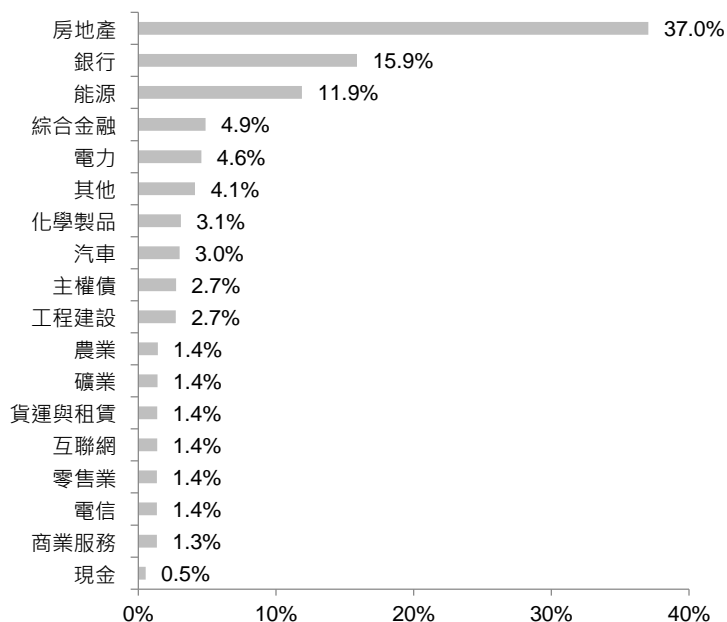
3. 資料來源：彭博，2019年8月。4. 適用於A類別MDIs美元，年率化息率的計算方法：以MDIs類別為基礎 - (最近一次之股息/除息日的基金資產淨值) x 12。投資者應注意，息率數據只屬估算並作參考之用，並不表示基金的實際表現，亦不保證實際的派息週期及/或金額。5. 平均信貸評級為彭博綜合評級的市場價值加權平均，不包括無評級債券。6. 截至2019年9月30日。7. 此獎項根據截至2017年12月31日之表現及成就釐定。8. 有關獎項以表揚個人之團隊管理及投資表現的持續性，並與基準指數及同儕比較（以三年及五年表現計算，截至2018年9月30日）。9. 「明智投資者」名單由投票選出，涵蓋活躍於亞洲G3債券的環球機構投資者。

基金特點:

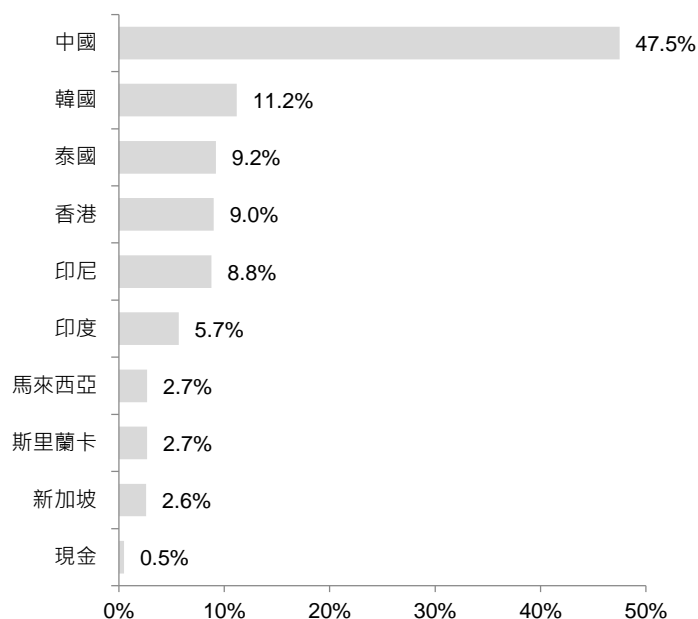
- 在利率前景轉變下，有助投資者在基金到期前鎖定潛在收益
- 對持有基金至到期日的投資者，投資定期債券基金能有效迴避股市波幅或利率變動
- 組合能分散投資減低風險，同時捕捉蘊藏於不同地區及行業的收益潛力
- 基金在認購門檻及流動性方面更具優勢

