

# 英仕曼AHL多元化期貨基金



- 英仕曼AHL多元化期貨基金（「本公司」）乃一項期貨及期權基金、於各行各業進行投資，包括（但不限於）股票、債券、貨幣、利率及商品。本公司將會廣泛利用金融衍生工具，包括（但不限於）股證券期貨、期權、可換股證券、利率掉期，並會使用場外交通衍生工具。本公司可能使用長倉或短倉投資策略，本公司還可以利用回購和反向的現金管理安排回購協議。
- 投資於本公司之風險並非投資傳統基金一般涉及之風險。本公司須承擔其他風險，但不限於，商品市場風險、利率風險、外匯風險、集中風險、交易對手風險、流動性風險及主權風險。這可能會導致投資者之所投資的主要或完全喪失，不適合的投資者誰不能承擔這樣的風險。
- 本公司採用若干策略，而該等策略對投資經理的分析模型之可靠性予以依賴。若證實該等模型不正確，本公司可能招致重大損失。本公司須繳付每日累算的獎勵費。有風險贖回其在在本公司的投資的投資者仍可能招致獎勵費，即使贖回投資者蒙受損失。
- 並非所有投資者均適合投資於本公司，而投資於本公司更可能引致損失全部投資金額。在作出投資決定前，請確下的中介人已解決本公司及閣下是否合適投資於本公司。閣下不應單靠本文件作出投資決定。有關投資目標、風險因素、收費及費用的進一步詳情，請細閱本公司的銷售文件。

除非另有說明，本報告中的績效數據是基於本基金中的代表類別計算（在資產淨值表中以藍色顯示）。過往表現並不代表未來的表現。收益可能會因匯率波動而影響回報上升或下跌。基金表現包括盈利再投資，亦不考慮銷售和贖回費用。

# 英仕曼AHL多元化期貨基金



每月報告 截至 2017年06月30日

成立日：1998年05月13日 代表類別資產淨值：USD 196,884,358 ISIN：BMG5777T1099

## 每月評論

六月份貨幣政策主導市場表現。美國聯儲在月中加息0.25%，這一舉措受到市場的好評。在本月最後一周，歐洲中央銀行 (ECB) 總裁德拉吉 (Mario Draghi) 發表了一個鷹派的言論，向市場人士表示，歐洲央行可能即將減少其債券購買刺激計劃。收益率上漲以及由此引發的歐洲債券波動性擴大到貨幣市場和股票市場，引發了基金持倉虧損，主要是外匯和固定收益。這抵消了來自能源和信貸交易的主要收益，基金截止6月下挫-3.19%。

在資產類別表現方面，能源以最高的回報率領先。由於擔心美國生產增加以及利比亞和尼日利亞的生產增長，廣泛的原油綜合指數疲軟，RBOB汽油的短倉更創歷史新高。因此，大多數能源市場都是積極向好的，美國的天然氣短缺也同時令回報增加。

其他商品則在六月份出現小幅虧損。農業方面回報比較混雜，美元疲軟只對基金長期黃金持倉稍作支持，黃金價格從5月中旬以來未見漲幅。同樣地，鋁的長期持倉受到市場影響，而鈀金正面表現的為基金長倉獲利。

基金中的信貸回報是正面的，大部分收益在本月初的時期被蒸發收窄。歐洲5年iTraxx指數和歐洲5年高級金融iTraxx指數的長倉為基金提供顯著貢獻，雖然CDX美國高收益指數的類似定位導緻小幅下跌，因為利差小幅擴大。股市回報更為混

亂，英國當時100指數期貨在英國選舉結果不能令人信服的情況下遭受損失最多。歐洲公用事業股票的長期上漲也令價格昂貴的，而歐洲能源股的短倉回報更好，因該行業的原油價格隨著市場價格下跌。

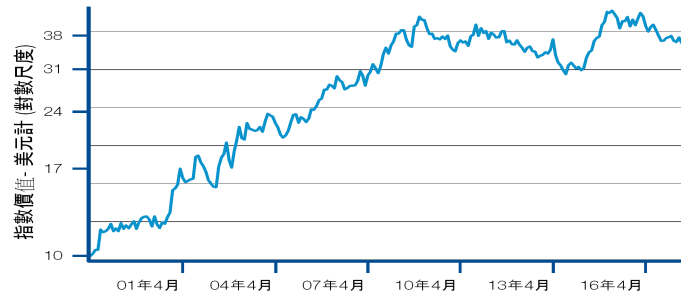
匯率和貨幣交易均受到中央銀行行動和言論影響。由於加拿大央行令交易商感到驚訝，因此，韓元兌加元與美元的匯率下調導致基金業績疲軟，原油期貨收於加拿大元之前的一個月低位，看漲之前至5個月高點。談論加息很快。這些損失受到長期貨幣持有量的漲幅的影響，主要是在墨西哥比索和新西蘭元。

