



# 方圓多策略債券基金 (中資信用債)

2026年4月



方圓客服團隊企業微信

聯繫郵箱：[ir.cn@prudenceinv.com](mailto: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. 公司介绍

---

2. 产品简介

---

3. 方圆优势

---

4. 投资机会

---

5. 核心信息

---

6. 附录:- 核心团队

---

---

## 公司介绍

# 公司介绍：创始股东背景



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

# 公司介绍：集团概况

方圆集团（“方圆”），创立于2008年，在香港和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**：香港证监会颁发的资产管理牌照(9号牌)、就证券提供意见牌照(4号牌)；中国证监会批准的RQFII资格
- **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**：香港证监会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**：香港信托牌照
- **方圆家族办公室有限公司**：香港公司服务牌照



方圆微信公众号

# 公司介绍：基金业务

- 方圆基金管理(香港)有限公司(“方圆基金”)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)
- 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。
- 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%

<b>创立时间</b> <b>2008年</b>	<b>管理规模</b> <b>200亿港币</b>	<b>自有资金</b> <b>40亿港币</b>
<b>核心团队经验逾</b> <b>20年</b>	<b>成立以来年化收益率*≈</b> <b>14%</b>	<b>累计净收益* &gt;</b> <b>810%</b>
<b>投资团队逾</b> <b>20人</b>	<b>合作券商 &gt;</b> <b>100家</b>	<b>机构客户</b> 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

# 公司介绍：信用债专家

- 2008 在香港成立，专注投资中国及亚洲信用债
- 2009 发行旗舰基金-方圆增强收益基金，累计净收益逾810%(年化净收益近14%)\*；在深圳设立研究团队
- 2014 获批中国证监会RQFII资格，成为首批投资境内信用债的外资机构
- 2017 成为首批通过债券通投资境内信用债的外资机构
- 2019 方圆资产在新加坡成立，获批新加坡金管局资本市场服务牌照
- 2020 发行专注投资境内外信用债的人民币债专户基金
- 2021 发行专注投资中资信用债的方圆多策略债券基金

\*注释：年化净收益及累计净收益皆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



HFMA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

- 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)
- 2025排排网全球对冲基金奖 [2025]  
对冲基金管理人卓越奖
- 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 [2024]  
私募基金中国固定收益(三年期)奖
- 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]
- 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

- HFMA
  - 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

\*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

# 方圆多策略债券基金：屡获殊荣

## 基金经理获奖

- 2023大湾区金融家协会维港首届海外卓越机构奖暨 Qeubee 第二届固收行业奖[2023]

“大湾区资产配置领军者奖”

## 产品获奖及提名

- 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\*

- HFM亚洲对冲基金表现奖最佳信用基金[2025]

- 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(3年) 冠军

- 中国基金报首届海外基金英华奖 [2023]

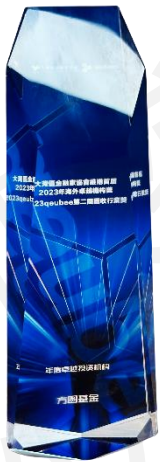
一年期海外基金英华奖 \*(私募基金信用对冲策略)

- 2023智通财经海外基金新智奖 [2023]

卓越基金奖(三年期)

- HFM亚洲对冲基金表现奖年度新秀基金 [2021]

- HFM亚洲对冲基金表现奖年度最佳信用和融资专项基金提名\* [2022/2023]



\*2022年和2023年HFM亚洲对冲基金表现奖年度最佳融资和信用专项基金为奖项提名

---

## 产品简介

# 基金简介

## 投资目标

- 专注投资中资信用债，在控制好风险的前提下，实现优秀长期回报，并保持与全球市场较低的相关性

## 成立日期

- 2021年2月

## 收益目标

- A类（平层级）– 享受基金平层回报，收益独立于优先和劣后级
- B类（优先级）– 提供固定收益及本金保护
- C类（劣后级）– 享受优先级分配后的剩余收益，承担补仓义务

## 投资策略

- 事件驱动
- 相对价值

## 产品亮点

- 成立至今业绩显著跑赢市场指数
- 发挥扎实基本面研究与优秀交易能力，持续创造超额收益
- 方圆及股东近4千万美元自有资金发起，与投资人利益高度一致

# 基金结构

## A类 平层级

- 享受基金平层回报
- 收益独立于优先级、劣后级

## B类 优先级

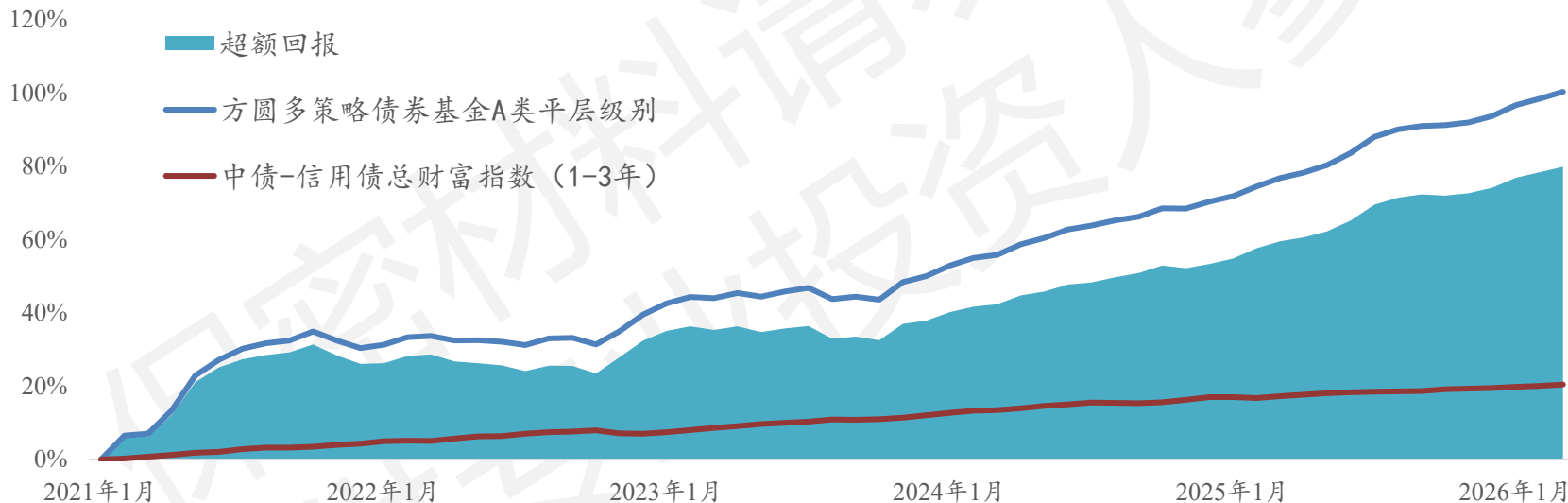
- 期限内锁定固定收益
- 本息受劣后级保护
- 优先劣后比触及2:1，中止优先认购及劣后赎回
- 优先劣后比触及3:1，劣后补仓至3:1以下

