



方圓美元債券產品簡介 方圓增強收益基金

2026年4月



方圓客服團隊企業微信

聯繫郵箱：ir.cn@prudenceinv.com

本材料僅做演示用途，一切與產品相關的內容皆以基金產品募集書(PRIVATE PLACEMENT MEMORANDUM)為準。

智圓行方，穩健流長

目录

CONTENTS

1. 方圆集团及方圆基金简介

2. 美元债券产品：屡获殊荣

3. 境外债市：与国内债市差异大

4. 美元债券产品：基金优势

5. 美元债券产品：取胜之道

6. 美元债券产品：基本要素

7. 附录：核心团队

方圆金融集团：创始股东介绍



方圆创始股东伍尚敦先生(Mason WU), CFA/CPA, 方圆集团联席董事长, 2008年与永隆银行前控股股东、CEO伍步谦博士联合创立方圆金融集团。伍尚敦先生现任香港顺德联谊会荣誉会长、香港岭南大学校咨议会成员、团结香港基金会顾问、百仁基金会员、香港青年联合会会员、江西省青年联合会委员, 并曾任香港特区政府中央政策组顾问。联合创立方圆之前, 伍尚敦先生任永隆银行财富管理部总经理、永隆银行信贷委员会委员、投资委员会委员。担任永隆银行高管之前, 伍尚敦先生任职于花旗银行香港分行、普华永道。伍尚敦先生拥有澳大利亚新南威尔士大学金融会计学士学位、信息与管理学硕士学位。



方圆创始股东刘骞先生(Chad LIU), CFA, 方圆集团董事长/CIO。逾32年境内外证券投资经验, 90年代末加入美国摩根士丹利资产管理高息债团队, 任执行董事/基金经理, 是第一位进入全球美元高息债投资领域的中国人。2006年刘骞先生赴香港, 任德意志银行自营投资部董事。2008年在香港联合创立方圆。刘骞先生拥有美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院MBA学位和武汉大学经济学学士学位。刘骞先生现任武汉大学香港校友会常务副会长、武汉大学校友企业家联谊会泛珠三角分会副会长、武汉大学经济与管理学院咨询委员会委员。



方圆微信公众号

方圆集团业务综述

方圆集团（“方圆”），创立于2008年，在香港及新加坡均设有办公室，主要业务包括：

- **方圆基金管理(香港)有限公司**：持有香港证监会(www.sfc.hk)颁发的资产管理牌照(9号牌)、就证券提供意见牌照(4号牌)
- **方圆资产管理有限公司**：持有新加坡金融管理局(MAS)颁发的资本市场服务牌照(Capital Markets Services License)提供基金管理服务(Fund Management Activities)
- **方圆资本(香港)有限公司**：持有香港证监会(www.sfc.hk)颁发的资产管理牌照(9号牌)、就证券提供意见牌照(4号牌)
- **方圆信托(香港)有限公司**：持有香港信托牌照，提供信托的设立和管理服务
- **方圆家族办公室有限公司**：持有香港公司服务牌照，协助超高净值家族对家族代际传承作整体规划，并建立专属家族办公室



方圆微信公众号

方圆集团：基金业务综述

- 管理规模及盈利能力在香港逾2000家持牌资产管理机构中名列前茅
- 方圆基金自成立以来，积累了多年境内外资产管理经验。其旗舰基金专注于境外二级市场债券投资，自2009年1月成立以来，累计净收益逾810%，年化净收益近14%
- 自2010年起每年获得全球权威基金研究机构HFM、EurekaHedge及AsiaHedge奖项或提名，2022年获得全球知名数据平台Allocator颁发的投资者选择奖三项大奖以及Wind颁发的2021年度五年期最强私募基金债券策略奖，2023年获得中国基金报主办的首届海外基金英华奖私募基金信用对冲策略三年期和一年期产品奖，2023智通财经海外基金新智奖卓越基金奖（十年以上）和卓越基金奖（三年期）以及香港中资基金业协会-彭博2023年度离岸中资基金大奖“对冲基金：固定收益(3年)”冠军，2024年获得中国基金报主办的第二届海外基金英华奖私募基金中国固定收益（三年期）奖和2024智通财经海外基金新智奖年度金牌管理人、十五年和三年期明星债券策略基金奖，2025年获得排排网全球•对冲基金管理人卓越奖、HFM亚洲对冲基金表现奖“最佳信用基金”以及2025智通财经海外基金新智奖年度金牌管理人、三年至五年期和十年以上TOP固定收益策略基金奖以及香港中资基金业协会-彭博2025年度离岸中资基金大奖“最佳信用债对冲基金(5年)”冠军。

创立时间 2008年	管理规模 200亿港币	自有资金 40亿港币
核心团队经验逾 20年	成立以来年化收益率* ~14%	累计净收益* >810%
投资团队逾 20人	合作券商 >100家	机构客户 银行、保险 券商、养老基金

