

# 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 2018年01月31日

成立日：1998年05月13日 代表類別資產淨值：USD 201,025,932 ISIN：BMG5777T1099

## 基金風險

在投資基金之前，投資者應仔細考慮與投資相關的風險，投資者在投資前應考慮以下風險，並在適當情況下尋求專業意見：市場風險，交易對手風險，貨幣風險，流動性，金融衍生產品，槓桿，新興市場，模型和數據風險與商品風險。更多詳細信息可以在風險詞彙表中找到。

## 每月評論

新的一年開始，而市場在1月份的大多數時間仍延續了2017年年底的走勢。股票表現尤為亮眼，最近幾日才止住了升勢。儘管美國財長梅努欽與總統特朗普的言論截然相反，但無疑美元加速貶值。由於具影響力的市場參與者（如出席達沃斯世界經濟論壇的Ray Dalio）紛紛作出全球債券市場進入熊市的表態，令固定收益市場遭遇『逆風』。在此背景下，本基金錄得+6.48%的回報（扣除費用），收益主要來自股票、貨幣和信貸持有倉，而商品持有倉則有小幅虧損。

主要對股票指數持長倉受惠於牛市主題，特別是納斯達克100指數和中國H股指數。不出所料，持有的歐美醫藥股短倉均錄得虧損。信貸長倉亦受惠於承險環境，且本基金從大多數指數中錄得收益，尤其是投資級別範疇。

隨著美元下跌成為月內主要特徵，本基金持有的新興市場外匯兌美元長倉表現亮麗，特別是南非蘭特和巴西雷亞爾。瑞士法郎和墨西哥比索在月中雙雙掉頭向

下，因此持倉表現略為遜色。

固定收益月內錄得正面貢獻。由於加息率隨全球承險意欲而上升，對歐洲美元債券和美國10年期國債券持短倉帶來正回報。但此走勢無益於我們在德國的持倉，本基金的德國國債長倉錄得虧損。

商品持倉表現進一步下跌，月初美國遭遇寒潮，導致天然氣短倉帶來虧損。中國加大生產支撐供應，導致銅價暴跌，拖累本基金的長倉表現。月內能源作出正面貢獻，由原油長倉領漲。

## 淨值表現和風險\*

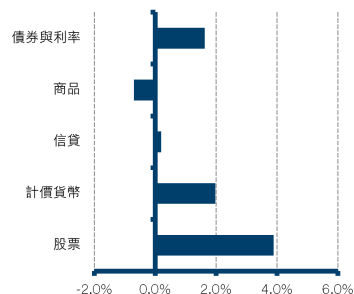
	本基金
上月	6.48 %
過去3個月	6.23 %
年初至今 <sup>1</sup>	6.48 %
12個月	11.85 %
上一曆年	5.55 %
成立至今	320.90 %
年度化回報	7.55 %
年度化波幅	14.21 %
夏普比率 <sup>2</sup>	0.37
最大跌幅 <sup>3</sup>	-29.40 %
虧損時期	57 個月
跌幅數量	22

## 表現圖表 1998年05月13日 至 2018年01月31日\*

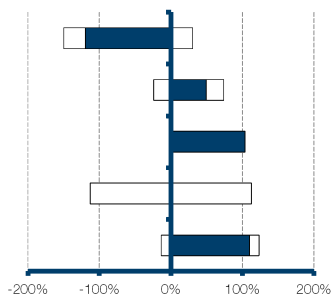


風險價值(99%)	2.34 %
預計差額(99%) <sup>4</sup>	2.74 %
槓桿 <sup>5</sup>	7.44

## 業績貢獻<sup>6</sup>



## 行業投資<sup>7</sup>



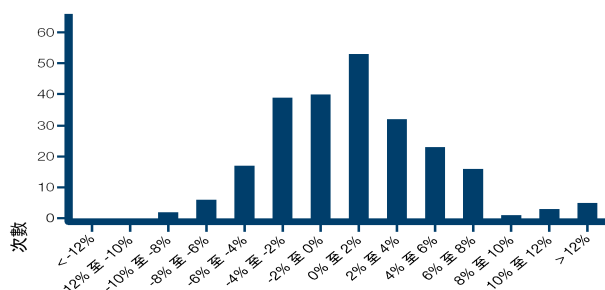
## 投資及風險價值(99%)<sup>7</sup>

	短倉	長倉	淨值	風險值
債券與利率	-149.71	30.39	-119.32	0.51
商品	-24.12	73.74	49.62	0.92
信貸	0.00	103.66	103.66	0.11
計價貨幣	-112.77	112.77	不適用	1.12
股票	-13.38	123.39	110.01	1.03

