

「新资本投资者入境计划」合资格基金*

重要资料

- I. 弘收高收益波幅管理债券基金（「本基金」）主要投资于低于投资级别或未获评级的高收益债券工具。本基金将投资于高收益债券工具，因此本基金有机会承受显著的信贷/交易对方风险、有关信贷评级风险、利率风险、流动性风险及估值风险。基金所持有的投资可能会贬值，阁下于基金的投资可能会因此蒙受损失。
- II. 本基金的波幅管理策略可能无法在所有情况及市况下实现期望的业绩。尽管基金经理将尽力管理基金，令其不超过其预定的年化波幅目标，惟概不保证可于所有市况下达成相关目标。经管理的波动未必代表风险较低，而基金仍可能会蒙受亏损。
- III. 本基金以人民币计价。人民币目前不可自由兑换，并须受外汇管制及限制的规限。概不保证人民币不会贬值。倘若阁下以港币或其他货币兑换人民币用作投资基金，一旦人民币贬值，阁下其后兑换人民币赎回款项为港币或其他货币时将承受损失。此外，基金的相关投资有可能以人民币以外的货币计价。基金资产净值可能会受到该等货币与基本货币之间汇率波动及汇兑管制变动的不利影响。
- IV. 本基金投资于大中华地区及中国市场，因此本基金须承受新兴市场风险，包括政治、经济、法律、监管及流动性风险。
- V. 本基金可能为对冲目的而投资于衍生工具，例如掉期、期货及远期合约。概不保证对冲技巧将有效地达到预期效果。
- VI. 就基金分派单位而言（2C类单位（美元）除外），基金经理目前有意每月派息。然而，股息额及股息率并不保证。就2C类单位（美元）而言，基金经理非酌情每月分派。指定基金类别而言，基金经理可酌情决定从基金的资本中支付分派。基金经理亦可酌情从总收入中支付分派，同时从基金的资本中支付全部或部分费用及开支，致使可供基金支付分派的可供派收入增加。因此，基金可实质上从资本中派付股息。从资本中支付分派，相等于是从其原先投资的金额或原先投资占任何资本收益中获退还或提取一部份。任何该等分派可能导致基金的每单位资产净值即时下跌。
- VII. 投资涉及风险。过往的表现并不是未来业绩的保证或可靠的指标。概不保证日后将取得类似的回报。
- VIII. 投资者在作出投资决定前，不应纯粹依赖本文件的资料，并应阅读本基金的发售文件以取得进一步详情，包括风险因素。本文件并不构成销售文件。

类别	基金净值 ²	每股派息	年化股息率 ⁵
2A 累积(美元)	\$122.05		
2A 分派(美元)	\$44.32	\$0.30	8.6%
2B 累积(人民币)	¥134.29		
2B 分派(人民币)	¥47.96	¥0.31	8.0%
2C 分派(美元) ⁵	\$47.76	\$0.26	7.0%
2D 累积(港元)	\$73.98		
2D 分派(港元)	\$43.57	\$0.29	8.4%
2E 分派(澳元)	\$54.21	\$0.30	6.7%
2F 累积(澳元对冲)	\$85.86		
2F 分派(澳元对冲)	\$50.48	\$0.27	6.6%
2G 累积(美元对冲)	\$91.04		
2G 分派(美元对冲)	\$45.60	\$0.29	7.9%
2I 累积(欧元对冲)	\$73.11		
2I 分派(欧元对冲)	\$50.14	\$0.27	6.6%
2K 分派(欧元对冲)	€52.80	€0.22	5.1%
2L 分派(港元对冲)	\$49.48	\$0.32	8.0%