模擬投資組合分佈¹⁰

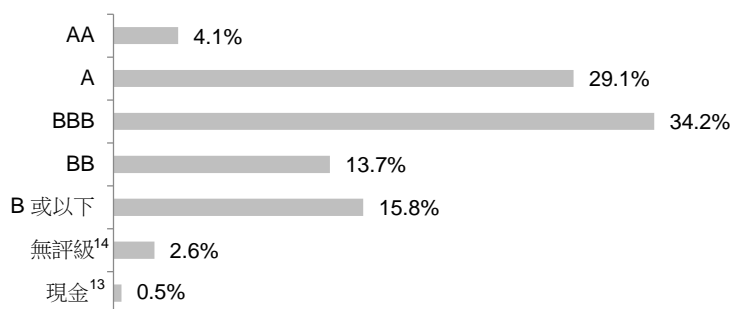
行業分佈 ^{11, 12}



地區分佈 ¹¹



信貸質素



| | |
|---------------------|-------|
| 投資級別 | 67.4% |
| 高收益 | 29.6% |
| 無評級 ¹⁴ | 2.6% |
| 現金 ¹³ | 0.5% |
| 平均信貸評級 ⁵ | BBB |
| 修正存續期 (年) | 2.3 |
| 組合投資期 | 約3年 |

¹⁰ 資料來源：惠理集團，截至2019年10月18日，基於模擬投資組合數據，僅供參考，實際配置或會不同。¹¹ 投資分佈表示淨額投資分佈（長倉投資減去短倉投資）。由於四捨五入的原故，分佈的總和未必為100%。¹² 分類是根據全球行業分類標準。¹³ 現金表示除現金抵押品及保證金之手頭現金淨額。¹⁴ 無評級債券包括無意取得信用評級的發行商。

投資目標及策略

基金的投資目標是透過在首次發售期結束起至到期日為止約三年的投資期內投資於亞洲固定收益證券的投資組合，為投資者提供穩定收入及總回報。基金並非保證或保本產品。

基金致力達致其投資目標，方法是透過投資*：

- (i) 其資產淨值的至少65%於投資級別的固定收益證券投資組合；及
- (ii) 其資產淨值的不多於35%於低於投資級別或無評級的固定收益證券的投資組合。

上述證券主要(至少佔其資產淨值的70%)以美元計值，並由其資產、投資、生產活動、貿易或其他業務利益的重大部分位於亞洲地區(可包括已發展及新興市場國家)或其收入的重大部分來自亞洲地區(可包括已發展及新興市場國家)的公司、政府、政府機關或企業機構所發行。基金亦可最多以其資產淨值的30%投資於中國內地的境內固定收益證券。

基金資料 (A類)

| | |
|----------------------|--|
| 首次發售期 | 2019年11月4日至2019年11月21日 |
| 預計到期日 | 2022年11月18日 |
| 目標成立日期 | 2019年11月22日 |
| 每月分派 (MDIs) | |
| 股份類別 ¹⁵ | 美元 / 港元 / 澳元對沖 ¹⁶ / 人民幣對沖 ¹⁶ / 人民幣非對沖 |
| 認購費用 | 最高為5% |
| 管理費用 | 每年0.8% |
| 擺動定價機制 ¹⁷ | 若有超過基金的管理資產1%的淨贖回(擺動定價因素)，基金可有最多3%的價格調整(擺動定價) |
| 基礎貨幣 | 美元 |
| 經理人 | 惠理基金管理香港有限公司 |



