

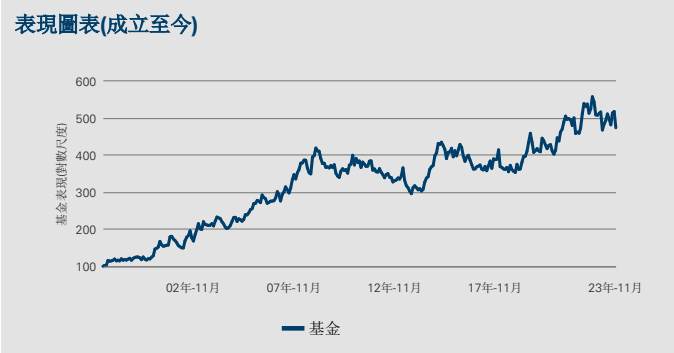
基金目標

英仕曼 AHL 多元化期貨基金為投資者提供了參與 AHL Diversified Programme 的機會。它旨在中期投資中，讓基金在市場上多個資產類別，透過電腦及系統化趨勢追蹤策略來識別各市場中價格趨勢，以為投資者提供回報。據往績顯示，本策略能有效地識別及捕捉市場中不論上升或下跌之價格走勢，與傳統資產類別的相關性偏低。有關詳細基金目標，請參閱本基金招股章程。

基金風險

您的投資金額及投資收益有升有降，您可能無法收回最初的投資金額。在投資本基金之前，投資者應該仔細考慮相關的投資風險，考慮本基金是否適合自己的投資要求，考慮是否有足夠資源來承受投資本基金而可能遭受的任何損失。投資者只能在理解本基金發售條款之後投資。投資者應該考慮下列風險，且在適當情況下在投資之前尋求專業意見：
市場風險、交易對手風險、貨幣風險、流動性風險、集中風險、金融衍生工具、槓桿風險、新興市場、商品風險、投資目標風險、模型與數據風險。
.詳情請參閱風險術語表。在投資之前，投資者應該閱讀與考慮基金招股章程。

不同時期業績					
	18 年 11 月 30 日 - 19 年 11 月 30 日	19 年 11 月 30 日 - 20 年 11 月 30 日	20 年 11 月 30 日 - 21 年 11 月 30 日	21 年 11 月 30 日 - 22 年 11 月 30 日	22 年 11 月 30 日 - 23 年 11 月 30 日
報告類別	16.60%	0.19%	11.04%	10.99%	-6.87%



資料來源：英仕曼集團(2023 年 11 月 30 日)

回報	報告股份類別
1 個月	-8.50%
3 個月	-1.65%
6 個月	-3.97%
年初至今	-6.67%
1 年	-6.87%
3 年	14.78%
5 年	34.09%
成立至今	381.40%

過往業績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。業績表現是扣除了報告股份類別的持續支付收費(或 TER)、獎勵費、交易成本及稅收總額(總股息收入再投資)後的淨值，並未計算銷售及贖回費。其他股份類別可能會收取不同費用。

基金詳情

成立日 ¹	1998 年 05 月 13 日
基金規模	USD 103,759,555
投資組合經理	Russell Korgaonkar, Otto Hamaoui
結構	Non-UCITS
註冊地點	百慕達
估值頻率	每日
交易頻率	每日
認購通知期	交易日之前個工作日 前 1 17:00 (Hong Kong)
贖回通知期	交易日之前個工作日 前 1 17:00 (Hong Kong)
投資類型	累積
TER (不包括業績酬金) ¹	4.43%
介紹經紀費 ¹	1.00%
獎勵費 ¹	20.00%