记录日：2024年8月30日

除息日：2024年9月2日

付款/再投资日：2024年9月4日

请浏览www.incomepartners.com参阅相关股份类别的过往派息资料。

风险指标	3年	自成立
2B 累积（人民币）		
年度化波幅	19.13%	10.62%
夏普比率 ⁶	-0.64	-0.04

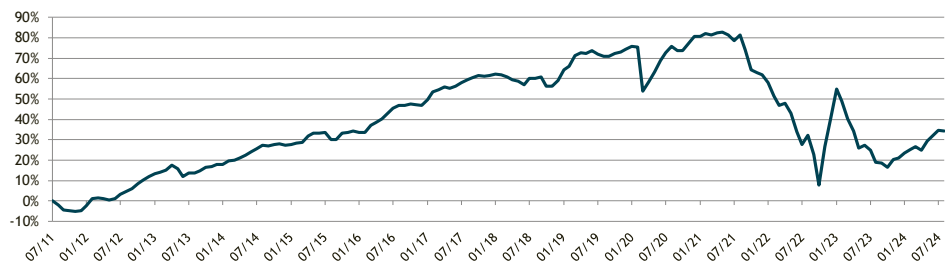
基金概要		
人民币到期收益率 ^{7,8}		6.2%
美元到期收益率 ^{8,9}		10.4%
修正久期（年）		2.9
平均信贷评级		BB-
债券数量		67

十大主要投资 ¹⁰ ：资产净值的32.7%	
新世界发展有限公司	4.0%
巴基斯坦政府债券	3.8%
复星国际有限公司	3.6%
富卫集团有限公司	3.3%
斯里兰卡政府债券	3.2%
利丰有限公司	3.2%
远东发展有限公司	3.0%
新鸿基有限公司	3.0%
渣打集团有限公司	2.9%
丽新发展有限公司	2.8%

投资目标

本基金主要通过投资于非投资级别或未获信用评级的高收益债券工具，致力于最大化投资回报，包括资本增值和利息收入。本基金通过定量和定性分析主动管理波幅的投资策略，旨在提供高收益策略的回报，以及相对于整体高收益债券市场更低的波幅。本基金主要投资于大中华和亚洲地区信用。

总回报率^{2,3}：2B 类别累积（人民币）



累积表现及年度表现²

类别	年初至今	1年 (年度化)	3年 (年度化)	5年 (年度化)	自成立 (年度化)	2019	2020	2021	2022	2023	成立日期 (日/月/年)
2A 累积(美元)	11.55%	16.30%	-12.27%	-4.54%	1.53%	8.44%	10.75%	-8.23%	-20.22%	-16.37%	27/07/11
2A 分派(美元)	11.55%	16.31%	-12.26%	-4.54%	1.52%	8.45%	10.76%	-8.24%	-20.21%	-16.34%	03/08/11
2B 累积(人民币)	10.95%	12.88%	-9.53%	-4.72%	2.28%	9.79%	3.51%	-10.41%	-13.08%	-13.94%	27/07/11
2B 分派(人民币)	10.95%	12.87%	-9.53%	-4.72%	2.29%	9.80%	3.51%	-10.41%	-13.08%	-13.94%	27/07/11
2C 分派(美元) ⁵	11.54%	16.31%	-12.27%	-4.54%	1.65%	8.44%	10.76%	-8.23%	-20.22%	-16.35%	10/08/11
2D 累积(港元)	11.35%	15.58%	-12.21%	-4.65%	-4.51%	7.83%	10.25%	-7.69%	-20.23%	-16.20%	21/02/18
2D 分派(港元)	11.37%	15.58%	-12.21%	-4.65%	-4.49%	7.81%	10.28%	-7.71%	-20.23%	-16.19%	09/02/18
2E 分派(澳元)	11.63%	10.92%	-10.06%	-4.74%	-2.67%	9.16%	0.38%	-2.26%	-14.74%	-16.46%	04/05/18
2F 累积(澳元对冲)	11.77%	13.75%	-10.04%	-6.06%	-1.70%	7.66%	0.76%	-13.35%	-14.59%	-13.40%	13/10/15
2F 分派(澳元对冲)	11.81%	13.80%	-10.04%	-6.07%	-5.91%	0.15%	0.76%	-13.35%	-14.62%	-13.40%	02/05/19
2G 累积(美元对冲)	12.59%	15.18%	-8.97%	-5.17%	-1.05%	8.95%	1.58%	-13.12%	-13.70%	-11.98%	13/10/15
2G 分派(美元对冲)	12.56%	15.18%	-8.96%	-5.15%	-1.18%	9.18%	1.61%	-13.10%	-13.69%	-11.94%	19/10/15
2I 累积(欧元对冲)	11.28%	13.19%	-9.87%	-5.80%	-5.70%	0.11%	1.23%	-13.06%	-14.03%	-13.26%	30/04/19
2I 分派(欧元对冲)	11.33%	13.25%	-9.84%	-5.79%	-0.04%	1.20%	1.20%	-13.10%	-14.03%	-13.18%	24/04/19
2K 分派(欧元对冲)	11.65%	13.45%	-10.14%	-6.44%	-6.45%	-1.41%	0.02%	-13.84%	-15.73%	-12.24%	07/05/19
2L 分派(港元对冲)	11.80%	14.06%	-9.64%	-5.55%	-5.31%	0.90%	1.75%	-13.24%	-14.29%	-12.64%	17/04/19

