



天恒
Infinity



天恒家族辦公室
Infinity Family Office



天恒資產管理有限公司
Infinity Asset Management Limited

資產類別

防守股票票據

10%

現金管理10%

保本類20%

固收40%

儲蓄保20%

■ 現金管理

■ 固收

■ 另類投資: 低關聯性

■ 保本

■ 股票掛勾



美元約: USD
193,100,000

中低風險

01

目標年回報: 6-10%

首選賬號:

02

星展私行, 瑞士寶盛私行 (香港 + 新加坡戶)

私人銀行 PRIVATE BANK



瑞銀集團

Julius Bär

瑞士寶盛



瑞士盈豐銀行



皇家銀行



睿盛銀行



星展私人銀行



新加坡銀行



瑞士嘉盛銀行



野村集團



德意志銀行



渣打私人銀行



中信銀行國際



中銀國際



大新銀行

券商 SECURITIES FIRMS



大華繼顯



奕豐集團



盈透證券



國泰君安國際



招商證券國際



招商證券國際



富途moomoo



中金公司

天恒資產管理

以香港為中心，緊隨國家政策，投資遍佈大中華、英美、歐洲等國家及地區。我們致力發掘全球新興市場的潛在投資機會，為機構投資者、單一家族辦公室和高淨值人士實現可持續性的財富增值服務。在瞬息萬變的市場環境中把握機遇，尋找低風險，高價值的投資機會，保留獨立、客觀的態度，為高端富豪提供穩健的投資風格。



