

重要事項

- I. 惠理亞洲總回報債券基金（「基金」）主要投資於由亞太區政府、政府機關、超國家機構、其實質收入來自亞太區或在亞太區經營重要業務或經濟活動的銀行或公司所發行的或以亞太區貨幣計值的固定收益證券。
- II. 基金主要投資於亞太市場，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. 基金可透過債券通直接投資於中國銀行間債券市場，通過債券通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高收益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2季 基金冊子

惠理亞洲總回報債券基金

盡享全天候亞債豐盛收益

▲ 總回報策略

全面捕捉亞債收益及增長潛力

▲ 主動及靈活配置

適時調配高收益及投資級別債券比重，
爭取最佳回報

▲ 提供每月派息單位

年息約**5.5%**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



¹適用於A類別MDis美元，截至2022年7月29日。管理人現計劃就基金各派息類別每月宣佈及派發等同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。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）x12。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。

投資目標及策略

主要透過投資於由任何亞太區政府、政府機關、超國家機構、其實質收入來自亞太區或在亞太區經營重要業務或經濟活動的銀行或公司所發行的或以任何亞太區貨幣計值的固定收益證券，以提供具競爭力的總回報，包括中長期的收入和資本增長。

經理人將根據預計的市場情況變化，在廣泛系列的債務證券當中採用動態資產配置方法。基金並未受限於只可以其某部分資產淨值投資於特定行業或界別的任何限制。

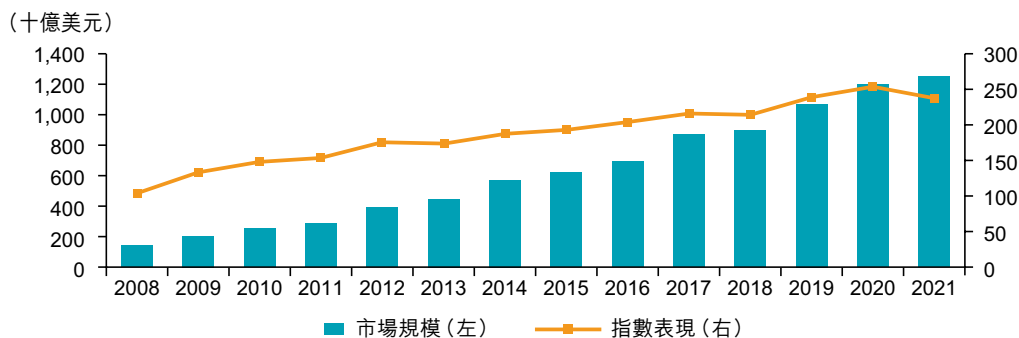
為何投資惠理亞洲總回報債券基金？



盡攬亞債
市場龐大
增長潛力

- 亞洲債券市場發展蓬勃，為全球規模最大的市場之一（2021年市場規模超過1.2萬億美元），而中國在其中所扮演的角色亦日趨重要，佔市場超過五成的發行人，為區內的主要增長引擎
- 亞洲區經濟增長較已開發市場更富有活力，推動亞洲債券在過去十年取得出色的表現

亞債市場：強勁增長及回報



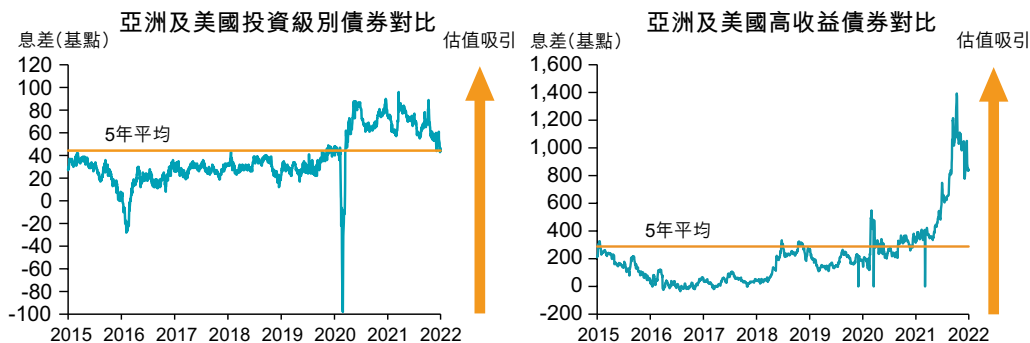
資料來源：摩根大通（市場規模），彭博（指數表現），截至2021年12月31日。表現由摩根大通亞洲信貸指數（核心）指數所代表



