

百达香港

未经审计半年度报告

2019年10月1日至2020年3月31日止期间

百达策略收益

目录

	页码
管理及行政	1
管理人报告	2
财务状况表(未经审计)	4
投资组合(未经审计)	5
投资组合持有变动表(未经审计)	16
派息披露(未经审计)	18
业绩记录(未经审计)	19

百达策略收益

管理及行政

管理人

百达资产管理(香港)有限公司
香港
中环干诺道中 8 号
遮打大厦 8-9 楼

管理人董事

David James Clark
Cary Hau Keung Yeung
Cédric Jean-Albert Vermesse
John Alexander Sample
Junjie Watkins

受托人及注册登记机构

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
香港
中环皇后大道中 1 号

托管人

香港上海汇丰银行有限公司
香港
中环皇后大道中 1 号

国内托管人

汇丰银行(中国)有限公司
中国
上海市浦东新区
世纪大道 8 号
上海国金中心
汇丰银行大楼 33 楼

核数师

罗兵咸永道会计师事务所
香港中环
太子大厦 22 楼

管理人法律师

的近律师行
香港中环
遮打道 18 号
历山大厦 5 楼

管理人报告

百达策略收益

「有时候，几十年过去了，世界波澜不惊；有时候仅仅几个星期，一个新时代却已悄然开启。」列宁

过去半年，受新型冠状病毒疫情影响，市场失衡、日常生活停摆。风险资产受到史无前例的冲击，急速地堕入熊市，速度之快超越 1929 年美国大萧条与 1987 年股灾。所有资产均无一幸免，不论是股票、商品、信贷甚至主权债券。在这个动荡时期，百达策略收益(“子基金”)将专注于投资产品的质量与流动性，并注重防御特征，如恒常的长期增长、区分胜利者与失败者以及维持取得流动性的能力。

踏入 2020 年，全球经济状况不断改善。中美贸易冲突随着达成第一阶段贸易协议而暂时得到缓解。存货库存量由缩减转为补充，当中以资讯技术硬件方面尤为明显。随着货币供应正常化，中国去杠杆化政策度过了最严峻的时期。全球经济稳步复苏。

然而新型冠状病毒爆发瞬间将情况逆转。新型冠状病毒首先在 2019 年出现，疫情在 2020 年 1 月蔓延，当时正值中国农历新年出游与庆祝活动高峰期。其后中国大规模停工停产，亚洲经济随即遭遇重大冲击。西方经济亦开始出现重大不稳端倪。意大利的疫情迅速蔓延，自从 1 月 31 日出现首例确诊病例后，2 月中旬已成为疫情重灾区。美国感染人数迅速攀升，其中纽约州确诊人数最多。由于需求骤降、实施社交距离措施，服务业经济几乎完全停顿。

正当中东地区持续处于混乱之际，俄罗斯退出石油减产协议，再次证明是引发乱局的导火索。沙特阿拉伯迅速发动了价格战。至此，经济面临着由冠状病毒所带出的需求问题。随着油价急剧下跌，燃油供应中断加剧了经济困局。信贷和流动性成为棘手问题。能源企业破产开始增加。接着，高收益率与信贷陷入困境。金融危机在市场蔓延，美元以至所有流动资产全面贬值。资本市场无法正常运作，固定收益买卖差价扩大。甚至美国国债价格也出现异常。由于强制抛售与追加保证金要求优先考虑资金流动性，非美元银行面临着巨大的美元资金压力。

美联储及全球其他央行意识到了问题的严重性，出台了前所未有的货币和财政措施。这些措施规模之大、速度之快，堪比战时的刺激措施，强度甚至超过全球金融危机时期。目的是确保资本市场正常运作，缓冲经济影响。

鉴于美国经济很可能大幅衰退，子基金减少了对风险资产的配置，将现金头寸增加至 20% 以上。子基金减持了受影响最大的资产，例如股票、消费/能源业、新兴市场、高收益率资产等。重点关注投资工具的流动性及其基础资产负债表。为提供对冲及应对市场流动性中断，子基金对固定收益期限进行了相应调整。

