

重要事项

1. 惠理大中华高收益债券基金（「基金」）主要投资于大中华地区内的固定及浮动利率债券，以及其他债务证券（包括可换股债券）。
2. 基金可投资于低于投资评级的高收益债券及特殊目标机构所发行的债务证券。因此，基金面对更高的对手方的信贷/无力偿债风险及违约风险。
3. 基金主要投资于大中华地区，故涉及新兴市场风险及集中风险。一般而言，由于与新兴市场有关之政治、社会、经济及监管方面之不明朗因素会造成额外风险，投资于新兴市场比投资于发达市场较为波动。若该市场发展形势出现逆转，可能会影响基金所投资相关证券的价值。
4. 就基金派息单位而言，基金经理目前有意每月分派股息。然而，息率并不保证。派息率并非基金回报之准则。基金在支付派息时，可从资本中支付派息。投资者应注意从资本中支付派息时，即表示及相当于从阁下原本投资的金额中，或从该等金额赚取的资本收益中退回或提取部份款项，可能实时导致基金单位价值下跌。
5. 基金可投资于涉及重大风险如交易方违约风险、无力偿还或流动性风险的衍生产品，故可能使本基金承受重大损失。
6. 阁下不应仅就此文件提供之数据而作出投资决定。请参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金详情及风险因素。

【即时发布】

亚洲高收益债券于过往一年跑赢亚洲股票投资 惠理认为追求收益将持续至 2017 年 而债市因美国加息的影响有限

【香港，2016 年 9 月 27 日】— 惠理基金的固定收益投资团队指出鉴于市场仍然波动，投资者在低利率的环境下普遍以寻求收益为目标，而亚洲高收益债券亦于过往一年跑赢亚洲股票投资。

于过去十二个月¹，亚洲高收益债券（以摩根大通 JACI 非投资级别企业债总回报指数代表）录得 13.7% 的回报，高于亚洲股票（以 MSCI 明晟亚洲日本除外指数代表）回报的 13.2%。按五年度的表现计算，亚洲高收益债券的回报达 54.6%，远比亚洲股票 20.8% 的回报为高。

惠理投资董事叶浩华先生表示：「环球市场处于负利率状况，而美国加息的进程将为缓慢及逐步发生的，故环球的利率将维持在低水平，而追求投资收益仍将会是 2017 年的主要投资主题。正因利息上调是循序渐进的，美国加息对债券的影响程度有限，而对债券投资持过度悲观的想法亦不合理。」

「按现时的环境，我们在高收益资产类别找到经风险调整后更佳的价值，当中包括亚洲高收益债券。而信贷评级低、较少被研究的公司，以及一些由特殊机会及事件主导的项目正是我们目前最关注的投资机会。」

在本年度首八个月，亚洲日本除外的固定收益按月资金流²由一月份录得 2.48 亿美元的资金流出，至八月份已上升至 15.53 亿美元资金流入。而固定收益相关的基金同期共录得 46.47 亿美元的流入，规模远高于一年前录得的 16.77 亿美元。

投资者欲配置一个平衡的组合，可考虑将部份投资投放在固定收益资产，如亚洲及大中华相关的高收益信贷。

惠理大中华高收益债券基金（「基金」）是惠理基金旗下最畅销的基金之一，基金于 2012 年 3 月成立，为香港首只³专注投资离岸大中华高收益债券的零售基金。基金于香港透过多家主要分销伙伴销售，旨在每年提供年均化息率⁴ 8% 至 9%。截至 2016 年 8 月 31 日基金的资产规模⁵约为 18 亿美元。而惠理亦将继续开拓定息投资相关的产品。

1. 资料来源：彭博信息，截至2016年8月31日。
2. 资料来源：Bank of America Merrill Lynch Global Research 及彭博信息，截至2016年8月31日。
3. 证监会认可不等如对该计划作出推介或认许，亦不是对该计划的商业利弊或表现作出保证，更不代表该计划适合所有的投资者，或认许该计划适合任何个别投资者或任何类别的投资者。
4. 投资者应注意，息率数据只作参考之用，并不表示本基金的实际表现，亦不保证实际的派息周期及/或金额。管理人现计划就基金各派息类别每月宣布及派发等同有关类别单位全数或大部分之净收入的股息，然而并不保证实际派息与否，亦未有设定预期派息率。基金累积股份类别不设派息。基金在支付派息时，可从资本中支付派息。投资者应注意从资本中支付派息时，即表示及相当于从阁下原本投资的金额中，或从该等金额赚取的资本收益中退回或提取部份款项，可能实时导致单位价值下跌。年化息率的计算方法：以P类MDis美元每月派息股份为基础 - (股息/除息日的基金资产净值) x 12。请参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金派息政策等详情。投资者应注意，所派发之股息并未扣除银行可能收取之费用。
5. 资料来源：惠理基金。

- 完 -

关于惠理集团有限公司

惠理是亚洲规模最大的独立资产管理公司之一，旨在提供国际水平的投资服务及产品。截至二零一六年八月三十一日，管理资产为138亿美元。自一九九三年成立以来，惠理于亚洲以及环球市场一直坚持采用价值投资策略。惠理集团于二零零七年十一月成为首家于香港联合交易所（股份编号：806 HK）主板上市的资产管理公司。集团总部位于香港，在上海、北京、台湾、新加坡及成都均设有办事处。惠理的投资策略覆盖绝对回报偏持仓、固定收益、多元资产、另类投资、相对回报及主题投资，服务亚太区、欧洲以及美国等地的机构及个人投资者。同时，集团透过价值ETF品牌提供交易所买卖基金产品。更多惠理的信息可浏览网页 www.valuepartners-group.com。

关于惠理基金投资董事叶浩华先生

叶浩华先生为惠理的高级基金经理，负责集团的信贷及定息投资。叶先生于定息投资界别拥有逾二十年经验，并于二零一六年获选为 *The Asset* 《财资杂志》「年度最佳基金经理 - 固定收益（长仓）」。彼于二零一四及二零一五年，亦连续两年获选为 *The Asset* 《财资杂志》亚洲G3债券十大明智投资者（香港）。

叶先生于二零零九年八月加盟本集团出任基金经理，随后于二零一五年一月晋升为高级基金经理。加入本集团前，叶先生为香港汇丰私人银行部的董事，监督其定息顾问业务。于二零零八年回香港工作前，叶先生在美国的 Prudential Fixed Income Management 及 Salomon Smith Barney 工作。彼于一九九五年于香港高盛出任定息、货币及商品部的分析师，开展其事业。

叶先生持有芝加哥大学 (University of Chicago) 的金融数理硕士学位，以及美国康奈尔大学 (Cornell University) 的工程硕士学位。拥有特许财务分析师资格。

传媒垂询，请联络：

吕安妮 (Anne Lui)
高级总监 - 市场拓展及传讯
电邮：annelui@vp.com.hk
电话：(852) 2143 0653

余翠珊 (Teresa Yu)
副总监 - 市场拓展及传讯
电邮：teresayu@vp.com.hk
电话：(852) 2143 0320

唐家儿 (Stephanie Tong)
经理 - 市场拓展及传讯
电邮：stephanietong@vp.com.hk
电话：(852) 2143 0459

本文件并不构成招股说明书、要约销售、邀请购买任何证券或推荐任何有关证券。

投资涉及风险，基金单位价格可升亦可跌，过往业绩并不表示将来的回报。投资者应参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金详情及风险因素，投资者应特别注意投资于中国及亚洲区其他市场、非投资级别的债务证券与及中小型市值公司所涉及之风险。此文件并未经证监会审阅。刊发人：惠理基金管理香港有限公司。