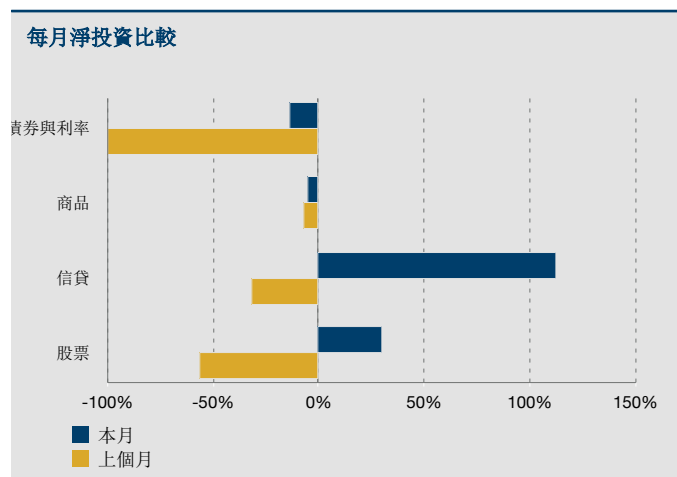
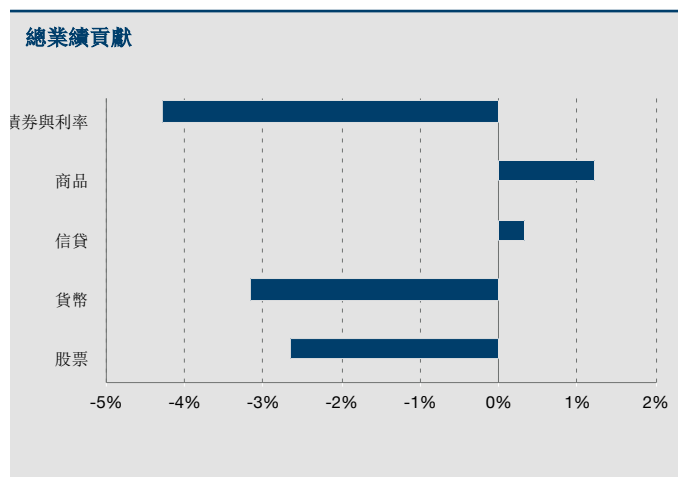
¹ 只參閱報告股份類別。其他類別可能有所不同。

效績表現 (成立至今)	報告股份類別
年化回報	6.34%
年化波動	14.32%
槓桿	4.83

每月報告：2023 年 11 月 30 日

報告類別：Man AHL Diversified Futures Ltd Class USD

每月回報分析



5 大最佳表現市場^

天然氣 - 美國	0.93%
可可	0.32%
墨西哥比索/美國美元	0.26%
巴西貨幣/美元	0.24%
澳元/日元	0.20%

5 大最差表現市場^

韓國/美元	-0.75%
瑞士法郎/美元	-0.60%
以色列謝克爾/美元	-0.49%
日圓/美元	-0.46%
SOFR 3Mth Index	-0.46%

投資組合持倉

	短倉	長倉	淨值
債券與利率	-37.52%	23.77%	-13.75%
商品	-29.93%	24.74%	-5.20%
信貸	0.00%	112.51%	112.51%
貨幣	-77.60%	77.60%	不適用
股票	-34.90%	64.52%	29.62%

主權債券風險淨值

Non G10	-5.46%
G10	-8.90%

商品淨投資

金屬	2.31%
農業	-0.47%
能源	-7.04%

按行業劃分股權投資

行業敞口	淨值
主要市場指數	23.43%
非必需消費品	0.52%
必需消費品	-0.26%
通訊服務	0.01%
能源	1.43%
金融	6.50%
保健	-3.59%
工業	2.51%
資訊技術	0.51%
材料	-0.58%
房地產	-0.38%
公用事業	-0.48%

5 大貨幣投資

貨幣	淨值
日元	-30.39%
英鎊	21.78%
加拿大元	-15.41%
墨西哥比索	12.06%
瑞士法郎	-11.50%

過往業績

	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
1998	-	-	-	-	1.40%	2.27%	0.19%	12.99%	-1.62%	0.61%	1.46%	2.97%	21.40%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
2018	6.48%	-10.95%	-0.51%	-1.23%	-0.24%	1.42%	-3.14%	4.85%	-3.12%	-1.25%	-0.83%	6.21%	-3.54%
2019	-3.67%	0.27%	5.02%	4.16%	0.10%	3.30%	6.10%	5.50%	-5.19%	-6.38%	1.14%	1.39%	11.30%
2020	-1.56%	-0.53%	9.00%	-1.55%	-2.65%	-2.33%	2.15%	0.48%	-4.00%	-2.11%	2.52%	8.27%	7.00%
2021	-1.96%	5.41%	1.83%	4.12%	3.18%	-1.75%	0.44%	-0.65%	-3.12%	4.31%	-8.43%	0.86%	3.44%
2022	-0.70%	3.02%	8.14%	5.48%	-1.46%	1.20%	-4.63%	2.30%	6.26%	-2.52%	-6.43%	-0.21%	9.81%
2023	0.95%	0.77%	-9.41%	3.35%	2.06%	3.61%	-2.64%	-3.20%	6.66%	0.77%	-8.50%	-	-6.67%