子基金相信此次破坏程度是我们见过的历次之最。制造业供应链中断被广泛讨论的同时，对服务业经济的影响将会更为严重。服务业是西方发达经济体的支柱产业。若未能广泛使用有效疫苗，此次打击将持续一段时间并会相当严重。

管理人报告(续)

百达策略收益

随着各国央行采取积极措施，我们相信将会出现很多商机。我们继续强调审慎挑选的重要性。市场上的赢家与输家以至懂得利用资金流动性的人士，他们的投资质量差异将扩大。比如：我们的长期增长和云技术受益于数字化加速发展。欧洲/英国/澳大利亚的银行纷纷削减股息，而美国的银行相对健康，监管可能会放松。股利增长将面临融资压力，令可持续股息收益变得更为稀有。尽管在发达市场中铺天盖地报道着新型冠状病毒的大流行，但对新兴市场的经济和人道主义危机的打击将更为严重；而地缘政治将卷土重来。

如开首的引言所述，许多事情在短期内接踵而至，令投资者十分困惑。我们在 **Pictet International Multi Asset** 仍然坚信采用动态且经风险调整后的投资方法能带来最佳的风险回报。我们的「宏观、流动性、估值及技术框架」一直为我们提供良好指导，未来也会继续带领我们度过此动荡时期。当经济前景令人恐惧时，资本市场就会出现严重扭曲。只要在整个资本结构中采用灵活且全球性的方法，便能够抵御逆境，开拓商机。

百达资产管理(香港)有限公司
2020年5月22日

财务状况表(未经审计)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

	2020 年 3 月 31 日	2019 年 9 月 30 日
	(美元)	(美元)
资产		
投资	122,435,161	215,749,570
衍生金融资产	695,925	126,329
应收认购款	13,867	86,319
应收经纪款	1,341,107	111,896,886
应收股息	107,315	196,931
应收银行利息	1,454	1,042
应收投资利息	207,519	544,450
其他应收款	2,653,852	488,363
保证金	7,159,732	4,245,871
现金及现金等价物	<u>10,111,069</u>	<u>4,365,685</u>
资产合计	<u>144,727,001</u>	<u>337,701,446</u>
负债		
衍生金融负债	1,992,968	388,596
应付赎回款	53,603	874,276
应付经纪款	540,519	111,113,571
应付成立费用	47,500	62,500
其他应付款	<u>217,038</u>	<u>329,536</u>
负债(不包括归属于份额持有人的净资产)	<u>2,851,628</u>	<u>112,768,479</u>
归属于份额持有人的净资产	<u>141,875,373</u>	<u>224,932,967</u>
已发行份额数目		
- P 每月派息 美元	5,719,378.4073	8,149,482.6085
- P 每月派息 港元	46,355,691.5650	75,238,838.5412
- HP 每月派息 人民币	15,819,114.9086	21,236,874.3864
- HP 每月派息 澳元	4,038,000.1504	4,570,073.3488