## C类 劣后级

- 为优先本息提供保护
- 享受优先分配后的剩余收益
- 净值触及补仓线时有补仓义务
- 目前主要由方圆及股东持有

# 基金业绩

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度至今
<b>2026</b>	1.52%	0.90%	0.96%*										<b>3.42%</b>
<b>2025</b>	0.88%	1.52%	1.30%	0.87%	1.14%	1.83%	2.40%	1.07%	0.49%	0.12%	0.39%	0.92%	<b>13.71%</b>
<b>2024</b>	1.94%	1.36%	0.55%	1.84%	1.08%	1.45%	0.66%	0.83%	0.64%	1.39%	-0.05%	1.12%	<b>13.57%</b>
<b>2023</b>	2.21%	1.21%	-0.25%	1.01%	-0.70%	0.96%	0.68%	-2.04%	0.42%	-0.56%	3.37%	1.08%	<b>7.52%</b>
<b>2022</b>	0.67%	1.54%	0.27%	-0.96%	0.06%	-0.30%	-0.67%	1.37%	0.11%	-1.36%	2.80%	3.33%	<b>6.98%</b>
<b>2021</b>		6.57%	0.42%	5.99%	8.38%	3.49%	2.35%	1.18%	0.56%	1.85%	-1.86%	-1.50%	<b>30.45%</b>



	基金成立至今 累计回报	成立至今 年化回报	2026年	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年	最大 回撤	年化 波动率	夏普 比率	索提诺 比率
<b>方圆多策略债券基金 A类平层级</b>	100.4%	14.4%	3.4%	13.7%	13.6%	7.5%	7.0%	30.5%	-3.3%	6.1%	2.00	1.73
<b>中债-信用债总财富指数 (1-3年)</b>	20.5%	3.7%	0.8%	2.1%	4.4%	4.7%	2.6%	4.3%	-0.8%	0.9%	1.68	0.57

\*最新月份业绩数据截至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。

智圆行方，稳健流长

---

## 方圆优势

# 方圆优势-投资经验丰富

## 团队高息债投资经验丰富

- 首批投资全球高息债的华人基金经理 - 90年代
- 最早投资中资美元债的香港本土对冲基金 - 2008年
- 最长的亚洲高息债对冲基金业绩记录 - 长达17年
- 穿越多轮信用债市场周期，投资美元债超过1000个

## 团队境内债投资经验丰富

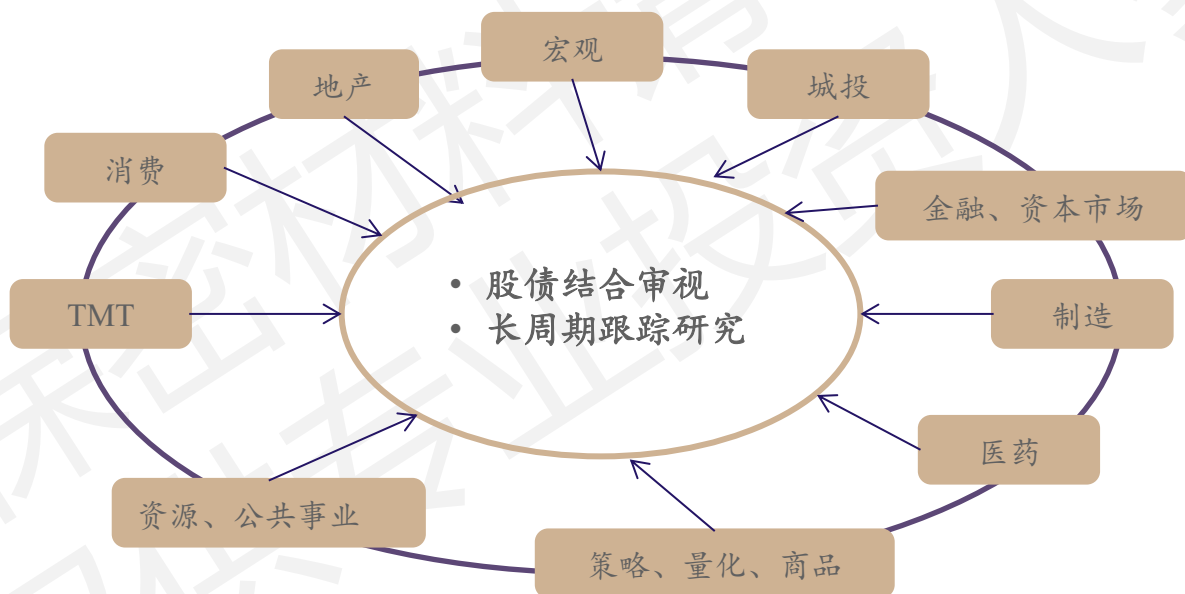
- 最早投资境内高息债的境外对冲基金 - 2014年
- 同类机构中最长的境内高息债投资经验 - 长达12年
- 与境内高息债市场同步成长，投资境内债超过100个