每月表现²：2B类别累积（人民币）

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年初至今
2024	2.07%	1.46%	1.10%	-1.35%	3.55%	2.15%	1.72%	-0.19%					10.95%
2023	10.20%	-3.94%	-5.91%	-4.20%	-6.30%	1.28%	-2.05%	-4.63%	-0.22%	-1.77%	3.10%	0.68%	-13.94%
2022	-2.26%	-4.34%	-2.91%	0.75%	-3.45%	-6.38%	-4.71%	3.80%	-7.14%	-12.30%	17.57%	10.99%	-13.08%
2021	0.13%	0.62%	-0.41%	0.65%	0.16%	-0.68%	-1.61%	1.60%	-4.04%	-5.54%	-1.01%	-0.57%	-10.41%
2020	0.85%	-0.28%	-12.34%	2.84%	3.29%	3.42%	2.25%	1.77%	-1.23%	-0.01%	2.10%	1.87%	3.51%
2019	3.32%	1.02%	3.26%	0.72%	-0.03%	0.75%	-1.01%	-0.54%	-0.02%	0.70%	0.39%	0.93%	9.79%
2018	0.43%	-0.28%	-0.61%	-0.89%	-0.51%	-1.04%	2.04%	-0.12%	0.48%	-2.72%	-0.03%	1.64%	-1.68%
2017	1.74%	2.65%	0.67%	0.90%	-0.38%	0.70%	0.98%	0.89%	0.68%	0.77%	-0.30%	0.30%	10.00%
2016	-0.49%	-0.10%	2.76%	1.04%	1.33%	1.80%	1.68%	0.96%	0.18%	0.35%	-0.31%	-0.05%	9.50%
2015	0.32%	0.38%	0.40%	2.37%	0.97%	0.15%	0.26%	-2.55%	-0.24%	2.58%	0.20%	0.49%	5.35%
2014	-0.25%	1.59%	0.38%	0.69%	1.40%	1.30%	1.11%	1.40%	-0.36%	0.57%	0.31%	-0.43%	7.95%
2013	1.18%	0.58%	0.88%	2.16%	-1.24%	-3.38%	1.60%	-0.16%	0.99%	1.60%	0.25%	0.95%	5.40%
2012	2.21%	3.60%	0.43%	-0.23%	-0.91%	0.91%	2.03%	1.34%	1.26%	2.42%	1.60%	1.58%	17.41%
2011								-1.88%	-2.50%	-0.41%	-0.40%	0.50%	-4.63%

除另有注明外，所有数据截至2024年8月30日。资料来源：弘收投资。基金表现按资产净值对资产净值作基础，以报价货币计算。股息再作投资。所有表现数据是根据净值(net-of-fees)表现计算。本基金于2017年11月29日由弘收高收益波幅管理债券基金更名为弘收高收益波幅管理债券基金。过去业绩并不代表将来基金的表现。