投资组合(未经审计)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
上市股票				
澳大利亚 0.17%				
	Goodman Group Stapled Sec 普通股 无面值	21,503	159,247	0.11
	Wesfarmers Limited 普通股 无面值	3,915	82,117	0.06
			<u>241,364</u>	<u>0.17</u>
百慕大 0.14%				
	CK Infrastructure Holdings Ltd 普通股 (每股面值 1 港元)	37,000	196,674	0.14
			<u>196,674</u>	<u>0.14</u>
加拿大 0.62%				
	Barrick Gold Corp 普通股 无面值	16,944	319,831	0.22
	加拿大帝国商业银行	1,200	69,132	0.05
	加拿大国家铁路公司	1,027	79,391	0.06
	CGI Onc Com 无面值	2,016	107,914	0.08
	Franco-Nevada Corp Com 无面值	3,096	305,848	0.21
			<u>882,116</u>	<u>0.62</u>
开曼群岛 5.88%				
	Alibaba Group Holding-Sp Adr (1 份美 国存托凭证(“ADR”)代表 1 份普通股)	12,061	2,345,623	1.65
	Chailease Holdings Co Ltd 普通股(每股 面值 10 台币)	89,644	271,231	0.19
	China Resources Cement Hldg Ltd China Resources Land Limited(每股面 值 0.1 港元)	216,000 36,000	257,777 148,628	0.18 0.11
	CIFI Holdings Group Co Ltd Ord(每股 面值 0.1 港元)	326,000	235,534	0.17
	CK Hutchison Holdings Ltd 普通股(每股 面值 1 港元)	78,000	526,313	0.37
	Mgm China Holdings Ltd Netease.Com Inc Adr(1 份 ADR 代表 25 份普通股)	142,000 1,868	145,281 599,553	0.10 0.42
	Shenzhou International Group 普通股 (每股面值 0.1 港元)	30,800	327,436	0.23
	Sitc International Holdings Co Ltd 普通 股(每股面值 0.1 港元)	234,000	218,878	0.16
	Tencent Hldgs Ltd(每股面值 0.0002 港 元)	66,500	3,261,982	2.30
			<u>8,338,236</u>	<u>5.88</u>

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产百分比
上市股票(续)				
中国 3.55%				
	中国农业银行 H 股	398,000	159,695	0.11
	雅居乐雅生活服务股份有限公司普通股(每股面值 1 港元)	86,000	418,300	0.30
	安徽海螺水泥股份有限公司-H 股(每股面值 1 港元)	37,500	260,534	0.18
	中国建设银行 H 股普通股(每股面值 1 人民币)	611,000	499,779	0.35
	中国招商银行 H 股普通股(每股面值 1 人民币)	53,500	241,585	0.17
	中国石油化工股份有限公司-H 股	854,000	420,890	0.30
	海底捞国际控股有限公司普通股(每股面值 0.000005 港元)	33,000	128,579	0.09
	中国工商银行 H 股普通股(每股面值 1 人民币)	1,488,000	1,019,402	0.72
	江苏洋河酒厂股份有限公司-A 股普通股(每股面值 1 人民币) SZHK	10,600	125,423	0.09
	贵州茅台酒股份有限公司普通股(每股面值 1 人民币) Cc	2,200	344,827	0.24
	美的集团股份有限公司-A 股普通股(每股面值 1 人民币) SZHK	27,200	185,805	0.13
	平安银行股份有限公司-A 股普通股(每股面值 1 人民币) SZHK	48,000	86,679	0.06
	中国平安保险(集团)股份有限公司 H 股(每股面值 1 港元)	117,000	1,149,486	0.81
			5,040,984	3.55
丹麦 0.10%				
	Novo Nordisk Ordinary A/S-B 普通股(每股面值 0.2 丹麦克朗)	2,293	137,951	0.10
			137,951	0.10
法国 0.22%				
	Sanofi-Aventis	1,551	136,385	0.09
	Schneider Electric Se 普通股(每股面值 4 欧元)	1,451	125,108	0.09
	Sodexo 普通股(每股面值 4 欧元)	815	55,122	0.04
			316,615	0.22