資產淨值表

類別	資產淨值	2020	2021	2022	ISIN	最低投資額	最低額外認購投資額	認購費*	贖回費(最多)	TER	獎勵費
A&B USD Class	48.14	7.00%	3.44%	9.81%	BMG5777T1099	50,000	10,000	不適用	4.00%	4.43%	20.00%

贖回費： 72 個月的認購期內需要繳納贖回費。在前 24 個月內：為資產淨值的 4.00%，25-48 個月：為資產淨值的 2.50%，49-72 個月：為資產淨值的 1.00%。該等費用只針對 Tranche B。

模型計算（淨值）：投資者希望買入 1,000 歐元的股票。發行費上限為 5.00%，買入股票時他要一次性支付 50.00 歐元的費用。此外，可能還會有影響業績的託管費。託管費由託管行的價格表與服務費確定。

*認購費不超過標示的百分比率。

^本文提及的組織和/或金融工具僅供參考。本文檔所載資料並不構成任何形式的投資建議或買賣建議。

詞彙

年化回報

以複合利率計算投資價值每年的改變，以反映在特定時期內從最初價格到最新價格的升幅或跌幅。

年化波動

波幅是投資業界最普遍採用的風險量度指標。簡單來說，波幅是量度一項投資中價格變化與價格趨勢的關係。必須注意波幅本身並無說明趨勢的方向。若以較專業的方式來說明，波幅是量度一組投資回報相對於該投資所屬價格趨勢或平均數的偏差。波幅通常用標準差計算，並以「年度化波幅」表示，即逐年計算的標準差。關的分銷商可就新認購申請收取最高 5% 的入場費(又稱銷售費)。請參閱招股章程載列的其他收費及費用或請參考您的財務顧問及經銷商的實際收費。

認購費

持倉組合

這是指投資組合的一部分，受到特定安全，部門，市場或經濟變量的價格變動的影響。它通常是表示為總投資組合的百分比，例如：投資組合有 10% 的採礦業持倉。

介紹經紀費

該費用是支付予本公司的介紹經紀—AHL Partners LLP，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

槓桿

槓桿率是根據相關資產交易的每個持倉組合總額（以基金資本的百分比表示）計算的。因此不包括外匯對沖或借款的槓桿作用。

長/短倉組合

顯示本基金於該時期相關行業持倉的升跌中所獲得之盈利。

資產淨值

每股資產淨值等於本基金資產的價值，減去負債，再除以在每一估值點的已發行股份數目。

淨額及總持倉

投資組合於市場的持倉。淨持倉是通過長倉減去短倉的投資組合的數量來計算的投資組合的數量。例如，如果投資組合是 100% 長倉，20% 的短倉，其淨持倉為 80%。總持倉是通過組合長倉和短倉的絕對值計算。例如，如果一個投資組合是 100% 長倉，20% 的短倉，它的總持倉為 120%。

持續收費圖 (OCF)

持續繳付費用有可能每年有所不同。它包括管理費，但不包括獎勵費（表現費）（如適用）和投資組合交易成本，除非基金在其他子基金買賣單位時支付的入場/贖回費。收費包括閣下支付的費用用於支付基金運營的費用，包括營銷和分銷費用。這些收費將從本公司總值中扣除，閣下的投資回報將會有機會因此而減少。某資產類別對基金業績的正面或負面影響程度。

績效貢獻

設定期限內實現某個業績水平（往往高於投資目標中設定的任何業績水平）時支付給投資經理的報酬。請參閱基金招募說明書中的全文描述。

獎勵費（表現費）

這是在支付閣下的投資資金前，可能從閣下投資中扣除的最高費用

贖回費

為風險調整回報的一個量度指標，顯示每單位風險值所衍生出的額外回報。計算夏普比率時，先將實際回報減去短期無風險的回報率，得出額外回報，再將額外回報除以風險值，就成為夏普比率。夏普比率越高，已調整風險的回報越大。由於夏普比率是風險調整回報的絕對衡量指標，負夏普比率可能會產生誤導，故顯示為「不適用」。

夏普比率

主要投資者資料文件 (KIID) 中主要介紹的 SRRI 是一個衡量基金的整體風險回報狀況的指標。業內按 1-7 的分值給基金分類。其中，1 類基金的風險最低，7 類基金的風險最高。SRRI 一般是從五年期歷史回報的波動性中計算出來的。投資者應該明白該等指標基於歷史數據，可能并非基金未來風險狀況的可靠說明。類別最低但並不意味著零風險。