固定收益空間的損失來自歐洲，德國央行和英國10年期的長倉受到英格蘭銀行和歐洲央行貨幣政策正常化日益增長預期的推動。

## 淨值表現和風險\*

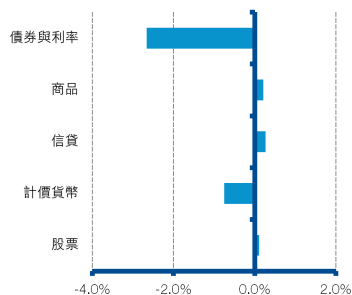
	本基金
上月	-3.19 %
過去3個月	-1.20 %
年初至今 <sup>1</sup>	-2.91 %
12個月	-9.19 %
上一曆年	-7.44 %
成立至今	263.60 %
年度化回報	6.97 %
年度化波幅	14.19 %
夏普比率 <sup>2</sup>	0.32
最大跌幅 <sup>3</sup>	-29.40 %
虧損時期	57 個月
跌幅數量	22

## 表現圖表 1998年05月13日 至 2017年06月30日\*

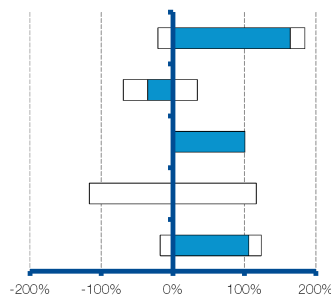


風險價值 (99%)	2.04 %
預計差額(99%) <sup>4</sup>	2.41 %
槓桿 <sup>5</sup>	7.84

## 業績貢獻<sup>6</sup>



## 行業投資<sup>7</sup>



## 投資及風險價值(99%)<sup>7</sup>

	短倉	長倉	淨值	風險價值
債券與利率	-20.72	184.73	164.01	0.75
商品	-69.28	34.12	-35.17	1.09
信貸	0.00	100.72	100.72	0.13
計價貨幣	-116.60	116.60	不適用	0.92
股票	-17.79	123.74	105.95	0.94

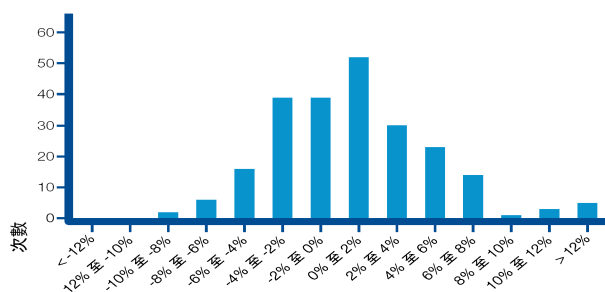
除非另有說明，本報告中的績效數據是基於本基金中的代表類別計算（在資產淨值表中以藍色顯示）。過往表現並不代表未來的表現。收益可能會因匯率波動而影響回報上升或下跌。基金表現包括盈利再投資，亦不考慮銷售和贖回費用。

# 英仕曼AHL多元化期貨基金

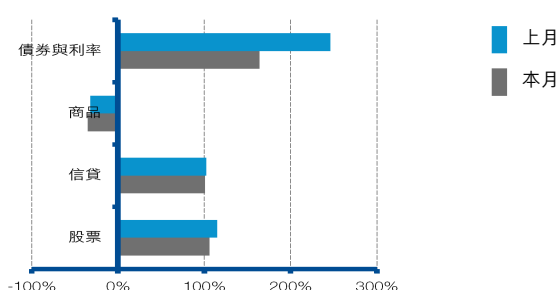


## 每月回報分配

1998年05月13日 至 2017年06月30日



## 淨投資每月比較



### 5大最佳表現市場<sup>8</sup>

市場	本月至今	本月持倉 <sup>9</sup>
金屬	0.40 %	長倉
墨西哥比索/美國美元	0.35 %	長倉
紐元/美元	0.23 %	長倉
糖	0.21 %	短倉
南韓綜合指數	0.17 %	長倉

