

宏利環球基金— 亞洲總回報基金

每月派息 盡嚐亞洲潛力



重要提示：

- 宏利環球基金乃由一些主要投資於股票及債務證券的基金組成的傘子基金。其中各基金各有不同的投資目標及風險情況。
- 宏利環球基金 — 亞洲總回報基金(本“基金”)為投資基金，不設股息支付保證或本金償還保證。
- 本基金投資於債務證券，故涉及信貸風險及利率風險。
- 本基金涉及相關貨幣的風險，其價格可能於短時間內急跌或急升。
- 本基金可能投資於新興市場，該等市場涉及較高的經濟、政治及規管變動風險。
- 上述基金的投資者可能須承受重大損失。
- 投資者不應只單靠本資料而作出投資決定，而應仔細閱讀售股章程，以獲取進一步資料，包括風險因素。

宏利環球基金 — 亞洲總回報基金特點

1. 每月可派息*

本基金有意至少每月宣派一次中期息，讓投資者於持有基金期間，亦可獲得現金收入。

2. 回報來源多元化

除了利息收入*，本基金還會透過利率、信貸及貨幣三種渠道爭取資本增值，實行「三管齊下」。



3. 同時兼顧回報及債券質素

在考慮回報之餘，基金投資管理人宏利資產管理(香港)有限公司亦非常重視風險管理。即使基金可投資最多40%於非投資級別債券，投資組合的平均信貸評級仍達到A- / BBB+級**，其投資組合的加權平均現行孳息率則為5.22%***，同時兼顧回報及債券質素。

* 於正常情況下，亞洲總回報基金(AA類股份)有意至少每月(日曆月份)宣派一次中期息(於有關日曆月份末以後或董事會指定的其他時間)。但不保證派息的金額。如有，則於宣派股息後三個星期內支付。如股息金額少於50美元，即使投資者先前已選擇收取現金股息，股息仍將被再投資於有關基金。

** 評級為按評級機構標準普爾所訂定，資料截至2011年7月31日。平均信貸評級相等於各個別債券於評級機構標準普爾、穆迪投資者服務及惠譽所獲得之平均評級，乘以各個別債券市值於組合內之持重百分比後之總和。

*** 截至2011年7月31日，亞洲總回報基金(AA類股份)持有之債券組合其加權平均現行孳息率為5.22%，到期孳息率為4.81%，加權平均現行孳息率計算方法為各個別債券之現行孳息率乘以各個別債券市值於組合內之持重百分比後之總和，到期孳息率計算方法為各個別債券之到期孳息率乘以各個別債券市值於組合內之持重百分比後之總和。投資組合內證券、資產分佈及投資地區分佈為截至2011年7月31日之數據。資料屬歷史數據，並不反映未來投資組合的變化。上述現行孳息率及到期孳息率並不代表亞洲總回報基金(AA類股份)的派息率或業績表現。即使分派股息收益錄得正數，並非意味可取得正回報。

亞洲債券 vs 股票

波幅大減 經風險調整後回報更佳

過去10年，亞洲債券的年度化回報達8.76%，與同期亞洲股票的表現相距不遠，但波幅卻只是股票的四分之一，反映投資亞洲債券面對的風險相對較低。如投資者投資一半為亞洲債券、一半為亞洲股票(50/50股債混合)，其年度化回報稍低於只投資於股票，但波幅卻可減少近40%。

年度化回報及波幅以月度數據計算。

¹ 50%滙豐亞洲(美元)債券指數，50%滙豐亞洲(本地貨幣)債券指數。

² MSCI亞洲(日本除外)指數。

回報期間：2000年12月至2011年1月。

資料來源：彭博、宏利資產管理(亞洲)；宏利資產管理(亞洲)為宏利資產管理(香港)有限公司的投資部門。

過去10年亞洲股票債券的回報與波幅比較

	年度化回報	波幅
亞洲債券 ¹	8.76%	5.85%
亞洲股票 ²	10.36%	23.60%
50/50股債混合	9.56%	14.73%
巴克萊資本美國綜合債券指數	5.85%	3.80%
道瓊斯工業平均指數	0.98%	15.65%

亞洲債券市場優勢

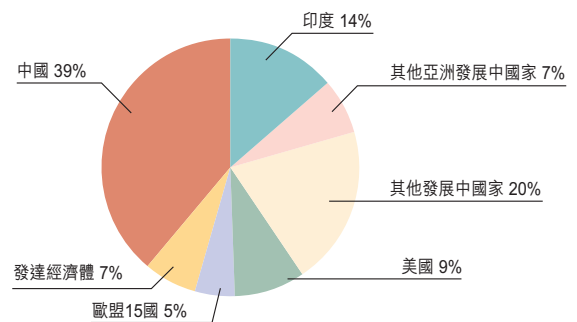
1. 2015至2020年，全球近六成經濟增長來自亞洲

亞洲是全球經濟增長的主要動力來源，2015至2020年，全球估計有近60%的經濟增長源自亞洲國家，比率較2000至2010年的49%高出超過10個百分點，其中中國及印度這兩大經濟體系的貢獻最多。