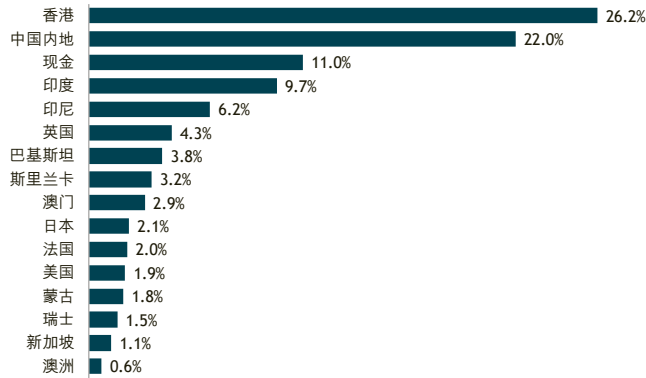
1. 该奖项基于2021年10月1日至2022年9月30日的表现。任何基金奖项并不代表弘收投资的未来表现。奖项不应被视为任何客户对弘收投资的认可。任何奖项并不代表任何客户的投资经验。弘收投资有机会需付有关奖项提名之费用。
2. 本文所载的表现数据或基金净值或会受到基金行政人作出修订和进一步核实。有关官方认可的基金净值是由基金行政人发出，而非基金经理。投资者不应视本文所载的任何表现数据作官方认可或最终基金的基金净值。
3. 以上总回报率图表显示自本基金成立以来的表现。
4. 年化股息率：(1 + 每年股息金额/净息目之资产净值) ^ 派息频率 - 1。年化股息率为估算值。基于最新的股息金额及上月的除息日之净值。年化股息率仅供投资者参考。正股息率并不代表基金获得正回报。股息率并不保证。股息金额可以从资金支付。就2C类单位（美元）而言，基金经理按每年7%的固定百分比作出。而申购费每月分派。7%年化股息率的计算公式如下：(当前历年已付或待付股息总额/上一历年于基金最新资产净值（「资产净值」）) * 100%。
5. 这些年度表现数据以基金类别成立起至该年度底。
6. 夏普比率的计算方法是按年度回报扣减无风险回报率(RFR)除以年化标准差。RFR是同期的1年期人民币兑美元交叉货币掉期(cross currency swap)的平均值。
7. 人民币到期收益率适用于所有未对冲的基金类别，包括人民币(2B)、美元(2A)、港元(2D)、澳元(2E)、欧元(2H)、及欧元(2J)。因投资者将承受人民币风险。
8. 美元到期收益率适用于所有已对冲的基金类别，包括美元对冲(2C)、澳元对冲(2F)、港元对冲(2L)、欧元对冲(2I)、及人民币(美元风险)(2K) 因投资者没有承受人民币风险。
9. 在适用的情况下，基金将使用到期日以计算可赎回债券的到期收益率（数据取自彭博）。在基金平均到期收益率的计算中，对于已违约的债券，我们将假设到期收益率为零；对于到期收益率超过80%的债券，我们将保守使用当期收益率来代替到期收益率的计算。
10. 十大主要投资是按发行人分组。该基金可能同时持有同一发行人的多个债券。

