

產品資料概要

英仕曼 AHL 多元化期貨基金

發行人：AHL Partners LLP

2020 年 1 月 1 日

- 本概要提供本產品的重要資料。
- 本概要是招股章程的一部分。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

資料便覽

投資經理	AHL Partners LLP
代管人	Bank of New York Mellon SA/NV 都柏林分行
交易週期	每日
基本貨幣	美元
全年經常性開支比率 [#]	含獎勵費：4.53% 不含獎勵費：4.53%
政策	不派發息
財政年度終結日	9 月 30 日
最低投資額	首次 50,000 美元，其後 10,000 美元

[#]全年經常性開支比率乃基於 2017 年 10 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日期間的經常性開支。全年經常性開支比率每年均可能有所變動。獎勵費將於年終支付，並可能隨著市場狀況有所變動。

這是甚麼產品？

英仕曼 AHL 多元化期貨基金（「本公司」）是以互惠基金形式成立的基金，並已在百慕達成立為有限責任的開放式投資公司。本公司已獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）根據《單位信託及互惠基金守則》認可為「對沖基金」。

目標及投資策略

目標

本公司旨在致力取得可觀的中期資本增長，同時限制有關的風險。

策略

相關的投資計劃，即 AHL 多元化投資計劃，主要藉分散投資於全球股票市場指數、債券、貨幣、短期利率及商品期貨市場，並從價格升跌趨勢中獲利。

AHL 多元化投資程式主要透過精密的電腦化程序，以識別全球市場趨勢及其他投資機會，然後利用買賣及執行基礎設施，以把握這些買賣機會。這是一個量化及具方向性特質的程序，並由風險控制、持續研究、分散投資及不斷尋求效益所支持。

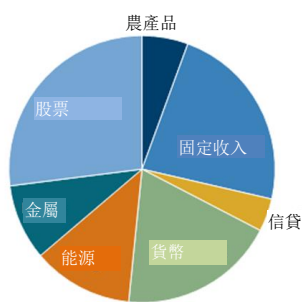
本公司主要投資於期貨及期權，並擬廣泛運用各種金融衍生工具，包括但不限於認股權證、期權、期貨、遠期合約、可換股證券、利率掉期、信貸違約掉期及股票掉期，以達致其投資目標。我們使用金融衍生工具，管理投資組合在全球股票指數、債券、貨幣、利率及商品市場的風險承擔。本公司可能會使用買入或沽空（只限合成）的投資策略。由於計劃具方向性，該計劃可建立長倉從市場升勢中獲利，或建立短倉從市場跌勢中獲利。因此，若大部分市場呈現跌勢，則可能會導致出現淨短倉。本公司的長倉及短倉主動持倉可能與本公司持有的相關證券持倉無關。

本公司將為對沖及投資目的而購買金融衍生工具，其衍生工具風險承擔淨額可能超過本公司資產淨值的 100%。本公司就衍生工具風險承擔淨額的槓桿範圍一般約為本公司資產淨值的 2 至 12 倍。槓桿投資容許在平均的水平上下波動，因為槓桿是根據所持倉盤而變化。因此，當市場趨勢強烈或有其他機會出現時，本公司傾向運用較高的槓桿水平。在市場壓力加大的情況下，槓桿水平可能會低於平均範圍；本公司將減少倉盤規模，以保持長遠而言平衡的風險狀況。此外，本公司在市場趨勢走弱時可能會在各個市場減少倉盤。本公司將密切監察槓桿比率。

本公司亦可訂立安排，讓投資經理管理本公司無須用於交易的現金。該等安排包括本公司訂立的場外交易回購協議、反向回購交易（最高可達本公司資產淨值的 100%）及其他現金管理安排，如透過銀行帳戶、有抵押或無抵押存款持有現金或將有關現金投資於公司或政府債券或投資經理認為合適的其他投資工具。

本公司對相關債務證券沒有任何信貸評級規定，可作投資於任何一個國家、地區及行業的資產淨值比例並無任何限制。

於 2019 年 11 月 30 日的投資組合分佈



佔投資組合的百分比	
農產品	5.6%
固定收入	23.0%
信貸	4.0%
貨幣	19.0%
能源	12.2%
金屬	9.2%
股票	27.0%

投資類別配置是為了反映組合中每種類別相對於其他類別的預期長期風險覆蓋。左圖顯示了現時投資組合於 2019 年 11 月 30 日在各類別的估計配置。投資管理團隊會定期審核組合結構和成份，從而作出相應的類別配置調動。