資料來源：國際貨幣基金組織(IMF)，美國經濟評議會(The Conference Board)，2011年3月。

由於進位數原因，總額並不相等於100%。

2015至2020年全球經濟增長來源預測#

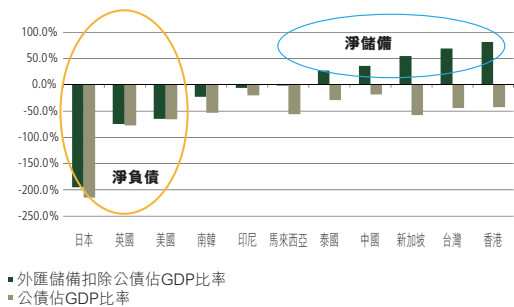


2. 外匯儲備充足

亞洲國家擁有龐大的外匯儲備，即使扣除公債，中國、台灣及新加坡等國家的淨外匯儲備佔國內生產總值(GDP)比率仍為正數。相比之下，已發展國家的負債比率較高，亞洲國家的財政狀況明顯穩健得多，可視為降低投資亞洲市場風險的緩衝。

資料來源：彭博，2011年8月。

部分已發展及亞洲國家財政狀況



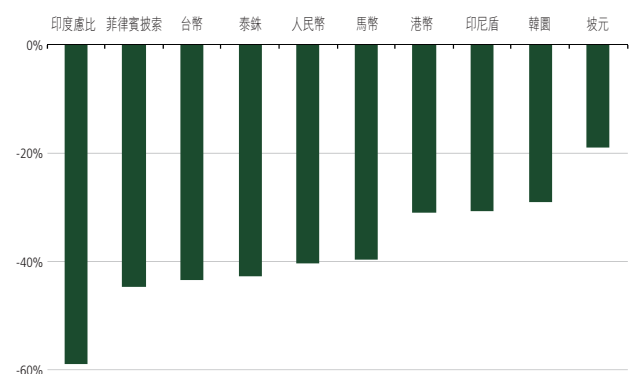
3. 貨幣升值預期是資金流入的強勁催化劑

2011年首8個月，亞洲貨幣兌美元普遍升值約0.10%至6.62%[▲]。儘管如此，按購買力平價(PPP)計算，亞洲貨幣的幣值仍被低估約兩成至六成。具備升值潛力的亞洲貨幣，自然獲外資垂青，吸引資金流入亞洲區。

[▲] 根據彭博，2011年首8個月亞洲貨幣兌美元錄得如下升幅，新加坡元升6.62%，印尼盾升5.20%，韓圓及人民幣分別上升5.16%及3.48%，菲律賓披索升3.21%，馬幣、台幣、泰銖分別升3.09%、0.51%及0.10%。