團隊累積經驗

800年

+



資深銀行家

40位+



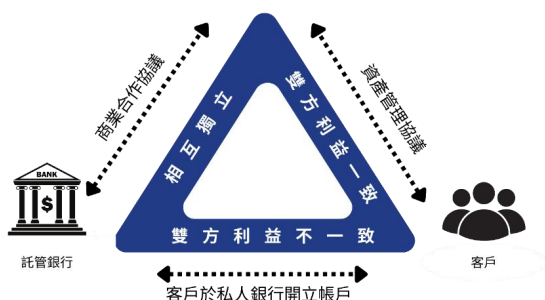
資產管理規模

10億美元+



合作伙伴

國際記帳中心



私人銀行 PRIVATE BANK



券商 SECURITIES FIRMS



投資銀行 INVESTMENT BANK



信託 TRUST



會計師事務所 ACCOUNTING FIRMS



1. 高盛貨幣基金管理

Goldman
Sachs

Asset
Management

MARKET INSIGHTS

PRODUCTS

Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund

OVERVIEW

PERFORMANCE & PRICES

HOLDINGS & CHARACTERISTICS

RISK

RESOURCES

Share Class

Institutional Accumulation Class

AT A GLANCE

Asset Class

Money Markets

Share Class Inception Date

16.04.18

Total Fund Assets

as at 20.02.25

2.01 bn USD

Total Fund Assets

as at 30.06.24

1.29 bn USD

YTD Return
as at 20.02.25

0.64%

Market Value Net Asset Value²
as at 20.02.25

11,954.75 USD

1.51

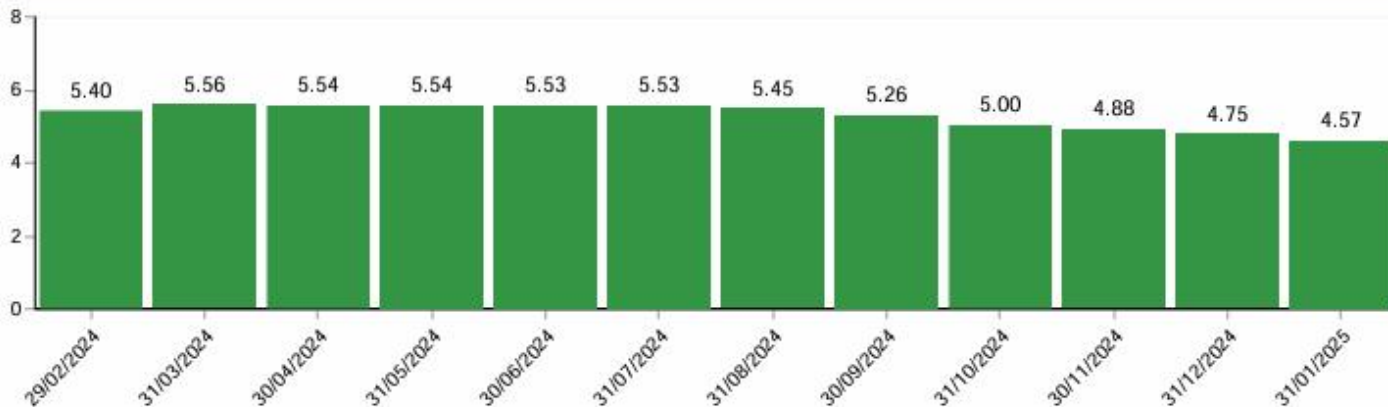
Fund Inception Date

16.04.18

Standard & Poor's Rating

AAf

30 Day Net Yield at Month End (%)



2. 富達美元現金基金



Fidelity Funds – US Dollar Cash Fund 富達基金 – 美元現金基金

31 January 2025 年1月31日

• This fund invests primarily in US dollar denominated debt securities including cash and cash equivalents. The fund is subject to risk to capital and income, foreign currency risk, concentration risk and risks associated with debt securities, including Credit / Counterparty, Interest Rate, Downgrading, Valuation and Credit Rating Risk. An investment in a Cash fund is neither insured nor guaranteed by any government, or any bank guarantee fund. The fund does not guarantee a stable net asset value.

• The use of ESG criteria may affect the fund's investment performance and may result in a return unfavorably to similar products without such focus. The ESG characteristics of securities may change over time, which may require the Investment Manager disposing of such securities when it might be disadvantageous to do so, which may lead to a fall in the fund's value. Evaluation of sustainable characteristics of the securities may involve the Investment Manager's subjective judgment, which is subject to a risk that the fund could have indirect exposure to issuers who do not meet the relevant characteristics, and such characteristics of a security can change over time.

• The fund's net derivative exposure may be up to 50% of its NAV, the use of derivatives may involve liquidity risk, counterparty credit risk, volatility risk, valuations risks and over-the-counter transaction risk, at times. Exposure to financial derivative instruments and its leverage element may lead to a high risk of significant loss by the fund.

• For dividend of certain share classes, payment of dividends out of capital and/or effectively out of capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any such distributions may result in an immediate reduction of the NAV per share/unit.

• Investors may suffer substantial loss of their investments in the fund. Investor should not invest in the fund solely based on the information provided in this document and should read the offering documents, including Product Key Facts (including the risk factors) for details.

• 本基金主要投資於以美元結算的債務證券，包括現金及現金等值。

• 基金可能涉及資本及收益的風險、外幣風險、集中度風險及與債務證券有關的風險，包括信貸／交易對手、利率、評級下調、估值及信貸評級風險。發售基金的投資不獲任何政府、或任何銀行保證基金提供承保或保證。基金不保證資產淨值穩定。

• 使用ESG準則可能會影響基金的投資表現，並可能導致回報遜於不設該焦點的類似產品。證券的ESG特徵可能會隨著時間而改變，投資經理可能須被迫在不利時機出售該等證券，導致基金的價值下跌。評估證券的可持續發展特徵及證券選擇可能涉及投資經理的主觀判斷。基金可能間接投資於不符合相關可持續發展特徵的發行機構的風險，而且證券的可持續發展特徵可隨時間而改變。

• 基金的衍生工具風險承擔淨額最高為其資產淨值的50%。偶爾使用衍生工具可能會引發波動性風險、交易對手信貸風險、波幅風險、估值風險及場外交易市場交易風險。投資於金融衍生工具及其槓桿元素可能導致基金承受受錄得重大損失的嚴重風險。

• 若干股份類別的股息可從資本中及／或實際上從資本中撥付股息即代表投資者獲付還或提取原有投資本金的部份金額，或從原有投資應佔的任何資本收益中獲付還或提取金額。任何該等分派可能導致每股／每單位資產淨值即時減少。