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产百分比
上市股票(续)				
德国 0.04%				
	Henkel Ag and Co KgaA Preference Shs	795	63,853	0.04
			63,853	0.04
英属格恩西岛 4.19%				
	Amedeo Air Four Plus Ltd 普通股 无面值	3,812,320	1,843,563	1.30
	Hipgnosis Songs Fund Ltd 普通股 无面值	600,000	766,289	0.54
	Sqn Asset Finance Income Fund Ltd 普通股 无面值	319,297	225,670	0.16
	Tufton Oceanic Assets Ltd 普通股 无面值	4,007,859	3,106,091	2.19
			5,941,613	4.19
香港 2.77%				
	友邦保险控股有限公司	128,400	1,162,092	0.82
	中国移动有限公司	37,000	275,200	0.19
	中国海外发展有限公司	130,000	403,373	0.28
	中国宇华教育集团有限公司普通股(每股面值 0.00001 港元)	506,000	374,723	0.26
	中电控股有限公司	40,923	377,504	0.27
	中国海洋石油有限公司	126,000	132,163	0.09
	石药集团有限公司普通股(每股面值 0.1 港元)	182,000	364,427	0.26
	香港交易及结算所有限公司普通股(每股面值 1 港元)	18,700	564,071	0.40
	领展房地产投资信托基金	8,250	69,931	0.05
	中升集团控股有限公司普通股(每股面值 0.0001 港元)	61,000	213,278	0.15
			3,936,762	2.77

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产百分比
上市股票(续)				
印尼 0.25%				
	Bank Negara Indonesia 普通股(每股面值 7500 印尼盾)	228,400	53,494	0.04
	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk 普通股(每股面值 50 印尼盾)	1,628,000	301,445	0.21
			<u>354,939</u>	<u>0.25</u>
爱尔兰 0.08%				
	Eaton Corp Plc 普通股(每股面值 0.01 美元)	1,412	109,698	0.08
			<u>109,698</u>	<u>0.08</u>
日本 3.97%				
	Astellas Pharma Inc	9,300	143,952	0.10
	Fujifilm Hldgs Corp 普通股 无面值	1,350	68,016	0.05
	GLP J-Reit 无面值	104	117,145	0.08
	日立公司	4,900	142,658	0.10
	日本豪雅株式会社	20,400	1,738,502	1.22
	Kddi Corporation	6,300	186,161	0.13
	Nippon Prologis Reit Inc Reit 无面值	54	135,657	0.10
	Ntt Docomo Inc	4,350	136,075	0.10
	欧力士集团	4,200	50,596	0.04
	Sekisui House Limited 普通股 无面值	3,500	57,855	0.04
	Shin-Etsu Chemical Company Limited Com 无面值	16,800	1,669,807	1.18
	Shionogi & Co Ltd 普通股 无面值	2,700	132,980	0.09
	Subaru Corp 普通股 无面值	3,050	58,582	0.04
	Sumco Corporation	50,300	649,047	0.46
	Tokyo Electron Ltd 普通股 无面值	1,800	339,391	0.24
			<u>5,626,424</u>	<u>3.97</u>

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产百分比
上市股票(续)				
韩国 3.03%				
	Samsung Electro-Mechanics Company Limited	2,275	182,583	0.13
	Samsung Electronics Co Ltd Gdr (1/2 投票股)	2,200	2,184,600	1.54
	Samsung Electronics Co Ltd 普通股(每股面值 100 韩元)	21,759	853,487	0.60
	Samsung Electronics Company Limited 优先股(每股面值 100 韩元)	4,200	138,350	0.10
	SK Hynix Inc 普通股(每股面值 5,000 韩元)	13,768	942,107	0.66
			<u>4,301,127</u>	<u>3.03</u>
荷兰 0.06%				
	Lyondellbasell Industries Nv Com(每股面值 0.04 美元)	1,803	89,483	0.06
			<u>89,483</u>	<u>0.06</u>
新加坡 0.24%				
	Ascendas Real Estate Investment Trust	132,936	264,219	0.19
	Singapore Telecommunications Ltd 普通股 无面值	41,800	74,567	0.05
			<u>338,786</u>	<u>0.24</u>
瑞典 0.04%				
	Investor Ab B 股普通股 无面值	1,300	59,977	0.04
			<u>59,977</u>	<u>0.04</u>
瑞士 0.20%				
	Roche Holdings Ag Genusscheine 普通股 无面值	391	126,912	0.09
	Te Connectivity Limited 普通股(每股面值 0.57 瑞郎)	2,539	159,906	0.11
			<u>286,818</u>	<u>0.20</u>