來源：英仕曼集團資料庫

使用衍生工具 / 投資衍生工具

本公司的衍生工具風險承擔淨額可能超過本公司資產淨值的 100%。

本公司有哪些主要風險？

投資涉及風險。有關風險因素等詳情，請參閱招股章程。

本公司使用另類投資策略，本公司固有的風險通常不會在傳統基金中遇到。本公司具有可能導致投資重大或全部虧損的特殊風險，不適合無法承擔此類風險的投資者。投資者務請考慮自身財務狀況及本公司是否適合作為其投資組合的一部分，亦務必閱讀招股文件，並應在認購本公司之前諮詢專業意見。

1. 期貨、期權及其他金融衍生工具投資風險

- 本公司主要投資於期貨及期權，並擬大量投資於其他金融衍生工具，包括但不限於認股權證、遠期合約、可轉換證券、利率掉期、信貸違約掉期及股票掉期。由於金融衍生工具波動性高，投資者可能因這類工具的槓桿效應而有高風險蒙受損失。
- 期貨及期權投資受多項重要的風險因素所影響，包括槓桿、交易對手及流通性風險，並可能會導致重大虧損。使用金融衍生工具涉及的相關風險包括槓桿、交易對手風險及流通性風險。本公司可能採用場外交易金融衍生工具，或會因此而增加此等風險。

- 本公司使用金融衍生工具管理投資組合的風險承擔，其可能基於相關市場波幅建立長倉及短倉。若大部分相關市場呈現跌勢，則可能會導致出現淨短倉。倘若市場逆轉，其後形成市場升勢，則可能會對本公司的表現造成負面影響，且短倉平倉可能會造成重大損失。

2. 商品市場風險

- 本公司會承受投資於商品市場之風險。投資於商品市場可能較投資於其他市場波動，風險亦可能較高。因此，本公司之資產淨值可能非常波動，並可於短時間內大幅下降。

3. 回購協議投資風險

- 本公司使用回購及反向回購協議涉及若干風險。例如，若在反向回購協議下向本公司出售證券的賣方因破產或其他原因而違約，並無履行購回相關證券的責任，則本公司將需要出售該等證券，過程可能涉及其他成本或延誤。在出售有關證券所得款項低於違約賣方的再回購價格時，本公司可能承受虧損。倘若回購協議的交易對手違約且設有抵押品，由於收回提供的抵押品可能出現延遲或原本收到的現金可能因抵押品的不正確定價或市場變動而低於向交易對手提供的抵押品，基金可能蒙受損失。

4. 組合模型及數據風險

- 本公司可能嚴重依賴量化模型或策略，而該等模型或策略對投資經理的分析模型及第三方所提供數據之可靠性及準確性予以依賴。若該等模型或該等模型的假設或數據不正確，本公司的投資表現可能與預期不同，並招致損失。

5. 利率風險

- 本公司可能投資於以利率作為基礎資產的期貨及期權。若本公司持有以利率作為基礎資產之期貨或期權的長倉，當利率上升時，該等工具之按市價計值之價值將可能下降，以致本公司蒙受重大損失，反之亦然。影響利率之因素有（其中包括）貨幣政策、財政政策及通脹。

6. 外匯風險

- 本公司部分資產將以本公司之計價貨幣以外之一種或多種貨幣管理，故本公司將會受匯率波動影響。

7. 多元化不足風險

- 本公司投資組合可能顯著集中於有限數量的證券、金融工具類型、行業、類別、策略、國家或地理區域，任何該等集中風險可能導致本公司承受的損失增加。

8. 交易對手風險

- 本公司與作為主事人的經紀通常會訂立投資，因此本公司會承受在經紀可能無償債能力或發生類似情況時，不能對本公司履行其合約責任的風險。任何交易對手無償債能力可能導致本公司蒙受重大損失。

9. 槓桿風險

- 本公司可透過借貸及利用金融衍生工具及其他形式的槓桿。槓桿可能令虧損增加，並導致本公司的淨資產價值及每股資產淨值下跌。如市場的走勢對槓桿投資有不利影響，使用槓桿的累積效果可能導致相當程度的虧損，而且該虧損將較沒有採用槓桿為大。

