

邦德美元資產分紅+成長基金

簡報月刊

基金簡介

多元策略型基金，是於 2016 年 3 月成立的第二支旗艦基金。本基金專注投資於高流動性的二級債券及股票市場。本基金擁有三大核心選股策略：債券、高分紅公共事業類股票及穩健成長類股票。每一個策略都致力從美國市場中獲得穩健超額利潤。自基金建立伊始，一套嚴格的投資流程控制和風險管理方法，結合穩健的投資策略，保證了本基金能夠獲得強勁的複合回報。這些回報顯示出本基金在股票及債券市場中對低波動、低風險的把控力以及在複雜市場環境下的防禦能力。

投資組合摘要

資產類別

本月概況

本基金 8 月份總回報按月下跌 0.03%，略遜彭博美國政府債券指數(+1.1%)和美國標普 500 指數(+0.1%)表現。高分紅股票為組合本月增長的動力，但被債券 ETF 抵銷。下表有各個分項的表現總結：

債券 債券 ETF 在本月表現持平。美國聯儲局將於 9 月份會議就經濟前景作更新預測，焦點將落在通脹預期上，因最近數據顯示正低於 2%目標水平。在最近一次 6 月會議後，聯儲局承認 2017 通脹數據較弱，但維持其 2018 年的目標，顯示近期的疲弱應該是短暫的。其於 9 月份加息的機會不大，本基金調出一只短期企業債券 ETF，換入一只高息中長期企業債券 ETF。

高分紅公共事業類股票 高分紅股票 8 月份增長理想。組合內有 2 家公司公告業績，一只電訊公司業績符合預期，營業額及稅息前折舊前利潤雖然持平，但流動用戶每戶平均收入增長 0.9%，較本地同業下跌 3-5%相對理想。中期股息按年增長 5%，符合原有股息穿透率。

另一公路營運公司業績較預期理想。受惠 2016/17 下半年度汽車流量增長強勁，2016/17 全年路費收入按年增長 8%，利潤更因外匯損失減少而跳升 22%。除一向 100%的分紅外，亦源於合營公司層面的股東債務已獲歸還，而有派發特別股息。

穩健成長類股票 成長類股票 8 月份表現穩定，組合內有 2 家公司公告業績。一家創新藥公司 2017 年上半年業績符合預期，銷售按年增長 17%，純利按年增長 27%，其中創新藥維持按年 30%高增長，毛利率則由去年同期 49%擴闊至 57%，並預期腫瘤科藥物及公司持續科研，能帶動銷量在未來持續增長。

另外一家主題公園公司 2016/17 財政年度第三季度業績好壞參半，營業額低於預期，但純利較預期高。主題樂園表現理想，但被電視網絡及其他業務拖累抵銷，管理層計劃約 10%的大規模緊縮開支，有望提升第四季度毛利率改善。

業績表現 (資產淨值, %)

	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
2017	3.69	1.90	0.32	1.87	0.99	0.31	2.37	-0.03					11.9
2016	--	--	2.23	0.08	0.75	-0.29	1.98	-0.06	0.92	-1.61	-3.37	-0.22	0.3

基金分紅紀錄

半年度	16年 7月	17年 1月	17年 7月
分紅收益率	0.54%	2.35%	1.33%

2017 年 8 月 31 日

單位資產淨值(美元): \$108.21

投資經理

梁江

電郵: ml@famfundgroup.com

架構

開曼獲豁免有限公司

成立日期 2016 年 3 月 1 日
 認購/贖回 月度
 管理費 - A 類 1%/年
 表現費 - A 類 10%/年，高水位
 彭博代碼 FOUUAIG KY
 國際證券識別代碼 待確認

管理公司

邦德資產管理(香港)有限公司
 電話 +852 2259 9200
 傳真 +852 2530 4986
 地址 香港金鐘
 夏愨道 18 號海富中心二期 6 樓 603 室
 網址 www.famfundgroup.com

基金會計

Apex Fund Services

聯絡人: 廖小姐 maggie@apexfunds.hk

託管機構 瑞銀/盈透證券

審核師 安永會計師

法律顧問 Ogier

Maples & Calder

資產配置分佈及估值

	比例	息率
債券	49.4%	4.7%
高分紅公共事業類股票	8.3%	5.6%
穩健成長類股票	42.9%	0.7%
現金	-0.6%	0%
總計	100.0%	3.1%

業績表現與市場對比

(資產淨值, %)	月初至今	年初至今	成立至今
本基金	-0.0	11.9	12.4
標準普爾 500 指數	0.1	10.4	27.9
彭博美國政府債券指數	1.1	3.2	1.2

所載資料或帳戶取自我們相信來源是屬可靠的，但不能保證其準確性和完整性以及建基於此的意見。這既不是銷售要約，也不是任何要約購買我們所管理的任何基金股份的邀約。任何有關要約作出將只根據私募配售備忘錄描述的證券和被轉介的潛在投資者。投資價值波動可跌可升。過去的表現不一定代表將來的表現。此資訊的提供是保密的且純粹為被傳遞的人所使用。