### 5大最差表現市場<sup>8</sup>

市場	本月至今	本月持倉 <sup>9</sup>
沽空英鎊	-0.33 %	長倉
加拿大銀行承兌匯票	-0.31 %	短倉
金	-0.29 %	長倉
歐元/德國政府債券	-0.29 %	長倉
倫敦銀行同業拆放利率	-0.26 %	長倉

### 商品淨投資

商品	淨投資
金屬	12.90 %
農產品	-19.97 %
能源	-28.10 %

### 行業

行業	CS01 <sup>10</sup>	DV01 <sup>11</sup>
信貸	-0.05 %	0.00 %
債券與利率	0.00 %	-0.15 %

### 主權債券風險淨值

類別	風險淨值
G10	45.06 %
非G10	23.12 %

### 行業投資<sup>7</sup>

行業	投資比例
主要市場指數	78.93 %
非必需消費品	2.61 %
必需消費品	3.64 %
能源	-3.26 %
金融	3.83 %
健康護理	4.09 %
工業	7.09 %
資訊科技	5.34 %
物料	-0.79 %
房地產	0.88 %
電訊服務	0.68 %
公用事業	2.90 %

### 5大貨幣投資

貨幣	投資比例
美元	-138.04 %
歐元	39.47 %
挪威克朗	-22.66 %
波蘭茲羅提	18.79 %
日元	-17.59 %

除非另有說明，本報告中的績效數據是基於本基金中的代表類別計算（在資產淨值表中以藍色顯示）。過往表現並不代表未來的表現。收益可能會因匯率波動而影響回報上升或下跌。基金表現包括盈利再投資，亦不考慮銷售和贖回費用。

# 英仕曼AHL多元化期貨基金



## 過往業績\* 12

年份	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	年初至今 <sup>1</sup>
2017	0.48 %	0.82 %	-3.00 %	-0.63 %	2.71 %	-3.19 %							-2.91 %
2016	4.10 %	3.44 %	-1.88 %	-5.57 %	-3.57 %	2.85 %	1.42 %	-3.30 %	-3.11 %	-3.26 %	0.11 %	1.63 %	-7.44 %
2015	6.20 %	-0.66 %	1.42 %	-2.10 %	-2.36 %	-6.01 %	4.36 %	0.14 %	2.51 %	-5.55 %	4.18 %	-3.32 %	-2.03 %
2014	-1.92 %	1.13 %	-2.10 %	1.33 %	6.44 %	3.34 %	1.14 %	5.88 %	1.88 %	0.85 %	7.07 %	2.13 %	30.20 %
2013	1.69 %	-0.96 %	2.38 %	6.54 %	-9.21 %	-4.21 %	-1.83 %	-3.03 %	-2.21 %	5.59 %	1.57 %	-1.64 %	-6.18 %
2012	-0.25 %	2.64 %	-2.73 %	-1.75 %	-2.44 %	2.56 %	0.71 %	-2.84 %	-0.17 %	-3.54 %	1.11 %	0.48 %	-6.29 %
2011	-2.84 %	1.14 %	-4.61 %	4.00 %	-1.47 %	-1.65 %	0.24 %	3.64 %	0.18 %	-6.58 %	1.01 %	-2.14 %	-9.21 %
2010	-2.05 %	-0.98 %	4.98 %	1.82 %	-1.27 %	0.66 %	-2.70 %	6.16 %	0.74 %	6.37 %	-6.60 %	4.80 %	11.63 %
2009	-1.88 %	-0.17 %	-4.91 %	-3.38 %	0.26 %	-3.04 %	0.40 %	-0.78 %	1.86 %	-1.59 %	2.15 %	-6.34 %	-16.41 %
2008	5.10 %	2.40 %	4.74 %	0.16 %	2.08 %	-0.10 %	-5.55 %	-3.45 %	-0.84 %	13.07 %	0.85 %	5.24 %	24.93 %
2007	6.02 %	-2.42 %	-6.06 %	6.34 %	2.35 %	4.55 %	-2.50 %	-2.83 %	4.40 %	7.34 %	4.13 %	-3.46 %	18.04 %
2006	2.96 %	-0.67 %	-1.50 %	7.57 %	-2.32 %	-1.10 %	-4.39 %	0.84 %	1.30 %	0.11 %	0.25 %	2.70 %	5.36 %
2005	-4.96 %	3.43 %	-1.03 %	-1.92 %	2.18 %	5.70 %	-0.29 %	2.35 %	3.59 %	0.97 %	5.51 %	0.11 %	16.19 %
2004	4.88 %	-0.93 %	-0.90 %	-3.70 %	-2.68 %	-4.18 %	-1.82 %	1.46 %	2.69 %	5.34 %	4.58 %	0.34 %	4.57 %
2003	7.09 %	8.01 %	-6.59 %	-0.83 %	10.57 %	-3.49 %	-0.46 %	-0.79 %	0.47 %	1.96 %	-2.88 %	6.31 %	19.43 %
2002	-3.49 %	-4.70 %	-2.02 %	-1.93 %	-0.20 %	12.98 %	5.77 %	2.43 %	7.00 %	-9.86 %	-4.69 %	10.60 %	9.76 %
2001	1.21 %	2.19 %	10.19 %	-5.48 %	-2.43 %	0.64 %	1.08 %	0.31 %	14.09 %	0.82 %	-3.97 %	-2.44 %	15.58 %
2000	0.87 %	0.08 %	-1.73 %	-4.17 %	6.27 %	-4.64 %	-2.23 %	3.38 %	-0.82 %	4.03 %	3.01 %	14.36 %	18.36 %
1999	-4.28 %	1.72 %	-1.69 %	4.99 %	-3.36 %	2.12 %	-1.74 %	2.37 %	1.98 %	-4.53 %	4.24 %	2.36 %	3.62 %
1998					1.40 %	2.27 %	0.19 %	12.99 %	-1.62 %	0.61 %	1.46 %	2.97 %	21.40 %