*注释：年化净收益以及累计净收益率为方圆增强收益基金业绩

金融机构产品合作名单（部分）

瑞士银行
UBS

德意志银行
Deutsche Bank

新加坡银行
BOS

瑞穗银行
Mizuho Bank

亚洲保险
Asia Insurance

香港人寿
Hong Kong Life

招银国际
CMBI

交银国际
BOCOM

浦发银行
SPDB

中金
CICC

中信证券
CITIC Securities

华泰证券
Huatai Securities

海通证券
Haitong Securities

广发证券
GF Securities

招商证券
CMS

中泰证券
Zhongtai Securities

国投证券香港
SDICS International

富途证券
Futu Securities

方圆基金：屡获殊荣



英华奖由中国资管行业权威媒体中国基金报颁发



HFM亚洲基金对冲基金表现奖由Eurekahedge及AsiaHedge合并而成



AsiaHedge是亚洲权威绝对收益基金研究机构



Eurekahedge是全球最大绝对收益基金研究机构



Investor Choice Awards由全球知名数据平台Allocator颁发

历年获奖

- 香港中资基金业协会-彭博2025年度离岸中资基金大奖 [2025]
- “最佳信用债对冲基金(5年)”冠军*
- 2025智通财经海外基金新智奖 [2025]
- 年度金牌管理人、TOP固定收益策略基金奖(三年至五年期)、TOP固定收益策略基金奖(十年以上)
- HFM亚洲对冲基金表现奖最佳信用基金奖* [2025]
- 2025排排网全球对冲基金奖对冲基金经理人卓越奖 [2025]
- “金久期”2024年度离岸债券市场“卓越海外固收基金”奖 [2025]
- 第二届维港海外卓越机构奖年度卓越资产管理机构 [2025]
- 2024智通财经海外基金新智奖 [2024]
- 年度金牌管理人、明星债券策略基金奖(十五年)、明星债券策略基金奖(三年期)
- 中国基金报第二届海外基金英华奖私募基金中国固定收益(三年期)奖 [2024]
- 香港中资基金业协会-彭博2023年度离岸中资基金大奖 [2023]
- 对冲基金：固定收益(三年期)冠军*
- 中国基金报首届海外基金英华奖 [2023]
- 三年期海外基金英华奖、一年期海外基金英华奖*(私募基金信用对冲策略)
- 2023智通财经海外基金新智奖 [2023]
- 卓越基金奖(十年以上)、卓越基金奖(三年期)*
- 投资者选择奖 [2022]
- 亚太区信用债组别投资者选择奖、最佳表现奖及长期业绩表现奖
- 2021年度Wind五年期最强私募基金(债券策略)奖 [2021]
- HFM亚洲对冲基金表现奖年度新秀基金* [2021]
- Eurekahedge最佳亚洲固定收益基金 [2018]
- AsiaHedge年度最佳固定收益基金 [2013]

历年提名

- HFM
- 亚洲对冲基金表现奖年度最佳信用和融资专项基金* [2022/2023]
 - 亚洲对冲基金表现奖年度最佳固定收益类基金 [2021]
- AsiaHedge
- 年度最佳多策略基金(规模2.5亿美元以下)** [2020]
 - 年度最佳长期收益基金(10年) [2019]
 - 年度最佳固定收益基金 [2011/2012/2017]
 - 年度最佳长期收益基金(5年) [2014/2017]
 - 年度最佳全面表现基金 [2013]
- Eurekahedge
- 最佳亚洲信贷对冲基金 [2020]
 - 最佳持续性亚洲基金 [2015/2018]
 - 最佳大中华对冲基金 [2012/2013/2015/2017/2018]
 - 最佳亚洲固定收益基金 [2013/2015/2016/2017]
 - 最佳亚洲对冲基金 [2013]
 - 最佳亚洲(日本外)对冲基金 [2011]
 - 最佳新秀亚洲对冲基金 [2011]



其他社会奖项



2018年Eurekahedge年度最佳固定收益基金



2013年AsiaHedge年度最佳固定收益基金



2021年度Wind五年期最强私募基金(债券策略)奖



2019年私募排排网优秀海外私募基金管理人



2017年平安银行优秀投资管理人

*获奖、获提名基金为方圆多策略债券基金

**2020年AsiaHedge年度最佳多策略基金(规模2.5亿美元以下)获提名基金为方圆多策略股票基金

境外债市：与境内债市差异大

	境内债市	境外债市
监管机构	多方监管，但权责相对明晰	全球交易，多国监管
交易平台	有标准交易系统（银行间/交易所）	无统一交易系统（OTC市场）
成交价格	可查询	对市场不公开
成交数量	可查询	对市场不公开
交易清算	标准系统清算	一对一人工清算
指导估值	中债估值/交易价格需围绕估值	无价格指引，定价完全市场化
债券资料	公募债券资料公开披露	公募债券资料需要资源获取
交易方式	直接交易为主（含中介撮合）	全部为做市商交易