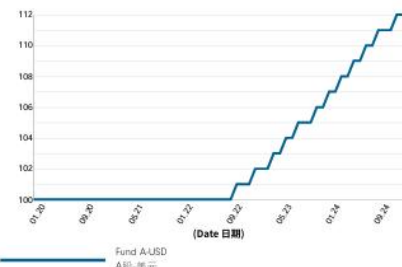
• 您在本基金的投資有可能大幅虧損。投資者應詳閱基金之銷售文件，包括產品資料概要(包括風險因素)，而不應只根據這文件內的資料而作出投資。

Cash 現金

Fund Details 基金資料

Fund Manager 基金經理	Christopher Ellinger Tim Foster
Reference Currency 報價貨幣	USD 美元
Fund Size 基金資產值	US\$2,359m (百萬美元)
Max. Sales Charge 最高認購費	0%
Annual Management Fee 每年管理費	0.15%
Min. Subscription 最低認購金額	USD2,500 or HKD eqv 2,500美元或港元等值
Total No. of Positions 總持股數	162
Fidelity Fund Code 富達基金代號	1059

Fund Performance (rebased to 100) 基金表現 (重訂基數至 100)



Investment Objective 投資目標

The fund aims to offer returns in line with money market rates over the recommended holding period. The fund invests at least 70% (and normally 75%) in US dollar denominated money market instruments such as reverse repurchase agreements and deposits. The fund qualifies as a short-term VNAV money market fund and it is rated Aaa-mf by Moody's Investor Services, Inc.

基金旨在於建議持有期內提供與貨幣市場利率一致的回報。基金將最少70% (通常為75%) 的資產投資於以美元計價的貨幣市場工具，例如反向回購協議和存款。基金符合短期VNAV貨幣市場基金的條件，並獲穆迪投資者服務公司評為 Aaa-mf。

The investment objective was changed in 2022.
投資目標已於2022年作出修訂。

Share Class Details & Codes 股份類別資料及代碼

Share Class 股份類別	Launch Date 推出日期	NAV 單位資產淨值	Bloomberg Ticker 彭博代碼	ISIN 基金代碼
A-USD A股-美元	20.09.93	12.13	FIDCUL LX	LU0064963852
A-ACC-USD A股-累積-美元	25.09.06	12.74	FUDCAUA LX	LU0261952922
A-ACC-HKD A股-累積-港元	12.06.19	11.29	FIUSAHA LX	LU1986416003
A-MINCOME(G)-HKD A股-每月特色派息(G)-港元	26.07.23	10.04	FIUDLRA LX	LU2639601900
A-MINCOME(G)-USD A股-每月特色派息(G)-美元	26.07.23	10.02	FUSCLAM LX	LU2639602031

A: distributing share class. A-ACC: accumulating share class.
A股：派息股份類別。A股-累積：累積股份類別。

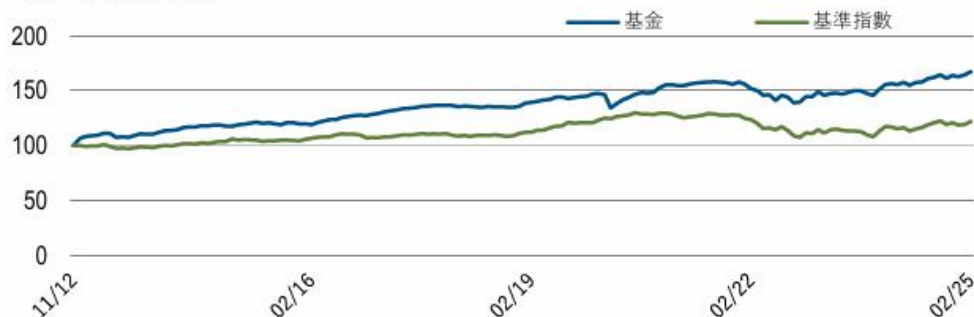
主要資料

1. 管理費: 每年0.15%
2. 表現費: 0%
3. 每日認購及贖回
4. 預估回報率: 4.5%



3. PIMCO收益基金

表現 (已扣除費用)