## 資產淨值表<sup>13</sup>

類別	資產淨值	ISIN	彭博	機構/分銷	上月回報	2014年回報	2015年回報	2016年回報
A&B USD Class	36.36	BMG5777T1099	EDFDFTA BH	分銷	-3.19 %	30.20 %	-2.03 %	-7.44 %

## 重點<sup>14</sup>

表現費	20%	贖回通知期	於交易日前1個營業日17:00前 (香港時間)
投資經理	AHL Partners LLP	最低投資額	10,000美元，其後額外認購最少為10,000美元
Tranche A 彭博代碼	EDFDFTA BH	最低贖回股數	200股
Tranche B 彭博代碼	EDFDLI BH	經理人費用	每年1%
Tranche A Valoren	18478953	管理費	每年3%
交易週期	每日，估值日後第一個營業日	獎勵費	按每股資產淨值任何淨增長的20%計算，並當淨增值高於上一個基準資產淨值 (高水位) 始收取。獎勵費每日累計，每年支付。
估值點	每個營業日	Tranche A 銷售費	有關的分銷商可就新認購申請收取最高5%的銷售費。請參閱招股章程載列的其他收費及費用。
財政年結	9月30日	Tranche B 銷售費	不適用。Tranche B 股份不接受新的認購。
申購通知期	於交易日前1個營業日17:00前 (香港時間)	Tranche B 贖回費	Tranche B 贖回費 最高4%

除非另有說明，本報告中的績效數據是基於本基金中的代表類別計算 (在資產淨值表中以藍色顯示)。過往表現並不代表未來的表現。收益可能會因匯率波動而影響回報上升或下跌。基金表現包括盈利再投資，亦不考慮銷售和贖回費用。