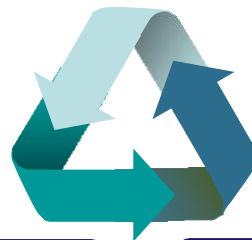
OTC 市场（又称柜台交易市场）和交易所市场差异极大：

- OTC市场交易场所分散
- 只有合格专业投资者参与
- 可交易产品多样化、限制较少
- 与交易对手协商直接进行交易

需要团队支持

境外债券投资
专业团队必须
具备：

业绩记录



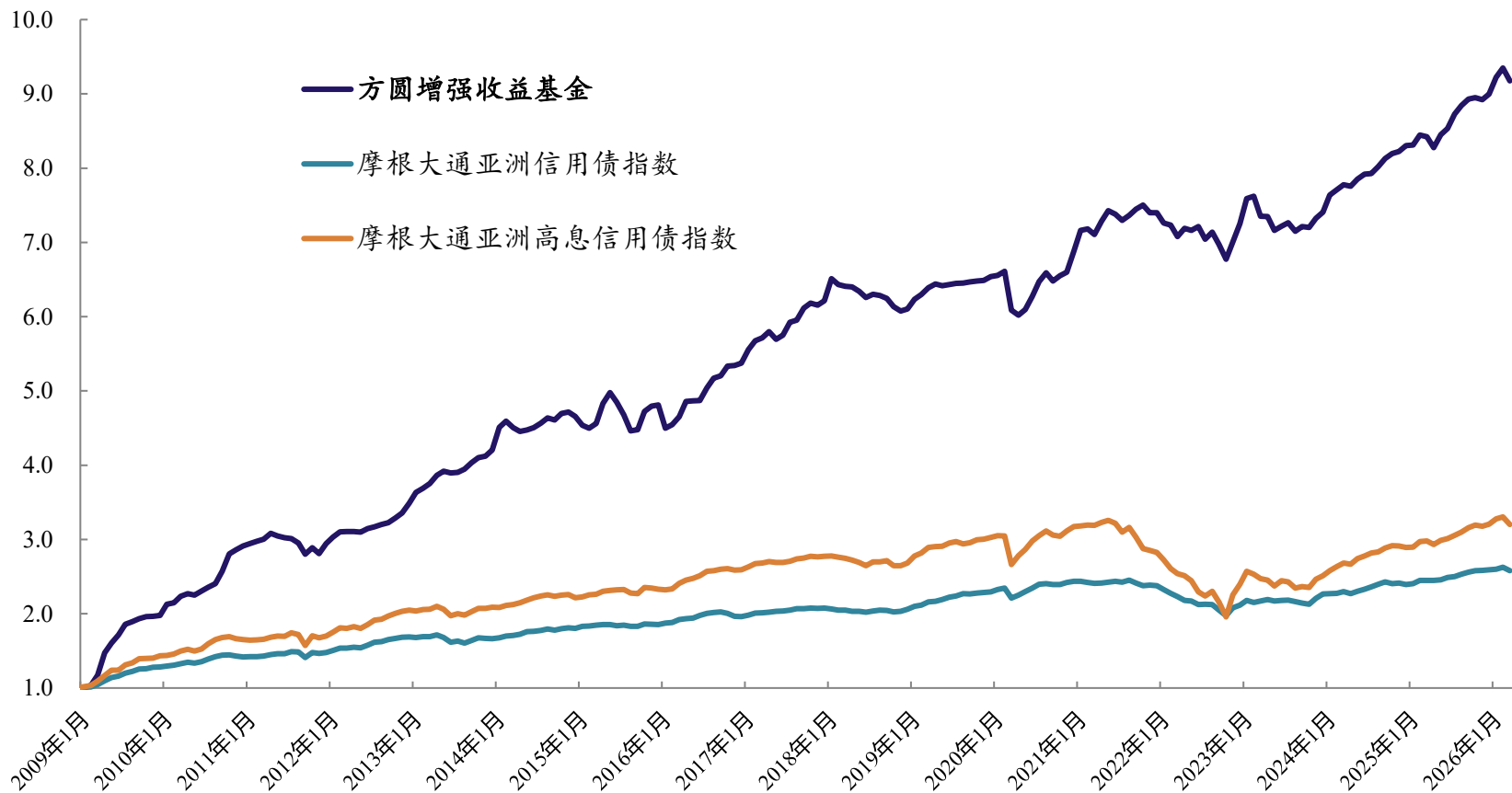
交易资源

运营支持

基金优势：持续增值

✓ 方圆增强收益基金：方圆增强收益基金主要投资亚洲上市公司美元债券，以及全球其他主要市场美元债券，在尽可能保证本金安全的前提下追求合理的资本增值。自2009年成立以来，累计净回报逾810%，远超市场同业和各大指数