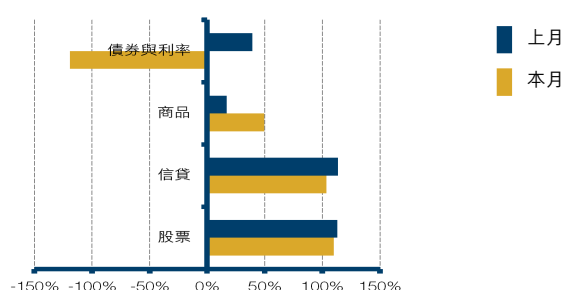
除非另有說明，本報告中的績效數據是基於本基金中的代表類別計算（在資產淨值表中以藍色顯示）。過往表現並不代表未來的表現。收益可能會因匯率波動而影響回報上升或下跌。基金表現包括盈利再投資，亦不考慮銷售和贖回費用。

## 每月回報分配

1998年05月13日 至 2018年01月31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>
歐元美元	0.70 %	短倉
H股指數	0.54 %	長倉
美國國債	0.53 %	短倉
納斯達克100指數	0.53 %	長倉
南非蘭特兌/美元	0.53 %	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>
天然氣 - 美國	-0.51 %	長倉
銅	-0.36 %	長倉
瑞士法郎/美元	-0.28 %	短倉
金屬	-0.23 %	短倉
大豆	-0.19 %	短倉

### 商品淨投資

商品類別	淨投資 (%)
金屬	38.23 %
能源	31.24 %
農產品	-19.84 %

### 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 %	0.11 %

### 主權債券風險淨值

類別	淨值 (%)
非G10	-15.99 %
G10	-57.41 %

### 行業投資<sup>7</sup>

行業	投資 (%)
主要市場指數	89.07 %
非必需消費品	4.86 %
必需消費品	0.09 %
能源	0.58 %
金融	5.53 %
健康護理	-0.69 %
工業	8.40 %
資訊科技	1.48 %
物料	4.69 %
房地產	0.82 %
電訊服務	-0.88 %
公用事業	-3.95 %

### 5大貨幣投資

貨幣	投資 (%)
美元	-159.45 %
波蘭茲羅提	24.24 %
澳元	19.98 %
日元	-18.90 %
英鎊	17.04 %

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>
2018	6.48 %												6.48 %
2017	0.48 %	0.82 %	-3.00 %	-0.63 %	2.71 %	-3.19 %	3.74 %	3.45 %	-5.13 %	7.02 %	-0.58 %	0.36 %	5.55 %
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	2015年回報	2016年回報	2017年回報
A&B USD Class	42.09	BMG5777T1099	EDFDFTA BH	分銷	6.48 %	-2.03 %	-7.44 %	5.55 %

## 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。

<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同等效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1999年01月31日至2018年01月31日，英仕曼AHL多元化期貨基金的總回報為262.2%。<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。

## 風險詞彙表

**市場風險：**本基金有機會受到市場波動影響，投資於國際證券市場的相關風險，因此您的投資價值和收益可能會上升或下跌，有可能無法收回您的投資本金。  
**交易對手風險：**本基金有機會面臨交易對手的交易所之交易工具的信貸風險，如期貨和期權以及適用的“場外交易”(“OTC”，“非交易”)交易。而場外交易工具也可能不那麼流動，並沒有提供適用於有組織交易所參與者交易工具的相同保護措施。  
**貨幣風險：**本基金通常大量投資於以本基報價貨幣幣以外的其他貨幣定值的證券，可能令該等投資承受匯率變動及外匯管制規例的影響。外匯兌現率的波動可能對本基金的價值構成負面影響，亦可影響本基金賺得的收入及本基金的實際利潤與虧損。  
**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。  
**金融衍生工具風險：**本基金將投資於金融衍生工具(“FDI”) (價格依賴於一種或多種種類的資產的工具)，以實現其投資目標。投資FDI涉及額外的風險，如對其所基於的資產的價格變動高度敏感。  
**槓桿風險：**基金將投資於金融衍生工具，能會導致槓桿率增加，從而可能導致重大損失。  
**新興市場風險：**本基金有可能投資於或參與新興市場。新興市場涉及證券流動性不足和市場潛在波動性等額外風險，流動性較低，且承受較多經濟、政治及規管不明朗因素。投資於新興市場的風險可對本基金有不利影響及/或導致本基金承受重大損失，相對發達工業國家市場深度較低及流動性大大地較少，換言之本基金有時候可能不能以理想的價格出售若干證券；國際及地區性政治及經濟發展；施加外匯管制或其他本地政府法律或限制的可能性。  
**模型和數據風險：**基金的投資經理依賴定量交易模型和第三方提供的數據。如果模型或數據證明不正確或不完整，基金可能面臨潛在的損失。模型可能受到不可預見的市場擾亂和/或政府或監管干預的影響，導致潛在的損失。  
**商品風險：**本基金可能涉及商品，其價值可能波動且可能帶來額外風險。商品價格也可能受到商品生產國普遍的政治氣候和政府穩定的影響。

## 重要資料

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。©2018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)。