圖表所示的E類 收息 美元表現乃追溯至首個月底 (基數重列為100)。過去表現不一定是未來表現的指標。資料來源：PIMCO

表現 (已扣除費用)	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年	10年	成立以來
E類, 累積 (%)	1.77	2.08	3.08	7.46	3.30	2.71	3.46	4.28
E類, 收息 (%)	1.79	2.00	3.06	7.46	3.29	2.72	3.47	4.28
基準指數 (%)	2.20	1.06	0.93	5.81	-0.44	-0.52	1.51	—

過去的表現不一定是未來表現的指標。

曆年 (已扣除費用)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
E類, 累積 (%)	1.96	7.36	6.39	-0.66	8.11	5.66	1.68	-8.38	7.62	4.57	2.83
E類, 收息 (%)	2.03	7.34	6.43	-0.71	8.14	5.61	1.63	-8.37	7.74	4.45	2.87
基準指數 (%)	0.55	2.65	3.54	0.01	8.72	7.51	-1.54	-13.01	5.53	1.25	2.74

過去的表現不一定是未來表現的指標。基準為彭博美國綜合指數。一年以上的期間均已年率化。
「成立以來」指成立以來的表現。表現乃按資產淨值對資產淨值基準以計價貨幣列示，並已扣除費用及其他開支及包括股息再投資

PIMCO 品浩

基金統計數據

實際存續期 (年) [†]	3.99
基準存續期 (年)	6.10
估計到期孳息率 (%) [⊕]	6.98
年率化派息率 (%) [†]	6.22
實際年期 (年)	5.71
平均信貸質素	AA-





4. 美元企業債券組合

平均收益率 6.21%

發行人	到期日	贖回日	評級	收益率
匯豐控股	永續	8/27/2031	Baa3	6.61%
希慎實業	永續	9/11/2030	Baa3	6.79%
住井生命保險	永續	1/18/2034	A3	5.98%
瑞穗金融	5/13/2036	5/13/2035	A1	5.34%
富衛RWD母公司	8/23/2026	4/19/2025	NA	6.33%





5. 10年期美元每年可贖回票據

可贖回單利現金票據：

- 票息為單利,提前贖回時一次性支付,產品存續期間無現金流
- 損益情況:
 1. 提前贖回金額(假設第 N 年發行人提前贖回)=本金* (1+6.0%* N) ;
 2. 到期贖回金額 =本金*160%

產品	計價貨幣	期限	年化單利 (%)	發行人
可贖回單利現金票據	USD	10年(首1年發行人不能贖回,其後每1年發行人可贖回)	6.00	花旗





6. 100%保本向好鯊魚鰭票據

Product	貨幣	掛勾產品	年期	行使價	參與率	敲出價	敲出回報	派發日	保本%	發行人
Min Redemption Bull Sharkfin	USD	SPX Index	12	100	100	112.79%	4%	到期日	100	BARC
Min Redemption Bull Sharkfin	USD	NDX Index	12	100	100	117.13%	4%	到期日	100	BARC
Min Redemption Bull Sharkfin	USD	GLD UP	12	100	100	120.87%	4%	到期日	100	BARC
Min Redemption Bull Sharkfin	USD	HSI Index	12	100	100	127.40%	4%	到期日	100	BARC
Min Redemption Bull Sharkfin	USD	NVDA UQ	12	100	100	139.63%	4%	到期日	100	Citi
Min Redemption Bull Sharkfin	USD	TSM UN	12	100	100	130.51%	4%	到期日	100	Citi
Min Redemption Bull Sharkfin	USD	GOOGL UQ	12	100	100	124.64%	4%	到期日	100	Citi