## 团队致力于本土化

- 2009年：境内研究团队（深圳）
- 2014年：境内交易团队（深圳）
- 2018年：境内运营团队（深圳）

# 方圆优势-研究体系完备

- 行业覆盖面最广的研究团队 – 全行业覆盖
- 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
- 深度研究为主的研究团队 – 行业及公司深度跟踪研究



# 方圆优势-交易优势领先

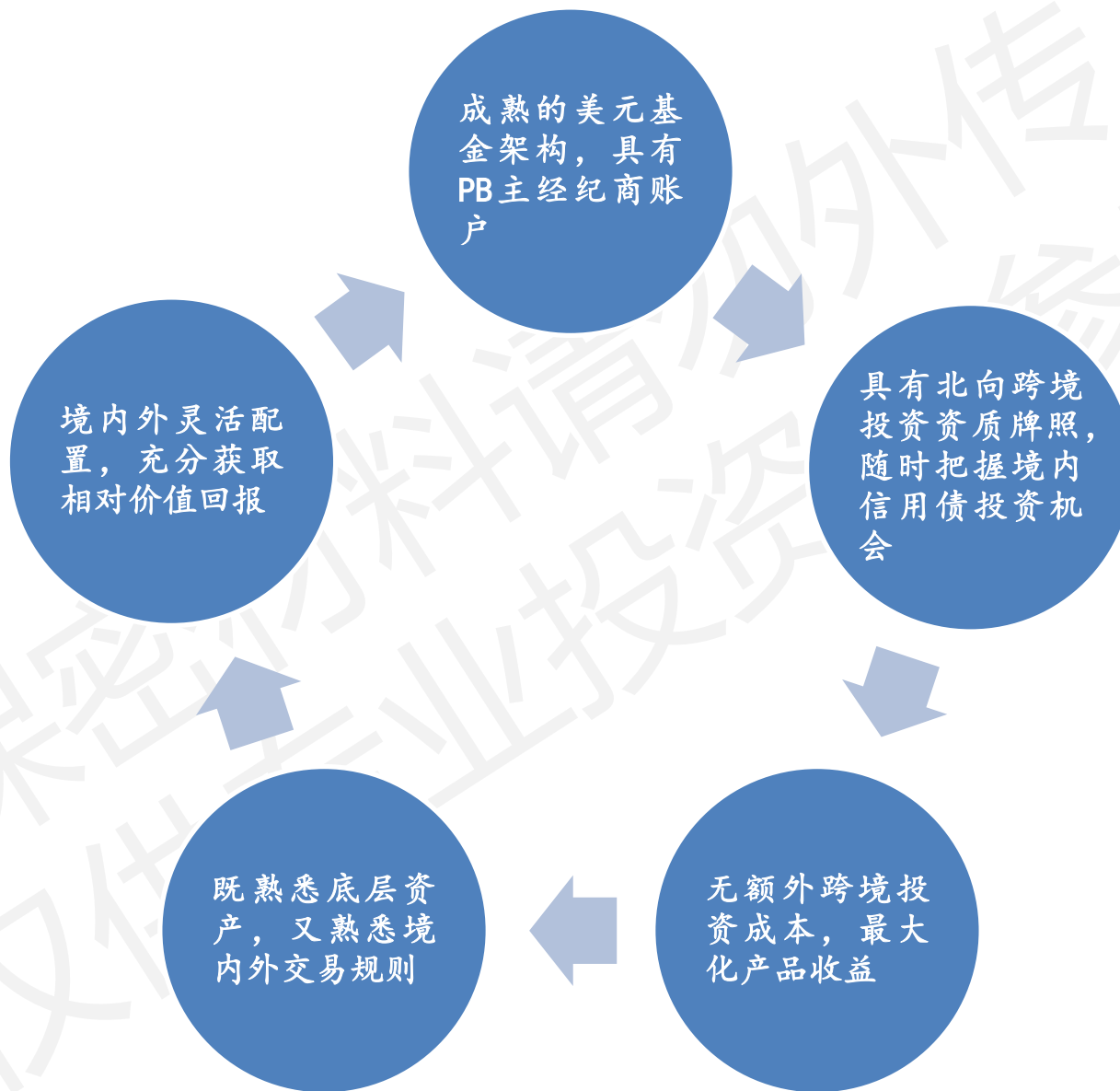
## 团队高息债交易经验丰富

- 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
- 基金每年有10倍以上交易量，团队交易经验丰富

## 团队境内债交易经验丰富

- 最早组建专门的境内债交易团队-2014年
- 最大的境内高息债参与者 - 2021年境内高息债交易规模约120亿
- 规模优势带来议价优势，与境内各类机构建立了密切的交易联系
- 团队长期、丰富的全球高息债交易经验，为境内债交易提供较多前瞻指引
- 根植于本土的运营团队为交易效率提供很好的保障