方圆增强收益基金 vs 相关指数



数据来源：摩根大通、彭博

*注释：- 数据（绝对收益）截至2026年3月，根据内部估算。

本材料仅做演示用途，一切与产品相关的内容皆以基金产品募集书 (PRIVATE PLACEMENT MEMORANDUM) 为准。

基金优势：持续增值（续）

✓ 美元债券产品：方圆增强收益基金成立以来，年化净收益近14%，历经不同市场周期

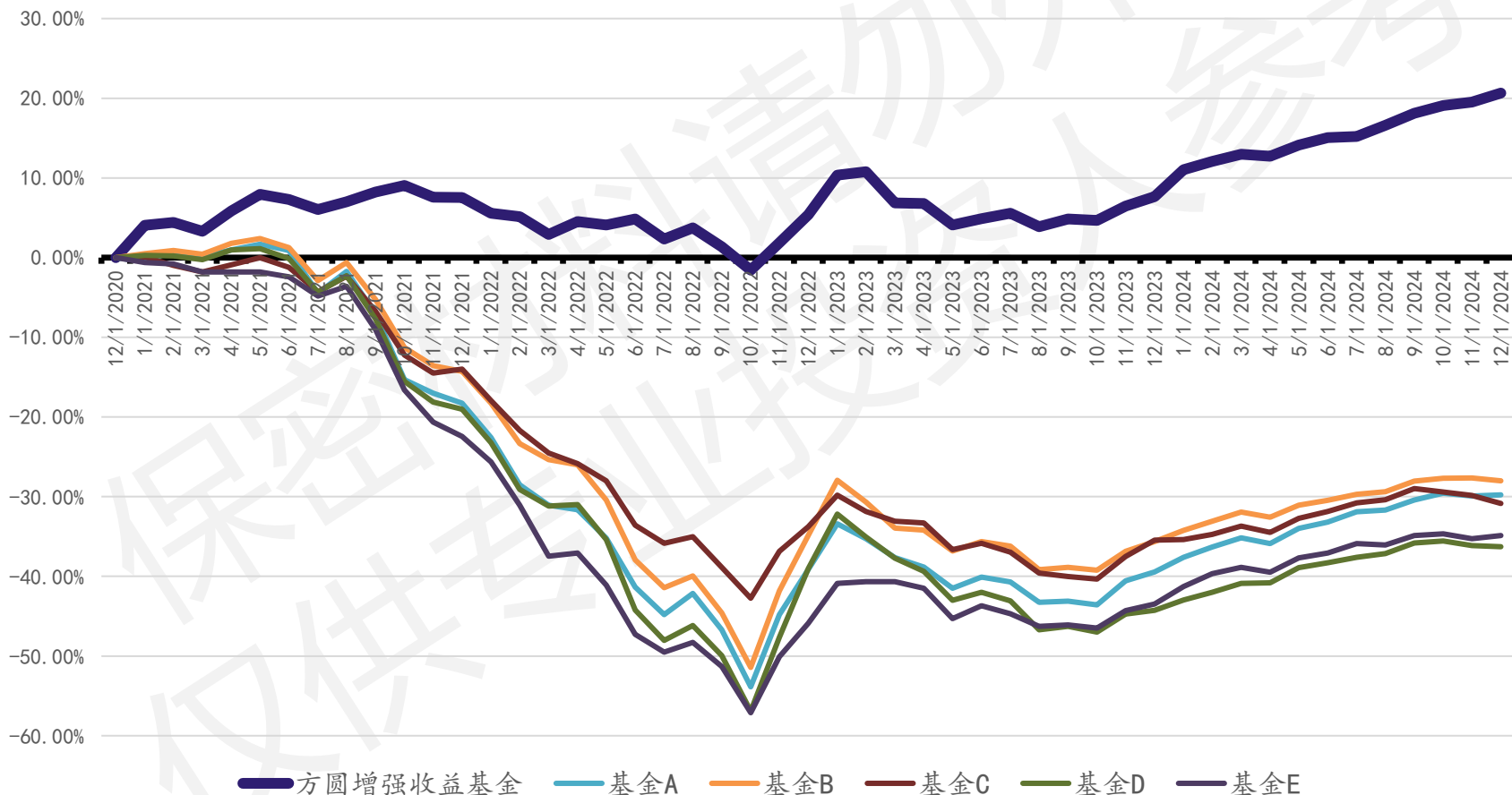
指标	方圆增强收益基金 (净收益)	摩根大通亚洲 信用债指数	摩根大通亚洲 高息信用债指数
2026	2.00%*	-0.46%	-0.13%
2025	8.37%	8.22%	10.79%
2024	12.09%	5.72%	15.18%
2023	2.14%	7.02%	4.76%
2022	-2.00%	-11.02%	-15.09%
2021	7.54%	-2.44%	-11.04%
2020	5.22%	6.35%	4.93%
2019	7.12%	11.34%	12.76%
2018	-1.79%	-0.77%	-3.20%
2017	15.63%	5.77%	6.92%
2016	11.77%	5.81%	11.24%
2015	3.32%	2.80%	5.20%
2014	10.66%	8.32%	6.10%
2013	20.58%	-1.37%	1.97%
2012	18.44%	14.28%	20.42%
2011	1.07%	4.11%	2.85%
2010	47.33%	10.61%	15.48%
2009	97.80%	28.28%	43.23%
年化净收益	13.71%	5.65%	6.98%
夏普比率	1.2	0.9	0.6
索提诺比率	0.9	0.4	0.3
近60月标准差	5.72%	5.52%	12.36%
正回报月数占比	73%	69%	68%

*注释-数据(绝对收益)截至2026年3月，根据内部估算。

基金优势：穿越周期

- ✓ 在亚洲美元债过去20年中最大的熊市周期（2021-2024年）累积正收益超20%，且极强地保护了本金
- ✓ 对比规模最大的亚洲美元债基金超额收益超50%