10. 獎勵費（即表現費）

- 相比於沒有獎勵費的情況，獎勵費可能促使投資經理作出風險更大的投資。
- 計算獎勵費的方法及因未有設定均等化機制，因此可能令股東縱使錄得投資虧損仍需繳付獎勵費。
- 可能就本公司無法變現的未變現收益支付獎勵費。

11. 流通性風險

- 本公司可能投資於表現反覆的市場，以導致投資欠缺流動性。因此，在某些情況下，本公司未必能即時買入倉盤或平倉（當有關市場或其他缺乏交易活動時）。如本公司因應付維持保證金、追繳保證金通知或其他資金需求而需要平倉，此風險會上升。

12. 主權風險

- AHL 多元化投資程式可能投資於由政府及 / 或超國家機構發行的債務證券（或相關金融衍生工具），因此可能承受該等政府及 / 或超國家機構的信貸風險。倘若該等政府及 / 或超國家機構的債券證券出現違約情況，如未能履行其責任支付本金及 / 或利息或無償債能力時，本公司將會出現損失。本公司可能在沒有任何破產程序的情況下，未能向違約的政府或超國家機構執行其全部或部分權利。

13. 歐洲主權危機

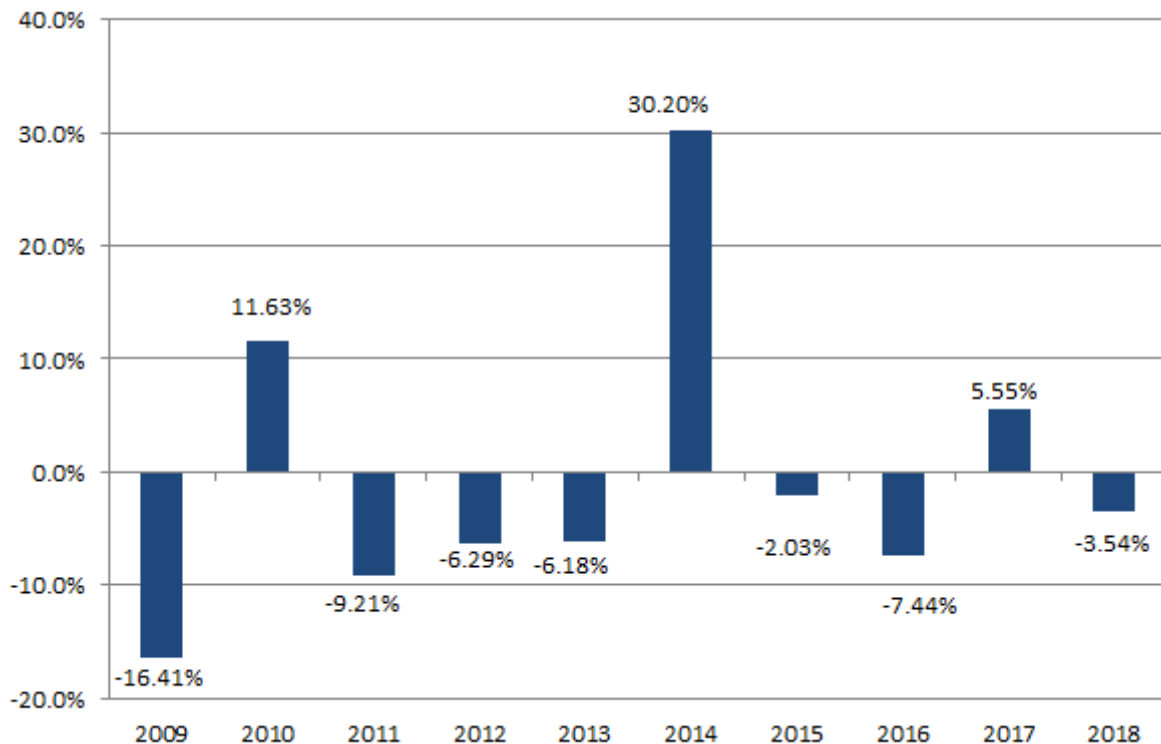
- 在若干歐洲國家當前的財政狀況和主權風險問題下，投資於歐洲證券可能承受更大的波幅風險、流通性風險及外匯風險。在任何歐洲國家出現任何不利的信貸事件時（如主權信貸評級被進一步下調），此等投資的表現將會顯著惡化。