# 方圆优势-跨境投资优势

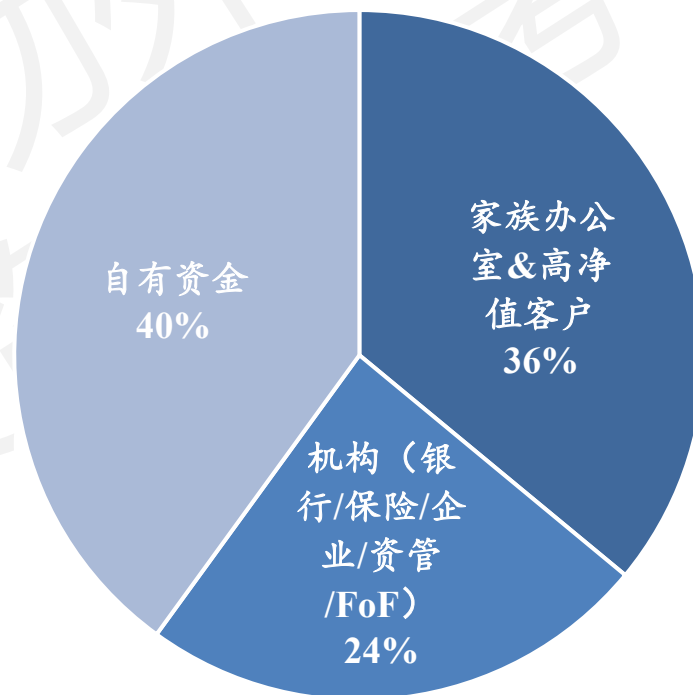


# 方圆优势-与投资人利益高度一致

产品以自有资金发起，并且不断进行追加；

公司同策略基金仅一只，且公司无自营产品户；

自有资金基本全部认购劣后，彰显管理人信心。



\*注释：数据截至2025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。

智圆行方，稳健流长

---

# 投资机会

保密材料，请勿外传  
仅供专业投资人参考

# 超额收益机会

选择优质赛道，做高息债市场的阿尔法投资者

## 贝塔投资者

极度分散化及指数化，广泛参与，博取高息债的贝塔收益

## 阿尔法投资者

充分利用市场结构性机会、行业和公司的事件驱动机会进行价值投资，深挖信用主体获取超额收益

## 不良资产投资者

博取债券展期、违约处置收益、债务重组回报与债券价格之间的价差

# 中资美元债机遇

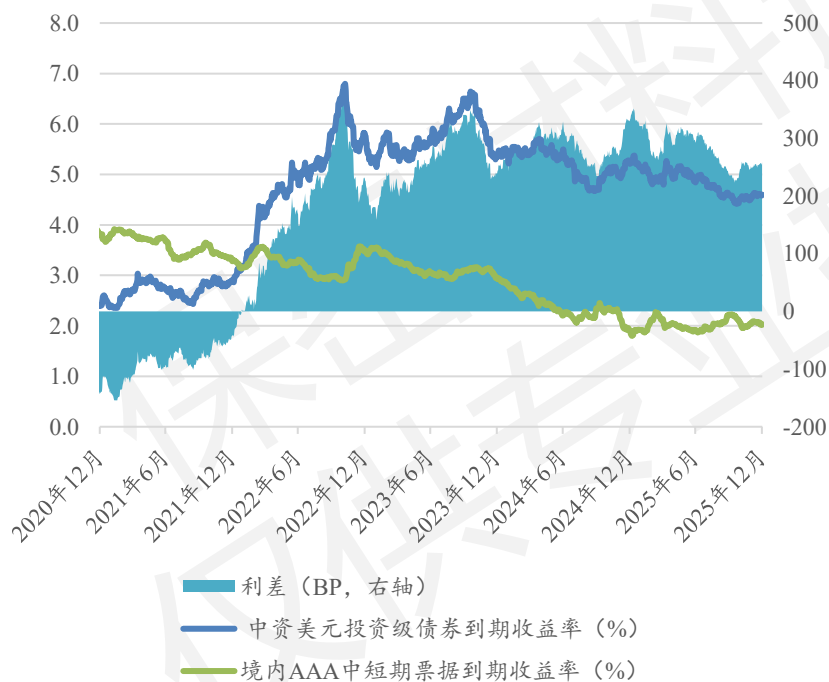
- 结构性阿尔法机会—低成本人民币境内融资VS高成本境外融资
- 中资发行人以境内融资为主，离岸融资为辅，离岸高成本融资影响可控

对比项目	结论
基准利率对比	美国IORB（准备金利率）3.65% VS 中国七天逆回购利率 1.4%
贷款利率对比	美国Prime Rate 6.75% VS 中国5年期LPR 3.5%
中资信用债境内外规模对比	中资离岸信用债规模1万亿美金VS 境内信用债规模70万亿人民币
城投境内外规模对比	城投离岸债规模1300亿美金VS 境内15万亿人民币
中资离岸信用债占比	10%
城投离岸债占比	6%