SRRI

總開支比率是基金的總營運成本相對於其上一個會計年度平均淨資產比例（以百分比表示）。此時的成本不包括獎勵費（表現費）與交易成本，但包括且不限於管理費以及行政費、托管費、律師費等基金支出。該指標衡量該等成本對閣下的投資組合的影響。

TER

YTD

年初至今

風險術語

市場風險 - 本基金承受與投資國際證券市場有關的正常市場波動及風險。因此，你的投資價值及產生的收益可升可跌，你未必能取回原本投資金額。

交易對手風險 - 本基金將面臨其就交易所買賣工具（例如期貨及期權）及（如適用）「場外」交易與之交易的交易對手的信貸風險。場外工具亦可能較缺乏流動性，且未必受到適用於在有組織交易所買賣工具的參與者的相同保護。

貨幣風險 - 由於匯率波動，以其它貨幣計值的投資價值可升可跌。匯率的不利變動可能導致回報減少及資本損失。在所有情況下均成功對沖貨幣風險是不可能或不可行的。

流動性風險 - 本基金可能在波動且可能變得缺乏流動性的市場作出投資或持有交易倉盤。交易量減少及 / 或價格波動加劇會損害及時及以具成本效益的方式賣出交易倉盤。

集中風險 - 本基金可投資有限數量的投資，這會導致表現的波動加劇。

衍生金融工具 - 本基金將投資金融衍生工具（價格取決於一個或多個標的資產的工具），以達致其投資目標。使用金融衍生工具涉及額外風險，例如：對其作為基礎的資產的價格變動高度敏感。廣泛使用金融衍生工具或會使收益或虧損大幅倍增。

槓桿風險 - 本基金使用金融衍生工具或會增加槓桿，從而導致重大虧損。

新興市場 - 本基金可將其資產的大部分投資於新興市場證券，而這涉及投資其他較成熟經濟體或市場通常不會涉及的額外風險，例如：證券缺乏流動性及市場可能劇烈波動。

商品風險 - 本基金可投資商品，而其價值會出現波動，這可能帶來額外風險。商品價格亦會受到商品生產國的當前政治環境及政府穩定性的影響。

模型及數據風險 - 本基金的投資經理依賴內部得出的定性及定量交易模型及算法。這些定量交易模型及算法可能依賴內部得出或第三方提供的數據。若模型或算法或這些模型或算法使用的數據不正確或不完整，本基金可能承受潛在損失。模型或算法的計算及結果會受到不可預見的市場干擾及 / 或政府或監管干預影響，導致潛在損失。

投資目標風險 - 無法保證本基金將實現其投資目標。

本公司可投資期貨及期權，並以利率作為標的資產。若本公司持有期貨及期權長倉，並以利率作為標的資產，利率上升會令該工具的逐日市價值下跌，從而令本公司產生重大虧損，反之亦然。影響利率的因素包括（其中包括）貨幣政策、財政政策及通脹。

AHL 多元化計劃可投資政府及 / 或超國家機構發行或擔保的債務證券（或投資相關金融衍生工具），因此或承受該等政府及 / 或超國家機構的信貸風險。若該等政府及 / 或超國家機構的債務證券違約，例如：其無法履行其償還本金及 / 或利息的義務，或資不抵債，本公司會損失資金。或沒有破產程序可讓本公司對違約政府及 / 或超國家機構全部或部分強制執行其權利。

完整風險資料載於基金的招股章程。

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。

歐洲經濟區：除非另有說明，否則本材料由 Man Asset Management (Ireland) Limited (「MAMIL」) 在歐洲經濟區進行傳播。MAMIL 在愛爾蘭註冊，公司編號為 250493，其註冊辦事處位於 70 Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland。MAMIL 受愛爾蘭中央銀行授權和監管，編號為 C22513。

英國：除非另有說明，否則本材料由 2006 年《公司法》第 833 條定義為投資公司的 Man Solutions Limited (「MSL」) 在英國進行傳播。MSL 在英格蘭和威爾士註冊，註冊編號為 3385362，其註冊辦事處位於 Riverbank House, 2 Swan Lane, London, EC4R 3AD, United Kingdom。MSL 受英國金融行為監管局（下文簡稱「FCA」）授權和監管，編號為 185637。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。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。©2023 年英仕曼

股東服務

姓名	BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company
地址	Cork Airport Business Park, Unit 6100, Avenue 6000, Cork Ireland
電話	353-21-438-0000
傳真	-
電郵	man.shareholderservicing@bnymellon.com

投資經理	AHL Partners LLP
託管行	The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch
管理人	BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company
管理公司	-