資料來源：Asian FX Focus，滙豐，2011年6月。

以購買力平價(PPP)計算，市場估計亞洲貨幣普遍被低估



4. 亞洲債券市場具有龐大增長潛力，市場增大，交投增加，有助市場更有效反映亞洲債券的投資價值

5. 離岸人民幣債券市場急速發展，成為全球投資焦點，增加投資機會

6. 亞洲債券與其他債券／股票市場之間相關性偏低，有利分散投資

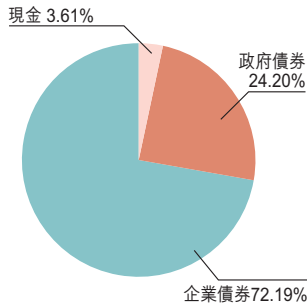
投資組合概覽

加權平均現行孳息率：5.22%***

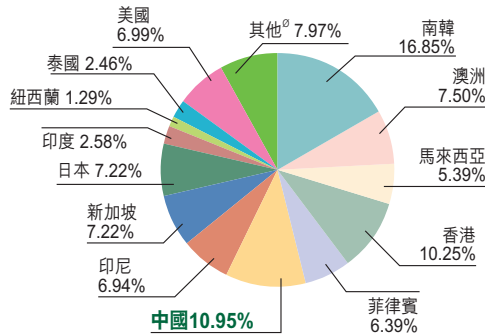
平均信貸評級：A- / BBB+

平均債券年期：3.08年

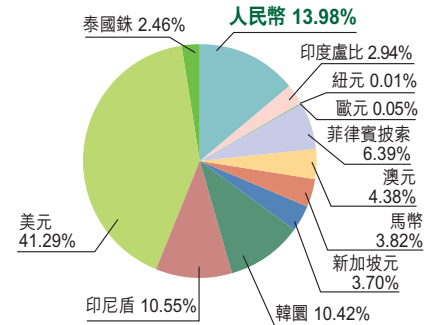
資產分佈***



投資地區分佈***



貨幣分佈***#



∅ 其他國家包括歐洲及超國家。

由於進位數原因，貨幣分佈的總額可能並不相等於100%。

資料來源：宏利資產管理(亞洲)；宏利資產管理(亞洲)為宏利資產管理(香港)有限公司的投資部門；2011年7月31日。

宏利環球基金 — 亞洲總回報基金(AA類股份)資料

投資管理人	宏利資產管理(香港)有限公司
發行日期	2011年5月4日
基金類型	債券基金
發行價格	每基金單位1美元
基金貨幣	美元
首次認購費	最高為認購金額的5%
轉換費	最高為應付總贖回價的1%
贖回費	不適用
管理費(每年資產淨值的百分數)	1.25%
業績表現費(超額回報的百分數)及每股資產淨值目標(參見售股章程第9.4.2部分)	10%但有下限水平(豁免直至2012年6月30日)
最低初次投資額	20,000 港元(或等值的任何其他主要貨幣)
最低持有基金單位金額	20,000 港元
最低隨後投資額	1,000 港元(或等值的任何其他主要貨幣)
參考指數	50%摩根大通新興市場指數Plus(亞洲)及50%摩根大通亞洲信貸指數(美元)組成

主要風險

- 投資風險：**本基金是一項投資基金，會承受市場大幅波動以及所有投資所固有的風險。本基金的價值可能下跌，因此投資者可能蒙受損失。
- 利率風險：**當債券計價貨幣的利率上升，債券的價值會下降，使有關投資組合的價值降低。
- 交易對手風險：**這是指與發行機構或交易對手無清償能力及/或其未能履行其合約義務相關的損失的風險。
- 貨幣風險：**本基金的資產會主要投資於美元以外的貨幣為單位的證券，而本基金將按該等貨幣收取該等投資的收益或變現收入。其中某些貨幣對美元可能貶值。
- 高息債券風險：**本基金可能會投資於低於投資評級的高息債務證券或與該等證券等同的無評級證券。如此則投資於此一本基金伴有較高程度的風險。
- 新興市場風險：**在本基金可投資的某些新興經濟體系或市場，本基金可能承受比已發展的經濟體系或市場高的風險，尤其是由於對其服務供應商、代理人、聯絡人或代表之行為或不行為的風險。適用於本基金會投資的新興經濟體系或市場中的某些公司之會計、核數和財務報告標準、慣例和資料披露要求可能有別於金融市場發展較完備的國家。本基金之資產價值亦可能受不明朗因素影響，例如政府政策的改變、稅務法例、貨幣匯返原國之限制，以及本基金可能投資的新興經濟體系或市場的政治、法律或條例的其他發展。另外，某些新興經濟體系有高通脹、高利率及大量外債的風險，這些因素可能影響整體經濟的穩定。
- 結構產品風險：**本基金可投資於結構產品，包括資產支持證券及抵押擔保證券。這些證券提供對其基礎資產的參與，而其風險/回報情況由來自該等資產的現金流決定。在波動的市場，此等證券的價格對市場波動較為敏感，有較高的流動性或信用降級的風險。
- 非為投資目的使用金融衍生工具(FDIs)：**雖然使用FDIs並不構成本基金投資策略的一部分，但是投資管理人為了有效管理投資組合和對沖，可不時利用FDIs。使用衍生工具使本基金涉及額外的風險：(i)波動風險；(ii)變現風險；(iii)相關性風險；(iv)交易對手風險；及(v)結算風險，若最終發生上述任何風險皆會對本基金的資產淨值有不利影響。

上述資料僅供參考之用。所載任何資訊不應依賴作為投資建議，或視作詳細之投資建議。倘任何人因參考本刊物所載資料而作出或不作出投資而招致任何損失，本公司概不負責。宏利並不明確或暗示擔保、保證或聲明有關資料的完整性，而該等資料可隨時更改而無須給予通知。

投資涉及風險，基金價格可跌亦可升，過往業績數據並非未來業績的指標。有關詳情包括風險因素、收費及產品特點，請參閱銷售文件。投資者的目標各有不同，投資產品未必適合所有投資者。投資者不應單靠本文件而作出投資決定。

證券及期貨事務監察委員會(證監會)並未有審閱此文件。