## 重要資料

<sup>1</sup> 在一曆年內未有12個月的表現數據時，則以年度至今數據表示。<sup>2</sup> 夏普比率是根據分析期內相關幣別的無風險利率計算而成。當一項投資的表現低於無風險利率，夏普比率便會呈負數。鑒於夏普比率是風險調整後回報的絕對計量，負夏普比率可能有所誤導。用夏普比率計算無風險利率為3個月美元倫敦銀行同業拆借息。<sup>3</sup> 這是指該跌幅是與上次最高價格的跌幅百分比。在最大跌幅是產品投資其內，由最高價值跌幅最大百分比。<sup>4</sup> 預計資金缺口定義為其中大於或等於風險價值(Value-at-risk)的一切損失的平均值。<sup>5</sup> 這裡顯示的是槓桿利用的AHL計劃交易各部門的總暴露的總和計算，因此不包括外匯對沖或現金管理的槓桿作用，未有反映出調控槓桿的計算。使用的投資計算是相同的，詳見投資參考注意投資部位，在底層的安全級別。<sup>6</sup> 這些為估計數字，並非從AHL計劃系統計算的，並未計畫賬戶的費用/利率/手續費。可能會有差異產生，組合變化，外匯走勢及過往執行的調整出現。因此，市場類別的總數並不一定等同於業績報告。<sup>7</sup> 投資值代表表示，作為基金資本的百分比位置三角洲名義價值。在適用情況下，固定收入的投資調整到一個等效10年。該表中的外匯風險敞口只反映了貨幣部門通過AHL的交易，不包括外匯對沖或現金管理。<sup>8</sup> 所述組織及/或金融工具僅供參考。本材料內容不應被詮釋為買賣之推薦。<sup>9</sup> 月完結時部位<sup>10</sup> CS01是為了應對一個基點增加信貸利差對基金的影響。<sup>11</sup> DVO1是為了應對一個基點加息對基金的影響。<sup>12</sup> 由於引入 Markets in Financial Instruments Directive ("MIFID")，統計數字必須按12個月的滾動基礎呈列。因此在過往績效表中合乎MIFID規定的回報將會被特別標明。由1998年06月30日至2017年06月30日，英仕曼AHL多元化期貨基金的總回報為250.6%。<sup>13</sup> 表現數據是基於基金的股別(以藍色顯示NAV表)<sup>14</sup> 介紹經紀費用：該費用是支付予本公司的介紹經紀—Man Investments AG，是負責向本公司推薦合適經紀商及主動地管理彼此之間的關係，以確保經紀商提供合適的服務水平，以及分散使用不同的經紀。有關本基金的費用和開支全部細節，包括支付與英仕曼集團(Man Group)成員的費用，詳情請參閱招股章程或任何相關招股章程補充文件有關收費及費用部分。贖回費：Tranche A 股份：不適用。Tranche B 股份：如在股份發行後2、4或6年內的交易日贖回，將收取手續費。每股手續費分別為每股贖回價的4%、2.5%及1%。如贖回首次發行超過6年的股份，則不會收取贖回費。

投資涉及風險，基金價格可升可跌，而投資於本基金更可能引致損失全部投資金額。另類投資可能涉及顯著額外風險。本檔僅作參考資料用途，並不構成投資建議，亦非對任何股份、投資作出買賣建議或招攬及任何英仕曼集團的子公司提供投資顧問服務。本文檔內容並不構成任何投資意見或建議。在派發本文檔同時，並無考慮到收件人的個別具體情況。在作出投資任何投資決定前，投資者應細閱招股章程。本文檔所表達的內容及意見僅代表作者於文件公佈之日起之見解，可能會發生變化及改變。文檔中包含在有關的目標、策略、前瞻或其他非歷史事件，這些陳述可能是“前瞻性陳述”，並基於當前的指標，並在其公佈之日起的期望。我們不承擔更新或修改。前瞻性陳述涉及風險和不確定性，可能導致實際結果與隱含的聲明大相逕庭。本文件和招股章程的發佈可能會受到限制，最低認購金額可能在某些司法管轄區更高。這種材料中所提到的產品 (i) 可能不會在你的管轄範圍進行登記分發，及 (ii) 可能只提供給專業或其他合格投資者或實體。重要的是，分銷商和/或潛在的投資者必需確保遵守事先以使訂閱地方性法規。請參閱招股文件以獲取更多信息。除非另有說明，本文檔的資料是由英仕曼集團及其關聯公司提供。本文檔是由AHL Partners LLP (公司註冊號碼 OC380907) 提供，其於英格蘭和威爾士註冊，地址為Riverbank House, 2 Swan Lane, London, EC4R 3AD。由英國金融管理局授權及監管。根據由英仕曼集團子公司全球銷售和諮詢協議，於以下管轄區：香港：本文件如在香港派發，本文件由英仕曼投資(香港)有限公司 (Man Investments (Hong Kong) Ltd) 發行，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。本材料的接收者被各自營銷實體視作僱用適當資格個人管理其金融資產及/或為投資者委任以就其金融資產提供信託諮詢及/或投資組合管理服務的金融服務實體的投資專家及/或合資格投資者。營銷實體將向有意及現有投資者提供投資經理編制的產品及策略資訊，並回答有關投資經理所管理投資策略及產品的問題，但不會提供投資意見或個人投資推介、評估任何投資產品的適合性或適當性，及不會考慮本材料任何個別接收者的特定情況，亦不會參與被視作在投資中「接收及傳輸客戶指令」或「安排交易」的任何活動。本文件不適合美國人士。本文檔是專有信息，在未經事先書面同意下，不得複製或以其他方式傳播本文檔全部或部分內容。任何可從創立這種材料的使用公共資源的數據服務和信息被認為是可靠的。但精度不作保證或擔保。©2017 年英仕曼

閣下可透過英仕曼網站 [www.man.com](http://www.man.com) 取得最新績效數據及其他資料。(該網站未經香港證券及期貨事務監察委員會授權及審核)。