*自2024年3月1日起，本基金是新资本投资者入境计划中的合资格集体投资计划。

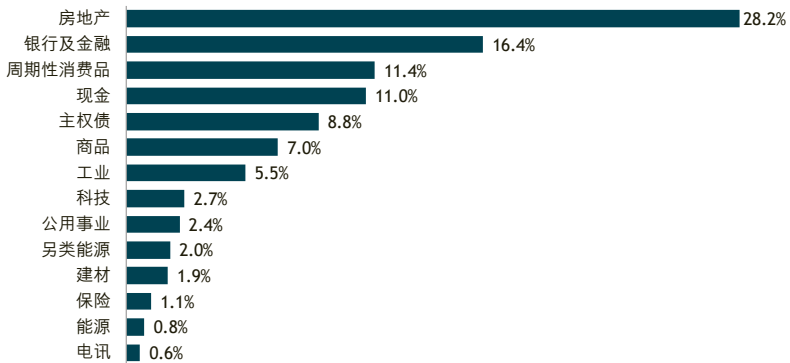
基金详情		
基本货币	人民币	
最低首次投资额	2A (美元): 1,000 美元	
	2B (人民币): 10,000 人民币	
	2C (美元): 1,000 美元	
	2D (港元): 10,000 港元	
	2E (澳元): 1,000 澳元	
	2F (澳元对冲): 1,000 澳元	
	2G (美元对冲): 1,000 美元	
	2H (欧元): 1,000 欧元	
费用 ¹²	管理费: 每年1.50%	
	认购费: 最高5.00%	
	开放频率	每天
	派息频率	每月一次(请阅读重要资料VI)
	基金经理	魏志华 麦瑞祺 翟可
	受托人	Cititrust Limited
	托管人及行政管理人	Citibank, N.A. (香港分行)
	过户代理	Citicorp Financial Services Limited
类别	彭博代码 ISIN 代码	
2A 累积(美元)	IRHY2AA HK HK0000421419	
2A 分派(美元)	IPRHY2A HK HK0000421401	
2B 累积(人民币)	IRHY2BA HK HK0000421435	
2B 分派(人民币)	IPRHY2B HK HK0000421427	
2C 分派(美元) ³	HK0000421443	
2D 累积(港元)	IRHY2DA HK HK0000421468	
2D 分派(港元)	IPRHY2D HK HK0000421450	
2E 累积(澳元)	IRHY2EA HK HK0000421484	
2E 分派(澳元)	IPRHY2E HK HK0000421476	
2F 累积(澳元对冲)	IRHY2FA HK HK0000421500	
2F 分派(澳元对冲)	IPRHY2F HK HK0000421492	
2G 累积(美元对冲)	IRHY2GA HK HK0000421526	
2G 分派(美元对冲)	IPRHY2G HK HK0000421518	
2H 累积(欧元)	IRHY2HA HK HK0000421542	
2H 分派(欧元)	IPRHY2H HK HK0000421534	
2I 累积(欧元对冲)	IRHY2IA HK HK0000421567	
2I 分派(欧元对冲)	IPRHY2I HK HK0000421559	
2J 累积(欧元)	IRHY2JA HK HK0000490018	
2J 分派(欧元)	IPRHY2J HK HK0000490000	
2K 累积(欧元对冲)	IRHY2KA HK HK0000490034	
2K 分派(欧元对冲)	IPRHY2K HK HK0000490026	
2L 累积(港元对冲)	IRHY2LA HK HK0000490059	
2L 分派(港元对冲)	IPRHY2L HK HK0000490042	
基金资产	231 百万人民币/32 百万美元	

投资组合概览¹¹

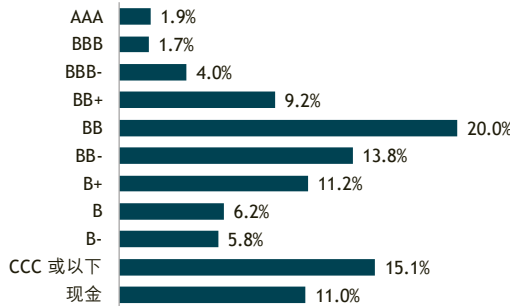
地区分布



行业分布



评级分布



基金经理评论¹³

由于全球风险资产在八月第一周遭遇抛售，亚洲高收益债券市场自去年11月以来的涨势暂时中断。月初市场下跌近1%。然而，随着市场对美国经济衰退的担忧迅速消退，这波抛售并未持续。至8月底，市场已经恢复并创下自2021年以来的新高。