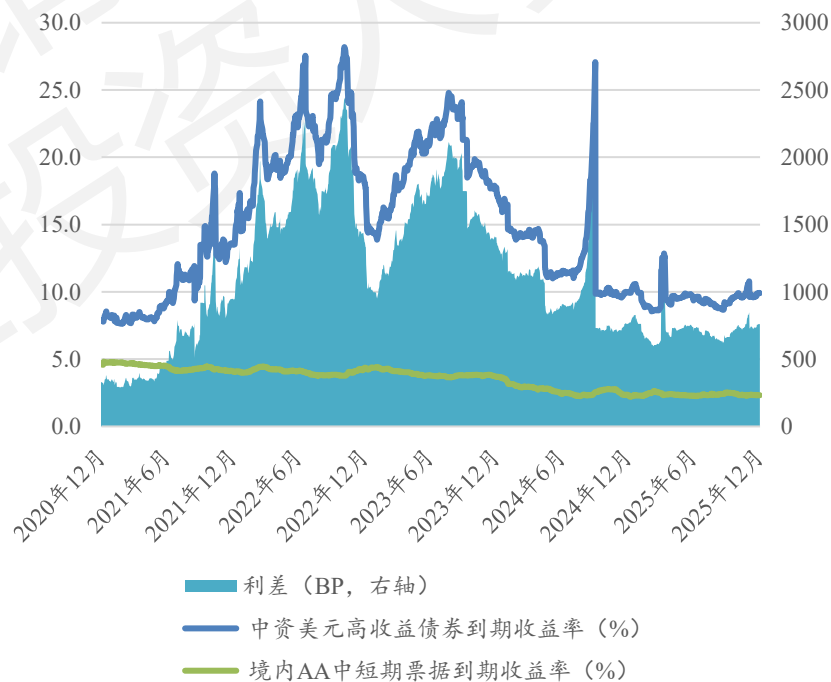
# 中资美元债机遇

- 中资美元投资级债券收益率为4.65%；中资美元高收益债券收益率为10.3%
- VS 境内信用债进入“2%”时代

### 中资美元投资级债券 与境内AAA中短期票据利差



### 中资美元高收益债券 与境内AA中短期票据利差

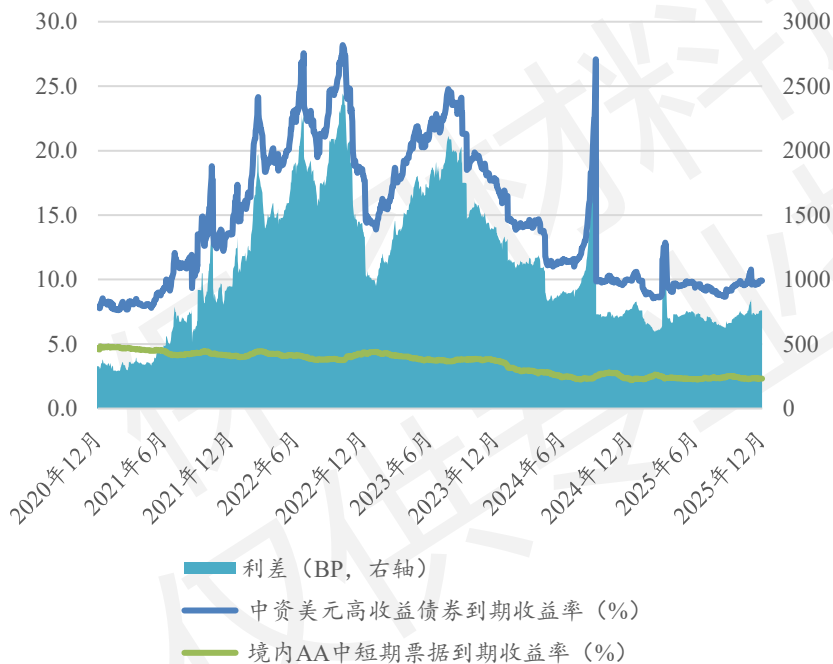


资料来源: Wind, 数据截至2025年12月

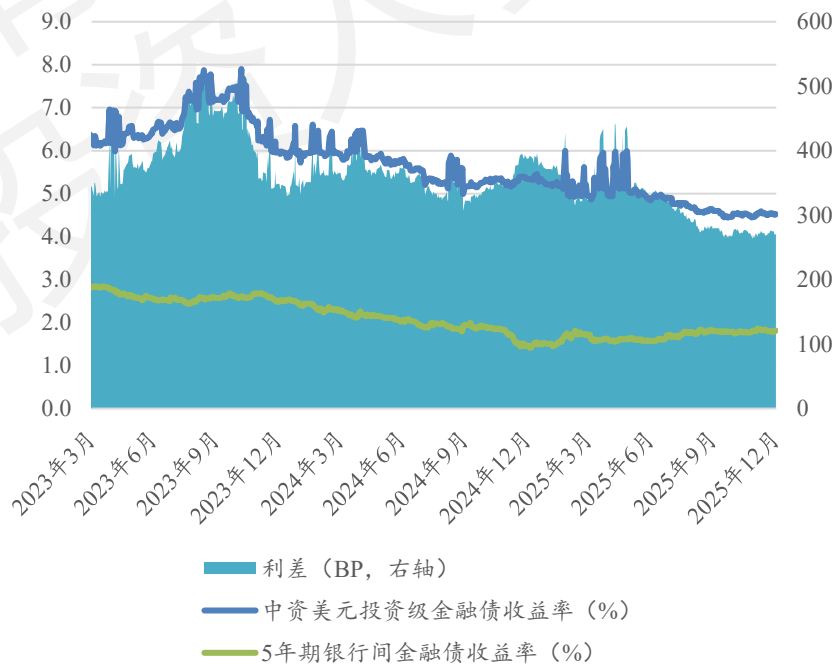
# 中资美元债机遇

- 中资美元投资级金融债收益率4.52% VS 5年期银行间金融债收益率1.81%
- 中资美元金融债收益率5.21% VS 境内商业银行永续债收益率2.28%

### 中资美元高收益债券 与境内AA中短期票据利差



### 中资美元投资级金融债收益率 5年期银行间金融债收益率利差

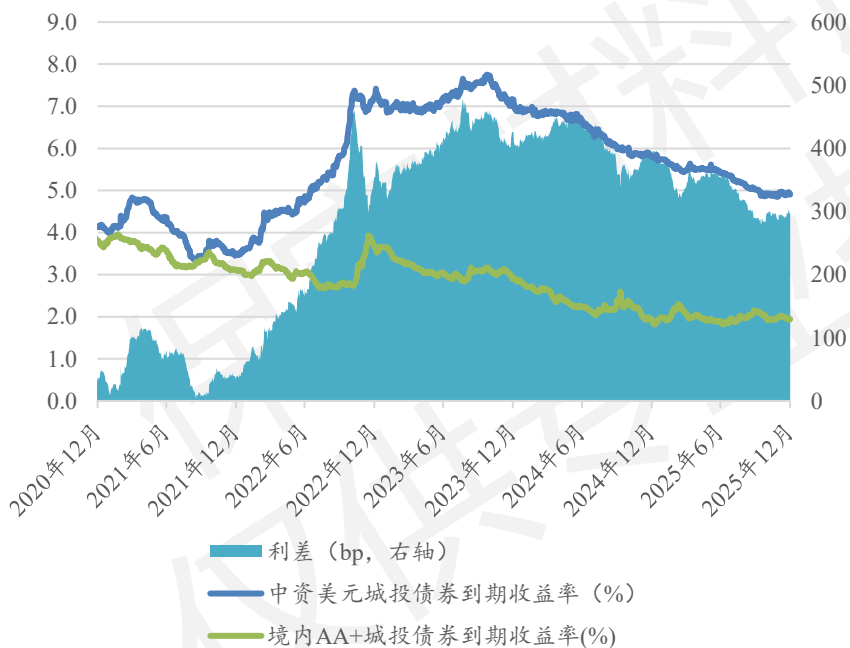


资料来源: Wind, 数据截至2025年12月

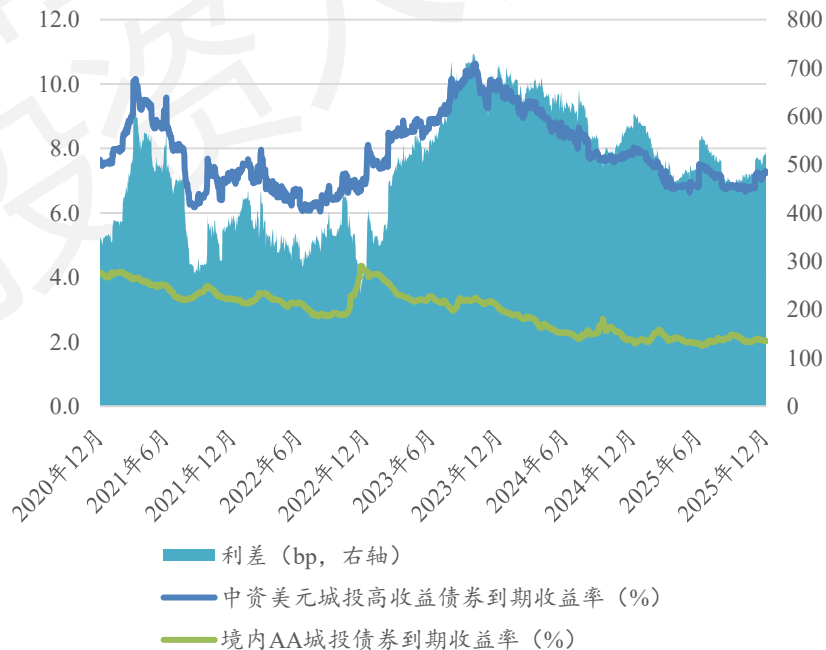
# 中资美元债机遇

- 中资美元城投债指数收益率4.9% VS 境内AA+城投债券到期收益率1.94%