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产百分比
上市股票(续)				
台湾 2.81%				
	上银科技股份有限公司	19,000	125,969	0.09
	大立光电股份有限公司	4,000	506,589	0.36
	联发科技股份有限公司	46,000	498,157	0.35
	和硕联合科技股份有限公司普通股(每股面值 10 台币)	177,000	339,467	0.24
	台积电	209,000	1,893,623	1.34
	健鼎科技股份有限公司(每股面值 10 台币)	56,000	175,917	0.12
	纬颖科技服务股份有限公司普通股(每股面值 10 台币)	18,949	439,866	0.31
			3,979,588	2.81
英国 0.28%				
	3I Group Plc 普通股(每股面值 0.738636 英镑)	6,706	65,872	0.05
	Compass Group Plc 普通股(每股面值 11.05 英镑)	6,907	108,253	0.08
	HSBC Hldgs Plc	18,455	105,122	0.07
	Relx Plc 普通股(每股面值 0.144397 英镑)	5,258	112,921	0.08
			392,168	0.28
美国 22.93%				
	Advanced Micro Devices Inc	19,840	902,323	0.64
	Aflac Incorporated	2,906	99,501	0.07
	Allstate Corporation	2,231	204,650	0.14
	Alphabet Inc 普通股(每股面值 0.001 美元)	1,345	1,563,979	1.10
	Alphabet Inc-CI A 普通股(每股面值 0.001 美元)	1,568	1,821,938	1.28
	Altria Group Inc 普通股(每股面值 0.333 美元)	2,285	88,361	0.06
	Amazon Com Inc 普通股(每股面值 0.01 美元)	2,468	4,811,909	3.39
	Amgen Inc 普通股(每股面值 0.0001 美元)	734	148,804	0.11

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产百分比
上市股票(续)				
美国 22.93%(续)				
	Apple Inc 普通股 无面值	6,460	1,642,713	1.16
	Archer Daniels Midland	1,800	63,324	0.05
	Bizlink Holding Inc 普通股(每股面值 10 台币)	21,000	113,883	0.08
	Bristol Myers Squibb Company	3,912	218,055	0.15
	Cisco Systems Inc 普通股(每股面值 0.001 美元)	3,457	135,895	0.10
	Citrix Systems Inc	615	87,053	0.06
	Coca-Cola Co/The 普通股(每股面值 0.25 美元)	4,749	210,143	0.15
	Cognizant Technology Solutions Corporation	3,042	141,362	0.10
	Colgate Palmolive Company	1,960	130,066	0.09
	Cummins Inc	954	129,095	0.09
	D. R. Horton Inc	1,919	65,246	0.05
	Emerson Electric Co	1,259	59,991	0.04
	Equity Residential	1,454	89,726	0.06
	Expeditors International Of Washington Inc	1,643	109,621	0.08
	Facebook Inc A 类普通股(每股面值 0.0000006 美元)	898	149,786	0.11
	Home Depot Inc 普通股(每股面值 0.05 美元)	645	120,428	0.09
	IBM Corp	1,164	129,123	0.09
	Illinois Tool Works Inc	870	123,644	0.09
	Intel Corp 普通股(每股面值 0.001 美元)	13,147	711,516	0.50
	Lockheed Martin Corporation	252	85,415	0.06
	Mastercard Incorporated A 股普通股(每股面值 0.0001 美元)	6,600	1,594,296	1.12
	Merck & Co Inc 普通股(每股面值 0.5 美元)	1,687	129,798	0.09
	Metlife Inc	1,577	48,209	0.03
	Micron Technology	45,880	1,929,713	1.36
	Microsoft Corp	25,613	4,039,426	2.85
	Mondelez International Inc 普通股 无面值	4,458	223,257	0.16