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。

* 基金將採用買入及持有策略，並積極監控風險。經理人將在投資期內積極監控和管理投資組合的風險程度。當經理人認為某項投資工具的信貸狀況於首次購入後轉差，經理人將在考慮各種因素(包括但不限於違約風險、距離到期的時間、流通性及市價)後，可有全權酌情決定是否持有或出售該項工具，並在適當的情況下，將出售後的收入再投資於上述投資策略範圍內的其他固定收益工具。

15. 各對沖單位類別的派息並不固定，取決於組合收益率、利率環境及利率差距(與基金的基礎貨幣單位美元比較)。各對沖單位類別將盡量把基金之基礎貨幣就各對沖類別作對沖安排。對沖成本將於基金價格反映。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。請參閱解釋備忘錄以了解包括派息政策在內的更多詳細資訊。年率化息率的計算方法：以MDIs類別為基礎 - (最近一次之股息 / 除息日的基金資產淨值) x 12。投資者應注意，息率數據只屬估算並非參考之用，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。淨分派息率反映模擬投資組合預計平均年度化收益率，並假設組合內債券持有至到期(個別債券可能較投資組合的到期日為早，計算不包含任何費用)。該收益率不代表未來表現的預測，指引或保證，亦不確定能達到該預期收益率。**16.** 各對沖單位類別將盡量把基金之基礎貨幣就各對沖類別作對沖安排。然而，若以基金基礎貨幣來衡量對沖單位類別表現的波動性，其可能較基金基礎貨幣單位類別為高。對沖單位類別可能適宜減低其所選擇之貨幣與基金基礎貨幣之間匯率變動之影響的投資者。**17.** 擺動定價主要目的在於保護既有投資者免受大額贖回交易而稀釋基金資產之影響。擺動定價並非對基金或投資者徵收費用。它是一個可以確保既有基金投資者不用負擔基金為因應其他投資者贖回基金而進行之交易活動所導致的交易成本。此機制僅於預期有資金大量流出的情況方予執行，而非依據例常性的交易量，故假設資產淨值的調整不會經常發生。擺動定價機制意謂基金僅在每日合計淨交易部位超過基金設定之門檻(基金淨資產規模之1%)時啟動擺動定價，而每股基金淨值(NAV)可能會向下調整。在任何情況下，調整率的上限為基金資產淨值的3%。擺動定價啟動時，每股淨值將依照「浮動因子」(Swing Factor)進行調整，浮動因子是交易成本的估計值，包含市場流通量、交易價差、交易成本等。擺動定價的調整率將由「擺動定價管理委員會」制定及檢視。其目的是為了保護既有投資者免受因大量交易活動造成稀釋效應的影響，因此，該委員會設定調整率時，將確保既能符合保護投資者權益的水準，同時亦能最大限度地降低每股基金淨值因擺動定價所引發的波動，亦即確保基金在稀釋效應對於既有投資者並無重大影響時不會啟用擺動定價。**18.** 獎項於2019年5月宣佈，該獎項旨在表揚在過去5年持續為客戶締造超越市場表現，並展示傑出資產選擇和分配技能的基金經理。**19.** 該獎項於2019年10月宣佈，排名是根據各投資公司所獲的已加權票數釐定。**20.** 此獎項根據截至2018年9月30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。

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於新興市場、非投資級別及未評級的債務證券所涉及之風險。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。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。

資深投資成員

聯席主席兼聯席首席投資總監：謝清海；蘇俊祺

副投資總監：洪若甄

高級投資董事：何民基，CFA

固定收益投資團隊：

首席投資總監 - 葉浩華，CFA

固定收益投資：葉浩華，CFA

高級基金經理：胡文倩；嚴煜稀，CFA, ACCA；

金楚泓，CFA

公司主要獎項



2019年財資3A資產服務、機構投資者及保險公司大獎¹⁸
年度最佳基金經理 - 固定收益(大中華區) - 葉浩華

The Asset Benchmark Research Awards 2019¹⁹
對沖基金組別：頂尖投資公司

2018《指標》年度基金大獎(香港)²⁰
高收益債券基金公司：傑出表現獎