- 中资美元城投高收益债券指数收益率7.23% VS 境内AA城投债券到期收益率2.02%

中资美元城投债券与  
境内AA+城投债券利差



中资美元城投高收益债券与  
境内AA城投债券利差



资料来源: Wind, 数据截至2025年12月

# 城投债投资机遇

- 2023年7月开始，城投化债政策和思路不断明朗；
- 2024年政策不断推进和加持，城投标债信心进一步强化；

## 一揽子化债方案

2023年7月24日，政治局会议提出一揽子化债方案  
发行特殊再融资地方债置换城投隐性债务  
由商业银行牵头置换城投经营性债务

## 网传35号文134号文

压实省级政府化债责任；央行提供应急流动性工具SPV  
明确城投标债风险底线；化债期限延长到27年6月  
境外债可以用境内债进行借新还旧

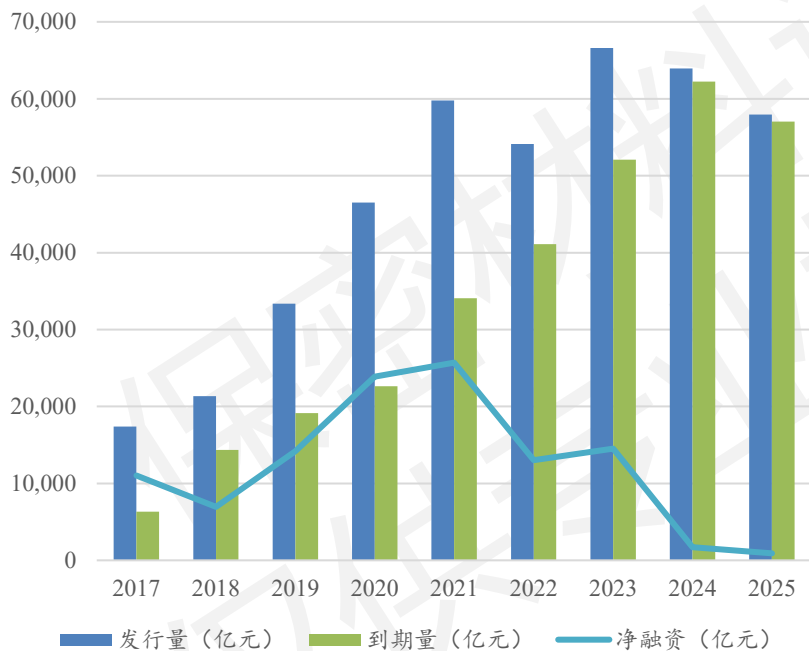
## 财政部化债政策

2024年10月12日，财政部部长蓝佛安表示拟一次性增加较大规模债务限额，置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险  
2024年11月8日，全国人大常委会表决通过了6+4+2，一共12万亿的城投债置换方案，中央加杠杆来支持地方化债