方圆增强收益基金 vs 规模最大的亚洲美元债基金



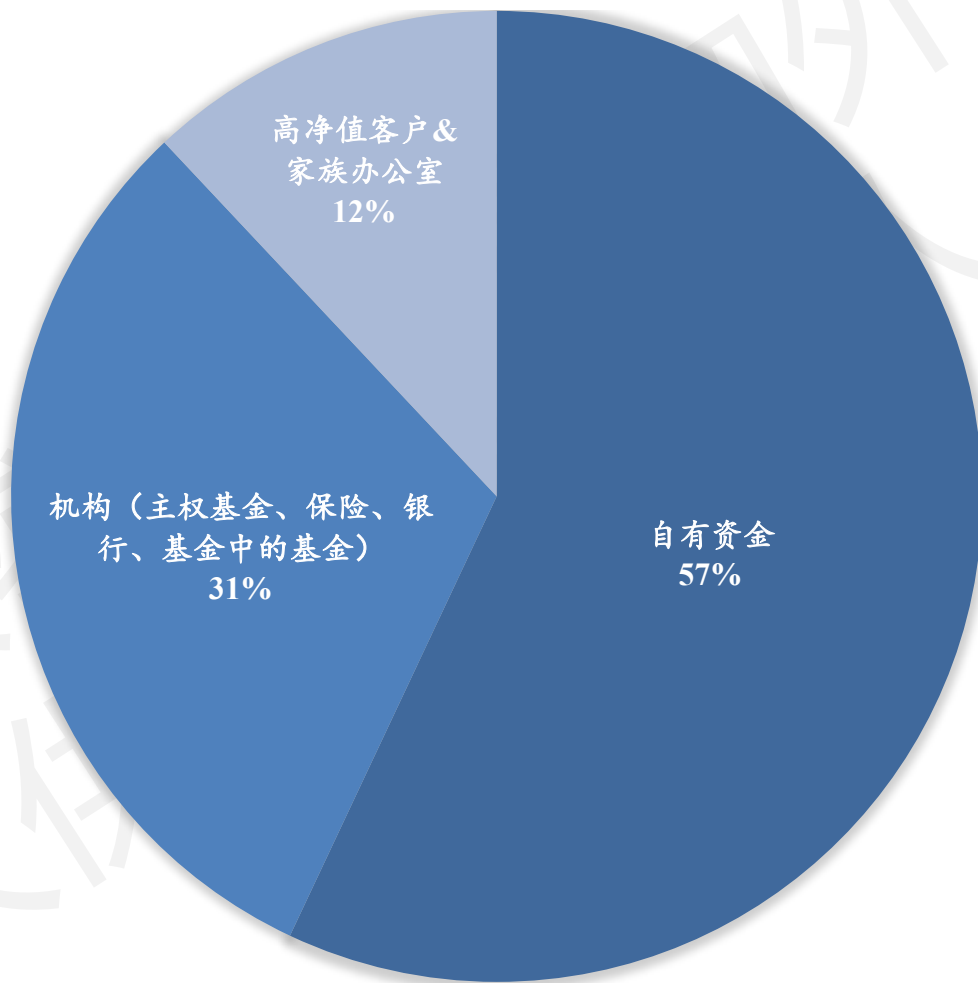
数据来源：摩根大通、彭博

*注释：- 数据（绝对收益）截至2024年12月。

本材料仅做演示用途，一切与产品相关的内容皆以基金产品募集书 (PRIVATE PLACEMENT MEMORANDUM) 为准。

基金优势：资金稳定

- ✓ 股东/团队在所有方圆集团产品中投资自有资金约30亿港币，与投资人利益高度一致
- ✓ 约90%资金来自于专业性极强的机构投资人，包括主权基金、保险公司、银行、央企等



注释：数据截至2025年12月。

取胜之道：投资策略

- ✓ 多元策略灵活使用
- ✓ 积极交易捕捉收益

事件驱动

- ✓ 公司事件带来市场定价偏差机会
 - 提前还款/提前赎回/到期和再融资
 - 潜在的邀约收购/并购/修改条款
 - 信用评级变化
 - 新债发行

多空策略

- ✓ 市场对公司的误判带来收益机会
 - 买入价值低估公司
 - 卖空价值高估公司

相对价值

- ✓ 关联资产定价错误带来超额收益
 - 可转债套利
 - 信用套利
 - 资本结构套利

取胜之道：团队配置

- ✓ 细分团队紧密配合
- ✓ 团队成员能力突出

研究团队

- ✓ 行业领先的研究团队配置，18年平均工作经验，紧跟企业
- ✓ 立足于行业及公司基本面，债股结合审视，长周期跟踪、研究

交易团队

- ✓ 团队成员15年平均交易经验，立足香港，放眼全球
- ✓ 核心交易团队自公司08年成立起一直共事，非常稳定
- ✓ 与超过100家中外券商各部门建立了良好的长期合作关系，多年交易积累深厚交易能力及强大信息网络，有效降低交易成本，优先接触优质项目，新券获配能力强

运营团队

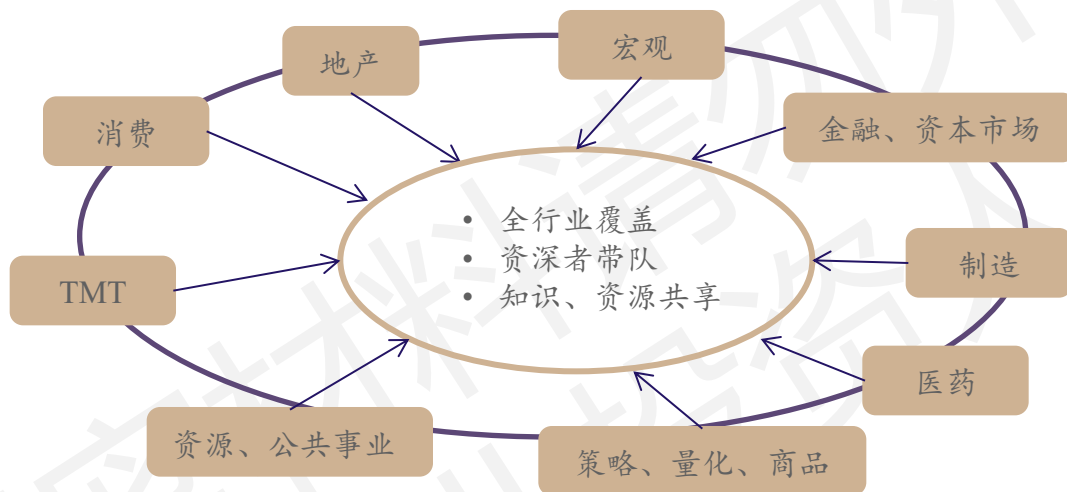
- ✓ 运营团队专业能力强，成员稳定并有多年对冲基金、国际银行，四大会计师事务所的运营，财务和合规经验
- ✓ 团队负责公司运营、风控、财务、法律、合规、IT、人力资源以及投资人关系管理工作
- ✓ 公司自主研发并不断升级覆盖各部门、各岗位的方圆全公司管理系统(PMIS)，提升效率