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产百分比
上市股票(续)				
美国 22.93%(续)				
	New Oriental Education And Technology Gr Inc ADR(每股面值 0.01 美元)(1 份 ADR 代表 4 份普通股)	3,820	413,477	0.29
	Newmont Corp 普通股(每股面值 1.600000000 美元)	5,057	223,690	0.16
	Nvidia Corporation	17,660	4,655,176	3.28
	NVR Inc 普通股(每股面值 0.01 美元)	22	56,520	0.04
	Omnicom Group Inc	1,999	109,745	0.08
	Oracle Corp	3,236	156,396	0.11
	O'Reilly Automotive Inc 普通股(每股面值 0.01 美元)	185	55,694	0.04
	Paypal Holdings Inc-W/I 普通股 无面值	5,700	545,718	0.38
	Pepsico Inc	996	119,620	0.08
	Pfizer Inc 普通股(每股面值 0.05 美元)	6,212	202,760	0.14
	Philip Morris International Inc 普通股 无面值	1,565	114,182	0.08
	Ppl Corporation	2,953	72,880	0.05
	Procter & Gamble Co	1,215	133,650	0.09
	Public Storage Inc	665	132,076	0.09
	Raytheon Company	1,049	137,576	0.10
	Salesforce Com Inc	3,500	503,930	0.36
	Square Inc A 股普通股(每股面值 0.000001 美元)	6,000	314,280	0.22
	The Travelers Cos Inc	955	94,879	0.07
	Verizon Communications	2,279	122,451	0.09
	Visa Inc 普通股 CI A	10,300	1,659,536	1.17
	Western Digital Corporation	4,859	202,232	0.14
	Yum Brands Inc	1,388	95,120	0.07
	Yum China Holdings Inc 普通股(每股面值 0.01 美元)	6,650	283,489	0.20
			<u>32,527,326</u>	<u>22.93</u>

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产百分比
固定收益				
澳大利亚 7.28%				
	Australia (Govt of) 5.5% 21/04/2023	3,700,000	2,625,370	1.85
	Australia (Govt of) Ser 138 3.25% 21/04/2029	6,400,000	4,781,507	3.37
	Australia (Govt of) Ser 142 4.25% 21/04/2026	3,900,000	2,920,856	2.06
			10,327,733	7.28
开曼群岛 1.33%				
	KWG Group Holdings (Reg S) 9.85% 26/11/2020	1,000,000	1,000,080	0.71
	Seazen Group Limited 7.5% 22/01/2021	900,000	882,074	0.62
			1,882,154	1.33
美国 2.11%				
	Tsy Infl Ix N/B 1% 15/02/2049	2,350,000	2,998,517	2.11
			2,998,517	2.11
上市投资基金				
英属格恩西岛 0.20%				
	Sequoia Economic Infrastructure Inc Fd Ltd 普通股 无面值	238,276	277,723	0.20
			277,723	0.20
爱尔兰 3.87%				
	景顺实物黄金 Etc ETF	26,200	4,095,846	2.89
	Lantern Structured Asset Management Ltd-Ubs Etf's Plc - Cmci Composite - ETF	29,200	1,398,388	0.98
			5,494,234	3.87
卢森堡 19.94%				
	Pictet - Asian Corporate Bond	26,955	2,605,775	1.84
	Pictet - Chinese Local Currency Debt	73,294	7,810,496	5.50
	Pictet - Global Emerging Dbt-Z	10,103	4,053,517	2.86
	Pictet - Global Environme-Zusd	33,050	8,109,479	5.71
	信实环球资产管理有限公司-信实环球基金 - RWC Asia Convertible	56,200	5,713,031	4.03
			28,292,298	19.94