6. 保本向好鯊魚鰭票據 - 黃金ETF (GLD US) 12個月, 100%保本, 敲出价 120.87%, 敲出回扣4%



7. 固定收益票據

固定收益票據优势：

- ▶ 定期收取高票息
- ▶ 股票橫行也可獲利
- ▶ 一旦被行使也能打折購買股票

主題	產品	貨幣	執行價	敲出價	敲入價	息率	期限	頻率	股票1	股票2	股票3
香港指數	FCN	USD	90%	100%	80%	13.1%	6個月	月度	盈富基金 (2800 HK)	恒生中國企業 (2828 HK)	南方恒生科技 (3033 HK)
中國AI	FCN	USD	80%	100%	70%	21.6%	6個月	月度	小米 (1810 HK)	比亞迪 (1211 HK)	阿里巴巴 (9988 HK)
美國指數	FCN	USD	90%	100%	80%	10.6%	6個月	月度	標普ETF (SPY)	納指ETF (QQQ)	羅素ETF (IWM)
方舟ETF	FCN	USD	80%	100%	60%	17.1%	6個月	月度	ARKK (ARKK)	ARKG (ARKG)	
美國AI	FCN	USD	80%	100%	60%	15.6%	6個月	月度	英偉達 (NVDA)		

7. FCN - 英偉達 (NVDA US) 6個月, 15.6%年息率, 执行价 80%, 敲入价60%, 敲出价 100%





免责声明

本载有关于天恒资产管理有限公司（“天恒”）的数据及所提供的服务及其基金数据。本材料提供的数据，惟若任何司法管辖区的法律禁止任何人士要约或游说买卖本材料所述的任何产品，或者作出要约或游说买卖的人士并不符合相关资格，或向任何人士作出有关要约或游说买卖即属违法，则该等资料不应被视为任何人士要约或游说买卖本材料所述的任何产品。查阅本材料的人士均出于主动，因而有责任在取览本材料数据之前确保遵守所属司法管辖区的所有适用法律及规例。

天恒材料内容及资料并不打算对任何人士或机构，在其位处的管辖范围或国家，发布或被使用，而会导致天恒或其附属机构受制于该管辖范围或国家之任何注册要求。

尽管天恒已谨慎确保本材料数据在发布时的内容准确及在发布时为最新资料，本材料的内容是以“现时”模式提供并没有任何类型的保证。天恒并不对任何关于本材料内容及对内容使用、对其内容的适合性、准确性或全面性所产生的损失或赔偿负责。本材料数据仅供参考用途，不构成任何投资建议。本材料所刊载的所有数据可予以更改或修订而无须事先通知。天恒亦不对于本网页内第三者所提供之数据的任何错误或遗漏承担任何责任。

投资基金涉及风险，本基金与大部分基金一样，并不提供任何保证。过往表现并不为将来表现的可靠指标，天恒并不保证任何天恒基金的表现、投资者本金回报及任何回报率。投资价值可升可跌。建议阁下投资前请参阅基金说明书，了解风险因素等资料。阁下应确保完全理解基金所附带的风险，并应考虑自身的投资目标及可承受的风险水平。阁下如有疑问，谨请与阁下的财务顾问联络及咨询专业意见。

本材料并不构成天恒作出对购买任何天恒基金或天恒服务提供的发布邀约、建议、邀请或招揽，或作为任何投资决定的基础。

个人资料私隐政策及数据保护

天恒将按照根据个人资料(私隐)条例(「私隐条例」)的规定，竭力保存阁下的个人资料(个人资料是指与一名在世人士有关的资料，并且从该等资料可直接或间接识辨该个人的身份)，天恒并将采取一切合理步骤，确保阁下的个人资料妥善保存，不被非法使用、遗失、披露及损毁。根据私隐条例，本声明取代可能曾向阁下提供的任何同类性质的通知或声明。如有需要，请向天恒查询详细的私隐条款档。

天恒资产管理有限公司受香港证券及期货事务监察委员会监管。

本材料未经香港证券及期货事务监察委员会(「证监会」)审阅，并可能包含非证监会认可基金的信息。由天恒资产管理有限公司刊发。

本刊物只适用于专业投资者**。

**

- 信托 - 担任一项或多于一项信托的信托人，而在该项或该等信托下获托付的总资产不少于HK\$40,000,000。
- 个人 - 拥有的投资组合不少于HK\$8,000,000
- 法团/合伙 - 拥有的投资组合不少于HK\$8,000,000，或拥有的总资产不少于HK\$40,000,000