风控团队

- ✓ 配备经验丰富的独立风控小组，定期进行合规审查和监管评估
- ✓ 根据PMIS系统生成的风控报告，实时监控所有仓位和风控数据

取胜之道：研究支持

- 行业覆盖面最广的投研团队 – 全行业覆盖，由逾20人组成
- 资深研究员为主的研究团队 – 研究员经验丰富，经历多轮市场周期
- 深度研究为先的研究团队 – 行业及公司深度跟踪研究



股债结合审视

- 研究所有融资渠道及整体资本结构，动态研判企业的盈利前景、现金流、财务资源
- 更好的理解财务约束条件下企业的行为选择及结果
- 更敏锐的发掘资本市场风险溢价与实际风险的偏离

有效把握投资机遇

长周期跟踪研究

- 比单一股票或债券投资人更加长期的企业研究
- 更精准的把握企业的竞争力和适应性
- 更好的理解行业周期对企业财务的影响

取胜之道：交易能力

- ✓ 在固收、权益及衍生品三大类资产中动态配置
- ✓ 灵活运用股票、债券、期权、期货等多种对冲工具，降低组合风险敞口
- ✓ 通过产品交易结构的设计，与市场最优惠的融资方式高效对接
- ✓ 与主流机构长期合作，具有较强的议价能力
- ✓ 风控制度严谨，内外部风控相结合
- ✓ 风控系统完备，实时监控组合的风险水平，生成风险控制报告

柜台交易市场

交易对手资源丰富

- 与上百家做市商保持良好的长期合作关系
- 多年交易积累深厚交易能力，有效降低交易成本

新券获配能力强大

- 与境内外发行人、券商长期沟通，优先接触、参与优质项目
- 作为中外投行债券资本市场部（DCM）核心合作伙伴，获配待遇优厚

交易所市场

交易流程高效经济

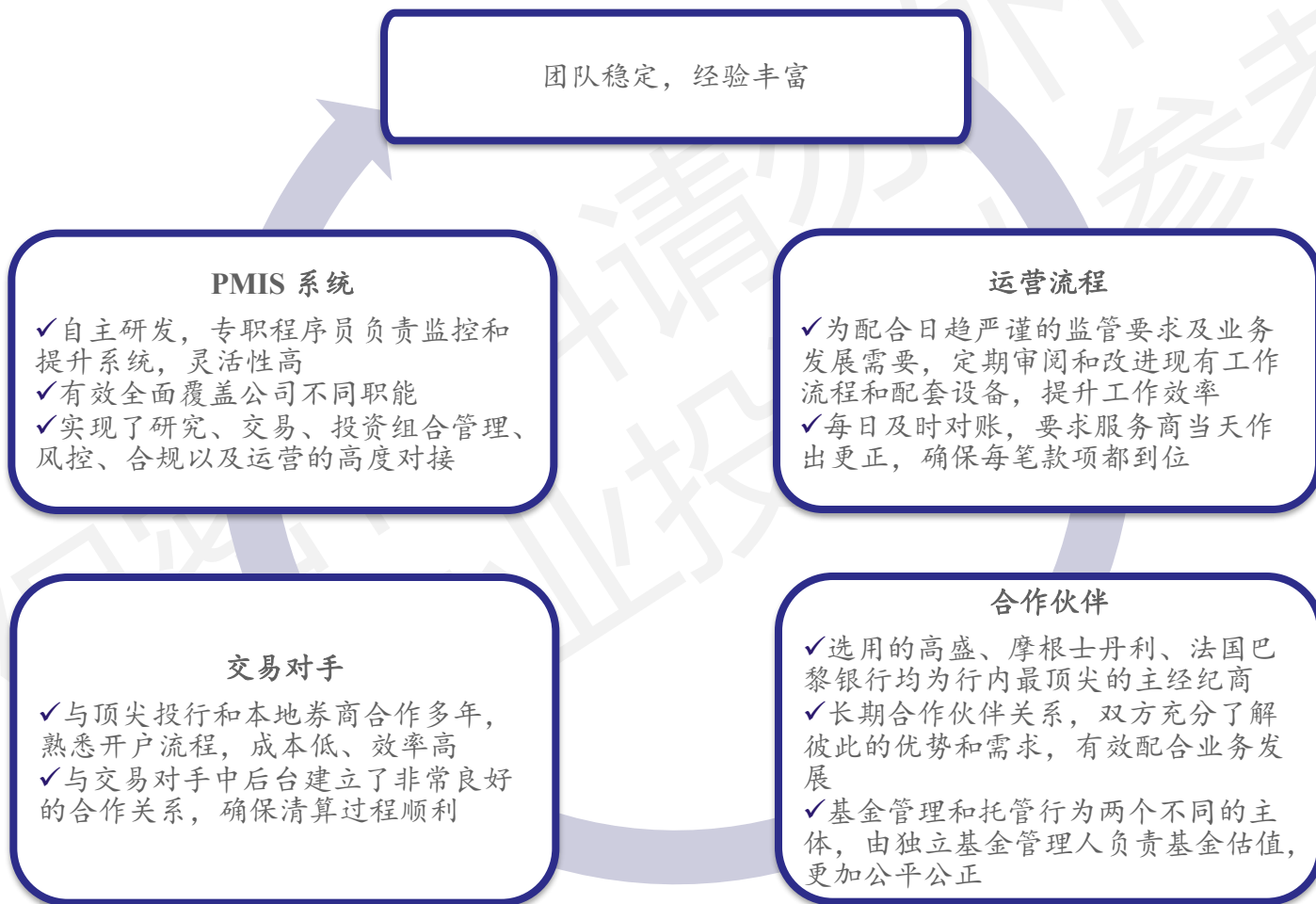
- 与券商的长期合作带来市场最优的佣金费率
- 大量使用高效、灵活、低成本的程序交易