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产百分比
期货合约				
香港 (0.11)%				
	恒生指数期货 28/04/2020	(48)	(160,765)	(0.11)
			<u>(160,765)</u>	<u>(0.11)</u>
日本 (0.17)%				
	日经 225 指数(大阪证券交易所) 11/06/2020	(11)	(234,505)	(0.17)
			<u>(234,505)</u>	<u>(0.17)</u>
新加坡 0.00%				
	摩根士丹利资本国际台湾指数 29/04/2020	(34)	3,740	0.00
			<u>3,740</u>	<u>0.00</u>
美国 (0.53)%				
	E-迷你标普 500 期货 19/06/2020	(99)	(817,763)	(0.58)
	美国 10 年期票据 19/06/2019	39	14,015	0.01
	美国 2 年期票据 30/06/2020	17	15,008	0.01
	美国 5 年期票据 30/06/2020	60	52,219	0.04
	美国长债券 19/06/2019	28	(11,375)	(0.01)
			<u>(747,896)</u>	<u>(0.53)</u>

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

国家	投资	市值(美元)	占净资产 百分比
远期外汇合约 (0.11)%			
	买澳元沽美元 24/04/2020	28,013	0.02
	买澳元沽美元 30/04/2020	568,007	0.40
	买离岸人民币沽美元 29/04/2020	14,795	0.01
	买美元沽澳元 24/04/2020	(371,068)	(0.26)
	买美元沽澳元 30/04/2020	(1,346)	(0.00)
	买美元沽离岸人民币 24/04/2020	(44,794)	(0.03)
	买美元沽离岸人民币 29/04/2020	7	0.00
	买美元沽欧元 24/04/2020	(25,908)	(0.02)
	买美元沽英镑 24/04/2020	(159,057)	(0.11)
	买美元沽港元 24/04/2020	(12,708)	(0.01)
	买美元沽日元 24/04/2020	(153,558)	(0.11)
		<u>(157,617)</u>	<u>(0.11)</u>
	上市股权合计	<u>73,162,502</u>	<u>51.57</u>
	固定收益合计	<u>15,208,404</u>	<u>10.72</u>
	上市投资基金合计	<u>34,064,255</u>	<u>24.01</u>
	期货合约合计	<u>(1,139,426)</u>	<u>(0.81)</u>
	远期外汇合约合计	<u>(157,617)</u>	<u>(0.11)</u>
	组合投资合计	<u>121,138,118</u>	<u>85.38</u>
	组合投资合计, 按成本	130,936,047	

投资组合持有变动表(未经审计)

截至 2020 年 3 月 31 日止 6 个月期间

百达策略收益

	于 2020 年 3 月 31 日 占净资产百分比	于 2019 年 9 月 30 日 占净资产百分比
上市股票		
澳大利亚	0.17	0.41
百慕大	0.14	0.49
加拿大	0.62	1.28
开曼群岛	5.88	4.52
中国	3.55	3.08
丹麦	0.10	0.12
法国	0.22	0.35
德国	0.04	0.26
英属格恩西岛	4.19	3.74
香港	2.77	3.40
印度尼西亚	0.25	1.50
爱尔兰	0.08	0.22
日本	3.97	2.17
韩国	3.03	2.82
马来西亚	-	0.16
荷兰	0.06	0.34
菲律宾	-	0.60
新加坡	0.24	1.36
南非	-	0.12
瑞典	0.04	-
瑞士	0.20	0.75
台湾	2.81	1.43
泰国	-	0.14
英国	0.28	0.74
美国	22.93	10.88
	51.57	40.88

投资组合持有变动表(未经审计)(续)

截至 2020 年 3 月 31 日止 6 个月期间

百达策略收益

	于 2020 年 3 月 31 日 占净资产百 分比	于 2019 年 9 月 30 日 占净资产百 分比
固定收益		
澳大利亚	7.28	20.67
开曼群岛	1.33	-
意大利	-	2.13
美国	2.11	-
	<u>10.72</u>	<u>22.80</u>
上市投资基金		
英属格恩西岛	0.20	0.73
爱尔兰	3.87	7.98
卢森堡	19.94	23.52
	<u>24.01</u>	<u>32.23</u>
期货合约		
香港	(0.11)	(0.04)
日本	(0.17)	0.04
美国	(0.53)	(0.05)
	<u>(0.81)</u>	<u>(0.05)</u>
期权		
美国	-	0.02
	-	<u>0.02</u>
远期外汇合约		
	(0.11)	(0.09)
	<u>(0.11)</u>	<u>(0.09)</u>
	组合投资合计	<u>85.38</u> <u>95.79</u>