締造最佳
收益及總
回報機遇

- 對比已發展國家同類債券，亞洲債券利率相對吸引。當中，亞洲對比美國高收益債券息差仍較過去5年平均水平高
- 基金適時調配高收益及投資級別債券比重，以主動管理締造具吸引力的總回報
- 基金最新派息率為**5.5%**¹
(旨在每月派息，派息率並不保證，股息可能從資本中支付) 注意重要事項V

亞洲債券更具投資價值



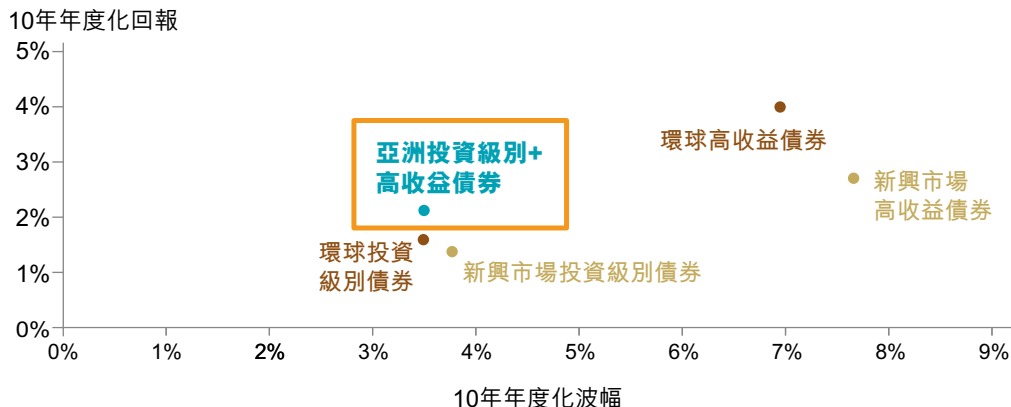
資料來源：惠理，美銀美林研究報告，ICE，LLC，截至2022年1月31日



享更佳的 風險調整 後回報

- 亞洲高收益債券的存續期相對短，對利率變化的敏感度較低，有助減低組合的波動性
- 與其他信貸資產類別相比，亞洲高收益債券能爭取更吸引的風險調整後回報
- 基金透過「從上而下」的宏觀經濟觀點，並進行「從下而上」的分析，以爭取多元回報

主要債券的回報及風險比較



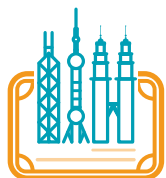
資料來源：ICE Data Indices, 美銀美林環球研究，截至2022年3月4日



佈局重點 亞債機遇

- 致力構建能提供較高收益、波動性可控及具資本增值潛力的投資組合
- 基金主要投資於亞洲美元債，有助降低外匯風險
- 持有最少55%或以上亞洲投資級別債券，投資組合致力維持平均信貸評級於投資級別²

策略性配置靈活捕捉機遇



亞洲投資級別債券 55%-100%

- 資產價格相對平穩
- 息率較歐美同類債券吸引



亞洲高收益債券 ≤45%

- 息率較歐美同類債券吸引
- 市場定價效率較低，存在更大的資本增值潛力



亞洲以外地區債券 0-30%

- 有效分散投資組合風險及把握亞洲以外的投資機會



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。

所有基金資料截至2022年7月31日，除非另加註明。2. 信貸評級可能基於來自不同機構的債券評級，並用於反映投資組合的相關債券平均信貸評級，而並無考慮到衍生工具。發行人評級可用於未評級證券。平均信貸評級的計算方法為對所有信貸評級（即從最高的AAA級到最低的D級）分配一個連續整數，並根據市場價值對債券持有量進行簡單的資產加權平均，然後舍入最近的評級。由於債券評級的降幅及違約風險的增幅不成比例，信貸評級的簡單加權平均值並非對投資組合違約風險的量化基準。

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。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。

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。