大宗配售经验丰富

- 与中外投行股票资本市场部（ECM）长期合作，优先掌握新股、配售、大宗交易信息
- 配售谈判中议价技巧突出，持券后处置灵活

取胜之道：运营体系

- ✓ 内部业务；与市场 and 交易团队无缝合作，并保持最高标准的合规要求
- ✓ 外部业务；寻求最佳运营模式



取胜之道：风险控制

✓ 风险控制严格完善

投资风险

- ✓ 跟踪市场与公司动态，监控整个投资流程
- ✓ 严格自律的交易机制
- ✓ 实时交易盈亏监控
- ✓ PMIS 产生实时风险报告
- ✓ 实时风险预警，强制性减仓或风控重估

运营风险

- ✓ PMIS 整合投资、交易、运营等整个体系
- ✓ PMIS 系统不断进行完善、升级
- ✓ 精细的内部授权、数据备份安排

管理风险

- ✓ 新加坡金融管理局和香港证监会双重监管
- ✓ Deloitte德勤审计

美元债券产品：基本要素

✓ 方圆增强收益基金要素表：

方圆增强收益基金 Prudence Enhanced Income Fund

基金架构	主联结构
基金成立日（注册地）	2009年1月（开曼）
投资目标	在尽可能保证本金安全的前提下追求合理的资本增值
投资范围	主要投资亚洲上市公司美元债券，以及全球其他主要市场美元债券
投资策略	事件驱动策略；多空策略；相对价值策略
风险收益特征	稳健型
管理人（投资经理）	方圆资产管理有限公司
行政管理人	法国巴黎银行
主经纪商	高盛国际、摩根士丹利、法国巴黎银行
信息披露	每月披露一次净值
申购与赎回（频率）	每月申购、赎回
申购与赎回（币种）	美元/港币（默认为美元）
费用	管理费：2%；业绩提成费：20%
彭博终端查询号	PRUENH KY(BBG000P5C2Z4)
万得终端查询号	XT091883
瑞银及瑞信私行查询号	XD0112899931



附录

Annex

核心团队

核心团队

刘骞 CFA, 方圆集团董事长/CIO, 逾32年投资工作经验, 2008年创立方圆基金。90年代在美国摩根士丹利投资管理部工作, 是第一位专业从事美元高息债投资的中国人, 并担任执行董事/基金经理。曾任美国对冲基金Chatham董事总经理、德意志银行香港自营投资部董事, 在美国/亚洲/中国资本市场的多个领域积累了丰富的经验和资源。美国沃顿商学院MBA, 武汉大学经管学院学士

马琳琳 方圆集团副董事长/联席CIO, 逾20年美元债券工作经验。2009年年初加入方圆后一直主管交易及债券投资。之前任职于德意志银行香港自营投资部、德意志银行新加坡固定收益部。新加坡国立大学电子工程专业学士

张智斌 方圆集团副董事长/联席CIO, 27年专业工作经验包括投资、行业研究、公司研究、信用研究及实业, 奠定了全面深入的研究功底, 有效带领研究团队把握投资机会。2013年加入方圆之前, 曾任香港第一上海证券研究副总监、大公国际信用分析员、TCL物流主管。西安交通大学经济学硕士

谭姝玥 CFA, 方圆基金联席CEO, 多年海外研究投资经验。2009年加入方圆, 在行业分析、公司估值、股票及股票衍生品、不良资产投资等领域积累了丰富的经验和广泛人脉, 对海外股权市场、产品和投资者行为有深刻的理解。香港大学经济与金融学学士

杨茜 方圆基金联席总裁, 15年中国信用债及城投债工作经验。2014年加入方圆, 之前任职于中泰证券固定收益部、华创证券研究所。中山大学岭南学院经济学硕士。

陈礼焯 CFA, 方圆基金联席总裁, 多年海外投资经验, 2009年加入方圆, 在行业分析、公司估值、股票及股票衍生品投资等领域积累了丰富的经验和广泛人脉, 对海外股权市场、产品和投资者行为有深刻的理解。香港大学工商管理(财务和金融)学士毕业, 获一级荣誉