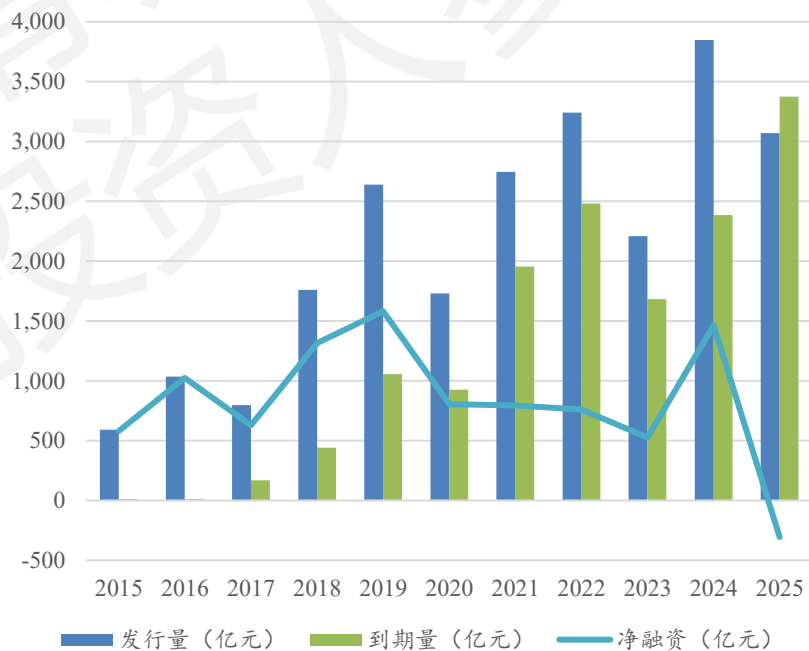
# 城投境外债机遇

- 城投大力化债，境内城投债净融资大幅缩量，境内高息城投债消失；
- 柳暗花明又一村——城投境外债供给放量且维持高息利率；

境内城投债发行、到期和净融资情况



境外城投债发行、到期和净融资情况

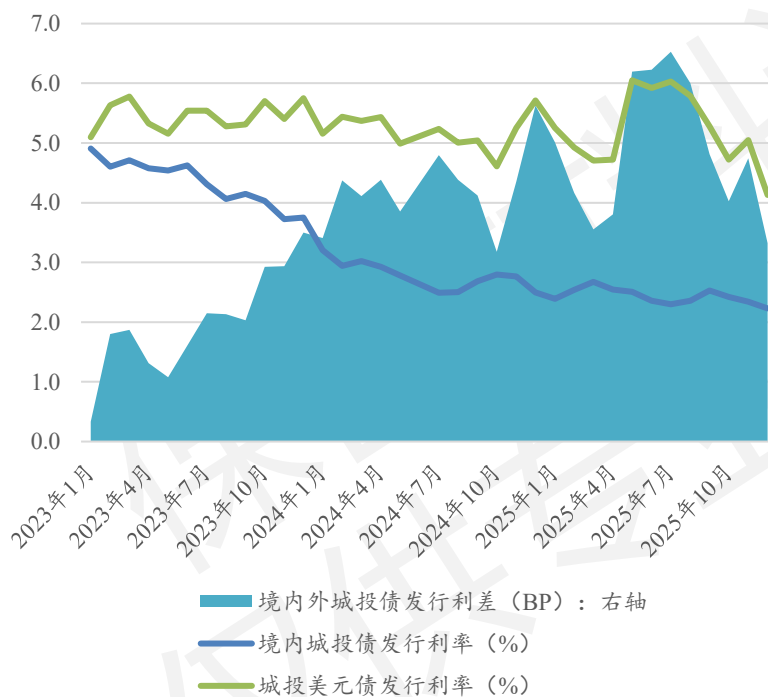


资料来源：DM，YY评级，数据截至2025年12月

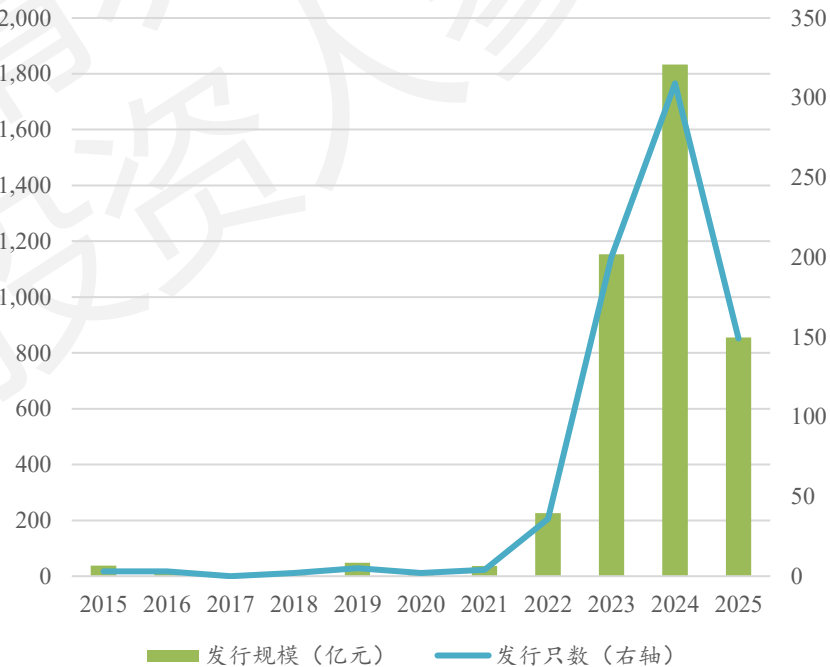
# 城投境外债机遇

- 城投境内外一级发行利差持续高位；城投境内外二级价差达5-8%；
- 城投点心债发行规模大幅上升，城投债供需向海外转移；

城投境内外发行利差持续走高（%，BP）



城投点心债发行数量及发行金额

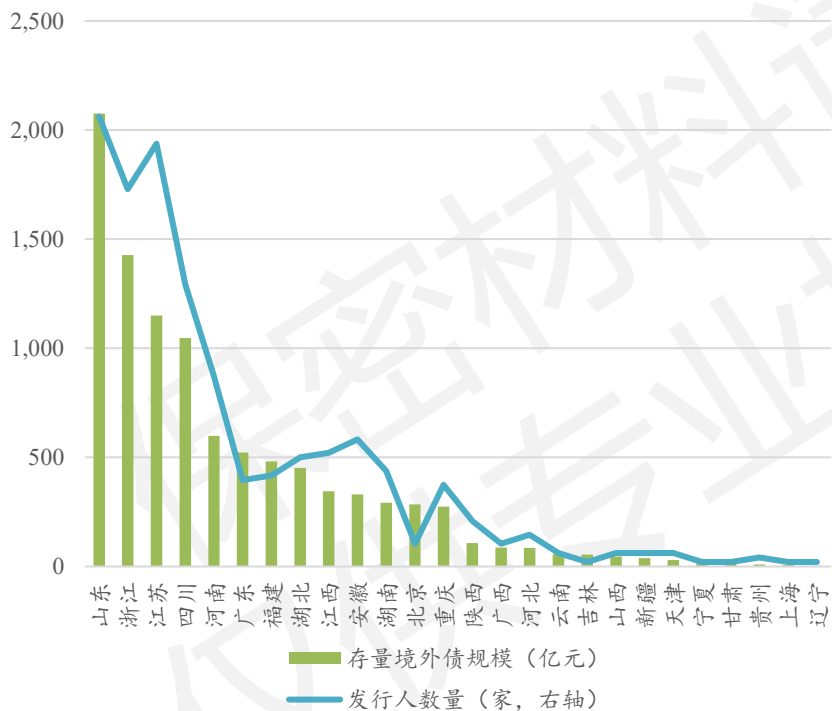


资料来源：Wind, ifind, DM, 民生证券，数据截至2025年12月

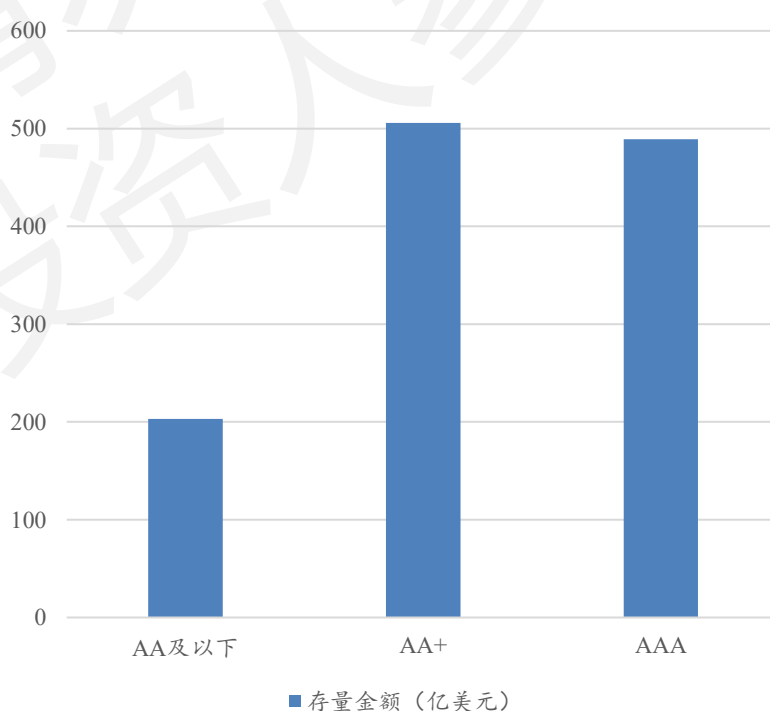
# 城投境外债机遇

- 存量城投境外债规模较大的前三大省份全是沿海省份
- 存量城投境外债以AAA和AA+为主，评级高于境内城投债

城投存量境外债的余额和发行人数量



存量城投境外债按境内主体评级



资料来源: ifund, DM, 民生证券, 数据截至2025年12月

---

## 核心信息

# 产品核心信息

	平层 Class A	优先 Class B	劣后 Class C
认购货币	美元/港币/离岸人民币/新币		
认购频率	月度	月度	月度
锁定期	无锁定	12个月，投资人在到期日30个日历日前通知是否赎回，若不赎回则自动续期12个月	12个月
赎回	月度（持有前12个月内赎回有3%赎回费）	若投资人决定赎回，本息在到期日后2个工作日内到账	季度
提前赎回权		<ul style="list-style-type: none"> <li>持有3个月后可申请提前赎回</li> <li>若于第3个月至第11个月（含）期间赎回，年化固定净收益将按约定予以调减。</li> </ul>	
赎回通知期(日历日)	45	30	60
年化管理费	1.5%	0.5%	1.5%
高水位线条款	设置	不适用	设置
业绩表现费	20%	不适用	20%
净值频率	月度		
产品形式	开曼SPC基金		
基金行政管理人	星展银行 DBS Bank Ltd.		
托管行	星展银行 DBS Bank Ltd.		
主经纪商	法国巴黎银行 BNP Paribas		
审计师	德勤 Deloitte & Touche		

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。



# 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

# 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。