中国大陆与非中国大陆地区（如香港和澳门）之间呈现出明显的差异。中国经济持续疲软，加上市场对未来的悲观预期，尤其是房地产市场的困境，导致投资者纷纷撤资。因此，8月中国债券估值依然承受压力。西部水泥和一嗨租车等高贝塔值的中国工业股本月迄今分别下跌8.6%和5.2%。同样，路劲（本月-9.4%）、瑞安（本月-4.3%）、万科（本月-4.3%）和龙湖（本月-1.4%）等高贝塔值的中国房地产公司也出现下跌。相比之下，仁恒（本月+4.1%）、金茂（本月+2.3%）和绿城（本月+1.5%）等低贝塔值公司则表现相对较好。鉴于中国经济前景黯淡，我们预计中国发行人的债券估值将持续承压。为了降低风险，我们已经开始减少基金在中国大陆，尤其是此地区高贝塔值债券的投资比重。

在中国大陆以外的市场，由于美国利率下滑，市场普遍呈现小幅上涨的趋势。然而，斯里兰卡的主权债券遭遇了显著抛售。期限较长的优质债券因其长期期表现优于大盘。在印度再生能源领域，Adani Renewable Energy（本月+2.8%）、Continuum Green Energy（本月+2.6%）和Adani Green Energy（本月+2.0%）等债券表现良好。此外，各行业的永续债券也大幅上涨，包括渣打银行（本月+2.2%）等银行AT1债券，以及利丰（本月+3.5%）和富豪酒店（本月+3.0%）等企业永续债。我们认为，在持续的利率下降环境下，市场将继续受益。我们也会延长存续期，以抓住这一机会。

斯里兰卡方面，围绕总统选举的不确定性削弱了市场情绪。反对派候选人放话暗示可能采取更宽松的财政政策，并重新与国际货币基金组织和主权债券持有人谈判债务条款。这一不确定性引发了市场的大幅抛售，8月整条收益率曲线上的债券价格平均下跌5.9%。我们对斯里兰卡主权债券持谨慎态度，预计大选前估值将持续波动，基金相对于市场仍维持减持比重。

展望未来，我们将谨慎平衡风险与回报，以应对未来几个月可能出现的挑战。美国和中国的经济放缓已然成为大势所趋，而美国总统大选后可能带来的政策变化（取决于选举结果）无疑将进一步加剧风险。因此，我们策略性地减少了中国大陆和香港高贝塔值公司的比重，使基金配置更加防御性。与上半年相比，我们在保持谨慎防御的风险立场的同时，仍然关注市场波动可能带来的短期机会，并努力抓住资产超卖后的投资良机。

11. 总分可能因四舍五入而有差别。评级分布会采用标准普尔/穆迪/惠誉或其他国际认可的评级机构同等级的评级。在持仓债券未获标准普尔/穆迪/惠誉评级的情况下，弘收投资将采用内部信用评级。

12. 有关其他收费，请参阅销售文件。

13. 指数或基金数据仅作参考之用，不保证或隐含任何可比性或相关性。

本文由弘收投资管理（香港）有限公司（「弘收投资」）发出及未经任何监管机构包括香港证监会审阅。获得香港证监会认可不等于对该计划作出推介或保证，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。本文资料在基金的组织文件和销售文件（「基金文件」）所述的适用条款下方为完整，并应与该等基金文件一并阅读。本文仅供说明用途，不应视为任何特定证券、策略或投资产品的投资建议或建议。概不保证有关投资策略将在所有市况下有效，或适合所有投资者，各投资者应评估其投资（特别是在市场下跌时）的能力。基金投资具有一定的风险，基金价格可能上升也可能下跌，在最不理想的情况下，基金的价值可能远低于投资者的原本投资。过去业绩不应代表将来基金的表现。在瑞士，本文只能提供依据集体投资计划法案（「CISA」）第10条第3段及第3段之2所订明的合格投资者。在瑞士，本基金的代理人为 Acolin Fund Services AG，地址为 Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zurich, Switzerland，而支付代理人为 Banque Cantonale de Genève，地址为 17 quai de l'île, 1204 Geneva, Switzerland。本基金的文件以及年度报告和半年度报告（如适用）可向瑞士代理人免费索取。