

**重要事項**

1. 惠理大中華高收益債券基金（「基金」）主要投資於大中華地區內的固定及浮動利率債券，以及其他債務證券（包括可換股債券）。
2. 基金可投資於低於投資評級的高收益債券及特殊目的機構所發行的債務證券。因此，基金面對更高的對手方的信貸／無力償債風險及違約風險。
3. 基金主要投資於大中華地區，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。
4. 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。
5. 基金可投資於涉及重大風險如交易方違約風險、無力償還或流動性風險的衍生產品，故可能使本基金承受重大損失。
6. 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。

**【即時發佈】**

**亞洲高收益債券於過往一年跑贏亞洲股票投資  
惠理認為追求收益將持續至 2017 年  
而債市因美國加息的影響有限**

【香港，2016 年 9 月 27 日】－ 惠理基金的固定收益投資團隊指出鑒於市場仍然波動，投資者在低利率的環境下普遍以尋求收益為目標，而亞洲高收益債券亦於過往一年跑贏亞洲股票投資。

於過去十二個月<sup>1</sup>，亞洲高收益債券（以摩根大通 JACI 非投資級別企業債總回報指數代表）錄得 13.7% 的回報，高於亞洲股票（以 MSCI 明晟亞洲日本除外指數代表）回報的 13.2%。按五年度的表現計算，亞洲高收益債券的回報達 54.6%，遠比亞洲股票 20.8% 的回報為高。

惠理投資董事葉浩華先生表示：「環球市場處於負利率狀況，而美國加息的進程將為緩慢及逐步發生的，故環球的利率將維持在低水平，而追求投資收益仍將會是 2017 年的主要投資主題。正因利息上調是循序漸進的，美國加息對債券的影響程度有限，而對債券投資持過度悲觀的想法亦不合理。」

「按現時的环境，我們在高收益資產類別找到經風險調整後更佳的價值，當中包括亞洲高收益債券。而信貸評級低、較少被研究的公司，以及一些由特殊機會及事件主導的項目正是我們目前最關注的投資機會。」

在本年度首八個月，亞洲日本除外的固定收益按月資金流<sup>2</sup>由一月份錄得 2.48 億美元的資金流出，至八月份已上升至 15.53 億美元資金流入。而固定收益相關的基金同期共錄得 46.47 億美元的流入，規模遠高於一年前錄得的 16.77 億美元。

投資者欲配置一個平衡的組合，可考慮將部份投資投放在固定收益資產，如亞洲及大中華相關的高收益信貸。

惠理大中華高收益債券基金（「基金」）是惠理基金旗下最暢銷的基金之一，基金於 2012 年 3 月成立，為香港首隻<sup>3</sup>專注投資離岸大中華高收益債券的零售基金。基金於香港透過多家主要分銷夥伴銷售，旨在每年提供年均化息率<sup>4</sup> 8% 至 9%。截至 2016 年 8 月 31 日基金的資產規模<sup>5</sup>約為 18 億美元。而惠理亦將繼續開拓定息投資相關的產品。

1. 資料來源：彭博資訊，截至2016年8月31日。
2. 資料來源：Bank of America Merrill Lynch Global Research 及彭博資訊，截至2016年8月31日。
3. 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的投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。
4. 投資者應注意，息率數據只作參考之用，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。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年率化息率的計算方法：以P類MDis美元每月派息股份為基礎－（股息/除息日的基金資產淨值）x 12。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，所派發之股息並未扣除銀行可能收取之費用。
5. 資料來源：惠理基金。

- 完 -

### 關於惠理集團有限公司

惠理是亞洲規模最大的獨立資產管理公司之一，旨在提供國際水準的投資服務及產品。截至二零一六年八月三十一日，管理資產為138億美元。自一九九三年成立以來，惠理於亞洲以及環球市場一直堅持採用價值投資策略。惠理集團於二零零七年十一月成為首家於香港聯合交易所（股份編號：806 HK）主板上市的資產管理公司。集團總部位於香港，在上海、北京、台灣、新加坡及成都均設有辦事處。惠理的投資策略覆蓋絕對回報偏持長倉、固定收益、多元資產、另類投資、相對回報及主題投資，服務亞太區、歐洲以及美國等地的機構及個人投資者。同時，集團透過價值ETF品牌提供交易所買賣基金產品。更多惠理的資訊可瀏覽網頁 [www.valuepartners-group.com](http://www.valuepartners-group.com)。

### 關於惠理基金投資董事葉浩華先生

葉浩華先生為惠理的高級基金經理，負責集團的信貸及定息投資。葉先生於定息投資界別擁有逾二十年經驗，並於二零一六年獲選為《The Asset》《財資雜誌》「年度最佳基金經理 - 固定收益（長倉）」。彼於二零一四及二零一五年，亦連續兩年獲選為《The Asset》《財資雜誌》亞洲G3債券十大明智投資者（香港）。

葉先生於二零零九年八月加盟本集團出任基金經理，隨後於二零一五年一月晉升為高級基金經理。加入本集團前，葉先生為香港滙豐私人銀行部的董事，監督其定息顧問業務。於二零零八年回香港工作前，葉先生在美國的 Prudential Fixed Income Management 及 Salomon Smith Barney 工作。彼於一九九五年於香港高盛出任定息、貨幣及商品部的分析師，開展其事業。

葉先生持有芝加哥大學 (University of Chicago) 的金融數學碩士學位，以及美國康奈爾大學 (Cornell University) 的工程碩士學位。擁有特許財務分析師資格。

### 傳媒垂詢，請聯絡：

呂安妮 (Anne Lui)  
高級總監 - 市場拓展及傳訊  
電郵：[annelui@vp.com.hk](mailto:annelui@vp.com.hk)  
電話：(852) 2143 0653

余翠珊 (Teresa Yu)  
副總監 - 市場拓展及傳訊  
電郵：[teresayu@vp.com.hk](mailto:teresayu@vp.com.hk)  
電話：(852) 2143 0320

唐家兒 (Stephanie Tong)  
經理 - 市場拓展及傳訊  
電郵：[stephanietong@vp.com.hk](mailto:stephanietong@vp.com.hk)  
電話：(852) 2143 0459

本文件並不構成招股說明書、要約銷售、邀請購買任何證券或推薦任何有關證券。

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，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，以了解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資於中國及亞洲區其他市場、非投資級別的債務證券與及中小型市值公司所涉及之風險。此文件未並經證監會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。