- 倘若若干歐洲國家的當前財務狀況繼續惡化，某歐洲政府可能違約。投資於由歐洲國家政府及 / 或超國家機構發行或保證的證券之基金，可能需要承受更多有關主權債務的信貸風險，詳情請參考前述標題為「主權風險」的風險因素。

14. 新興市場風險

- 本公司投資新興市場通常較投資於更加成熟的市場面臨更多風險及特別考慮因素，例如流動性風險、貨幣風險 / 控制、政治及經濟不確定性、法律和稅務風險、結算風險、託管風險及劇烈波動的可能性。

本公司過往的業績表現如何？



- 往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金。
- 基金業績表現以歷年末的資產淨值作為比較基礎。
- 上述數據顯示本公司總值在有關歷年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中反映出本公司的持續費用，但不包括本公司可能向閣下收取的認購費及贖回費。
- 本公司發行日: 1998

本產品有否提供保證？

本公司並不提供任何保證。閣下未必能取回全數投資本金。

投資本產品涉及哪些費用及收費？

閣下或須繳付的收費

閣下在買賣本公司股份時可能需要支付以下費用。

費用	閣下繳付的費用	
Tranche A 股份銷售費 (認購費)	有關分銷商可就新的認購申請收取最高 5% 的銷售費 (只適用於 Tranche A 股份)。銷售費並不適用於 Tranche B 股份，而 Tranche B 股份不會公開接受新的認購 (董事不時另行決定除外)。	
轉換費	不適用	
贖回費		
Tranche A 股份	不適用	
Tranche B 股份	在持有少於以下年期之贖回交易日贖回：	提早贖回費 (佔每股贖回價的百分比)：
	2 年內	4.0 %
	4 年內	2.5 %

6 年內	1.0 %
6 年之後	無

本公司持續繳付的費用

以下收費將從本公司總值中扣除，閣下的投資回報將會因而減少。

每年收費率（佔本公司資產淨值百分比）	
管理費	3 %
代管人費用	最高為資產淨值的 0.025%，而最低年費為 35,000 美元
獎勵費（表現費）	- 每股資產淨值相比高於每股基準資產淨值淨增值（扣除任何獎勵費前）的 20%，乘以已發行股份數目。 - 每股基準資產淨值（高水位）相等於之前任何交易日的最高每股資產淨值（扣除獎勵費後）。 - 獎勵費每日累計，並於每年財政年度結束後（9 月 30 日）支付。 - 獎勵費於每一估值點累積，若每股資產淨值超過高水位。於每一估值點，將就之前估值點所作之累積（如有）清零並計算新的獎勵費。若於估值點每股資產淨值低於或等於高水位，則之前累積的所有獎勵費撥備將清零，且不就獎勵費作出累積。 - 本公司並無採用均等的方法釐定獎勵費。採用均等方法是確保投資者應付的獎勵費與其所持的股份表現直接相關。 詳情及獎勵費計算說明例子，請參閱招股章程的「收費及費用」部分。
行政費	不適用
服務經理費用	
- 估值服務	- 資產淨值的 0.23%，最低年費為 25,000 美元
- 股東服務	- 資產淨值的 0.05%*
*連同 1,000 美元的固定年費，另加視乎投資者數目而定的浮動年費	
經紀費用	- 資產淨值的 1%

其他費用

閣下在買賣本公司股份時可能需要支付其他費用。

其他資料

- 在交易截止時間，即交易日前一個營業日的香港時間 17:00 時之前，經 BNYM (Hong Kong)或管理人收妥的股份認購及贖回要求，一般按下一個資產淨值執行。在發出認購及贖回指示前，請向閣下的分銷商查詢其內部的交易截止時間（可能早於本公司的交易截止時間）。
- 本公司於每個營業日計算資產淨值，而股份價格可於每個營業日在英仕曼投資（香港）有限公司及英仕曼的香港地區網址 www.man.com（本網站並未經證監會認可及審查）查閱，及由董事酌情決定的其他金融刊物及媒體。

重要提示

如有閣下有任何疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作任何陳述。