免责声明

本材料是为新加坡证券与期货法4A章节所定义的认可机构投资者或合格投资者所使用，并非公开材料。本材料未经新加坡金融管理局审核或批准。阁下同意被认定为合格投资者，并要求提供本材料。本材料仅供参考，并不构成任何司法权区要约或申购邀请，也并非购入或出售任何证券的合同或其他类似文件。尽管此处信息均来自可靠来源，但方圆资产管理不保证其准确性和完整性。方圆资产管理保留权利于任何时间更改任何数据，而无须另行通知。方圆资产管理或其附属公司、代表、雇员并不对任何不正确的意见、建议、或内容负责。观点与预测皆以最优基准呈现，其中涉及一些假设可能无法证明有效，并随情况变化可能会发生改变，恕不另行通知。在作出任何投资决定前，阁下应该仔细评估您的投资目标及投资所涉及的所有风险，并咨询自己的独立财务顾问。投资于对冲基金、证券、结构性产品及如本材料中包含的相关投资具有高风险，只适合经验丰富的投资者。过往业绩并不代表将来表现。投资涉及风险，基金价格可升可跌，概不能保证任何投资目标、预期回报和所描述的结构将产生良好的投资业绩或投资目标将会实现，或者投资者将获得全部或部分的投资金额，在给定期限内的投资回报将变化波动。业绩数据或是比较值尚未考虑任何交易成本、佣金、税金及相关费用。本文材料所述的投资产品可能不适合阁下，并可能涉及重要的法律、金融、财政和税收问题及投资风险，应与阁下的专业顾问讨论。在作出投资决定前，应先细阅基金私募备忘录所载的详情及风险因素。方圆资产管理建议投资决策需在阅读完私募备忘录和咨询了独立财务顾问后再做出，而非依赖于方圆资产管理及其关联公司、代表、雇员、或与公司相关的个人。在本文材料所指的证券、相关期货或期权及其他任何涉及证券的交易中可能维持多头或空头头寸以赚取佣金或其他报酬。投资产品将可能以不同的货币计价如美元，因此将涉及美元、外币和本币间的汇率波动。这种波动可能对产品价值、价格或是投资收入回报带来不利影响。金融产品的适用性可能会在某些司法管辖区受到限制，因此本材料以及任何相关文件只适用于在有适用法律及法规的地区。方圆资产管理，在其自行决定情况下，可能会进一步限制投资和产品的可用性。需注意，本材料内的投资产品没有或不会在1933年美国证券法或其修订法、1940年美国投资公司法案或其修订法、或是任美国各州任何证券法律监管范围内。另外，请注意美国证券的投资可能会根据法律须遵守预扣税及向美国国税局报告义务。方圆资产管理作为资本市场服务牌照持牌机构受新加坡金融管理局监管。

阁下同意被认定为专业投资者，并要求提供本材料。本材料仅供阁下使用，并非公开材料。本材料未经香港证监会审核或批准。本材料仅供参考，并不构成任何司法权区要约或申购邀请，也并非购入或出售任何证券的合同或其他类似文件。尽管此处信息均来自可靠来源，但方圆基金管理（下称“本公司”）不保证其准确性和完整性。本公司保留权利于任何时间更改任何数据，而无须另行通知。本公司或其关联公司、代表、雇员并不对任何不正确的意见、建议、或内容负责。观点与预测皆以最优基准呈现，其中涉及一些假设可能无法证明有效，并随情况变化可能会发生改变，恕不另行通知。在作出任何投资决定前，阁下应该仔细评估您的投资目标及投资所涉及的所有风险，并咨询自己的独立财务顾问。投资于对冲基金、证券、结构性产品及如本材料中包含的相关投资具有高风险，只适合经验丰富的投资者。过往业绩并不代表将来表现。投资涉及风险，基金价格可升可跌，概即不能保证任何投资目标、预期回报和所描述的结构将产生良好的投资业绩或投资目标将会实现，或者投资者将获得全部或部分的投资金额，在给定期限内的投资回报将变化波动。业绩数据或是比较值尚未考虑任何交易成本、佣金、税金及相关费用。本文材料所述的投资产品可能不适合阁下，并可能涉及重要的法律、金融、财政和税收问题及投资风险，应与阁下的专业顾问讨论。在作出投资决定前，应先细阅基金私募备忘录所载的详情及风险因素。本公司建议投资决策需在阅读完产品募集书和咨询了独立财务顾问后再做出，而非依赖于本公司及其关联公司、代表、雇员、或与公司相关的个人。在本材料所指的证券、相关期货或期权及其他任何涉及证券的交易中可能维持多头或空头头寸以赚取佣金或其他报酬。投资产品将可能以不同的货币计价如美元，因此将涉及美元、外币和本币间的汇率波动。这种波动可能对产品价值、价格或是投资收入回报带来不利影响。金融产品的适用性可能会在某些司法管辖区受到限制，因此本材料以及任何相关文件只适用于在有适用法律及法规的地区。本公司在其自行决定情况下，可能会进一步限制投资和产品的可用性。需注意，本材料内的投资产品没有或不会在1933年美国证券法或其修订法、1940年美国投资公司法案或其修订法、或是任美国各州任何证券法律监管范围内。另外，请注意美国证券的投资可能会根据法律须遵守预扣税及向美国国税局报告义务。