派息披露(未经审计)

截至 2020 年 3 月 31 日止 6 个月期间

百达策略收益

P 每月派息 美元

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (美元)	有权收取派息之份额	总派息额(美元)	总派息额(美元)
2019年10月18日	2019年10月21日	2019年10月25日	0.045	7,904,843.4242	355,717.96	355,717.96
2019年11月19日	2019年11月20日	2019年11月26日	0.045	7,647,813.1816	344,151.60	344,151.60
2019年12月19日	2019年12月20日	2019年12月27日	0.045	7,225,982.2993	325,169.20	325,169.20
2020年1月17日	2020年1月20日	2020年1月24日	0.045	6,185,360.9225	278,341.25	278,341.25
2020年2月19日	2020年2月20日	2020年2月26日	0.045	6,047,444.6154	272,135.01	272,135.01
2020年3月19日	2020年3月20日	2020年3月26日	0.045	5,790,450.4412	260,570.28	260,570.28

P 每月派息 港元

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (港元)	有权收取派息之份额	总派息额(港元)	总派息额(美元)
2019年10月18日	2019年10月21日	2019年10月25日	0.045	69,214,137.1865	3,114,636.17	397,102.81
2019年11月19日	2019年11月20日	2019年11月26日	0.045	67,253,437.0391	3,026,404.67	386,676.97
2019年12月19日	2019年12月20日	2019年12月27日	0.045	65,201,366.9445	2,934,061.51	376,390.94
2020年1月17日	2020年1月20日	2020年1月24日	0.045	59,652,347.5674	2,684,355.64	345,561.42
2020年2月19日	2020年2月20日	2020年2月26日	0.045	51,507,723.5776	2,317,847.56	297,793.71
2020年3月19日	2020年3月20日	2020年3月26日	0.045	46,556,485.5693	2,095,041.85	270,134.53

HP 每月派息 人民币

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (人民币)	有权收取派息之份额	总派息额 (人民币)	总派息额(美元)
2019年10月18日	2019年10月21日	2019年10月25日	0.05	20,626,567.9126	1,031,328.40	145,896.59
2019年11月19日	2019年11月20日	2019年11月26日	0.05	20,318,150.6120	1,015,907.54	144,354.26
2019年12月19日	2019年12月20日	2019年12月27日	0.05	20,166,753.2060	1,008,337.65	144,002.98
2020年1月17日	2020年1月20日	2020年1月31日	0.05	17,662,060.0503	883,103.01	128,645.02
2020年2月19日	2020年2月20日	2020年2月26日	0.05	16,488,852.7045	824,442.63	117,075.07
2020年3月19日	2020年3月20日	2020年3月26日	0.05	15,790,613.4147	789,530.67	110,713.43

HP 每月派息 澳元

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (澳元)	有权收取派息之份额	总派息额(澳元)	总派息额(美元)
2019年10月18日	2019年10月21日	2019年10月25日	0.05	4,395,677.9083	219,783.90	150,826.70
2019年11月19日	2019年11月20日	2019年11月26日	0.05	4,464,299.7142	223,214.98	151,875.47
2019年12月19日	2019年12月20日	2019年12月27日	0.05	4,278,302.8579	213,915.14	147,152.22
2020年1月17日	2020年1月20日	2020年1月24日	0.05	4,188,997.2201	209,449.85	144,091.02
2020年2月19日	2020年2月20日	2020年2月26日	0.05	4,081,069.0377	204,053.45	135,236.42
2020年3月19日	2020年3月20日	2020年3月26日	0.05	4,045,550.0680	202,277.49	118,221.08

业绩记录(未经审计)

于 2020 年 3 月 31 日

百达策略收益

资产净值

	资产净值	每份额资产净值
P 每月派息 美元		
2020 年 3 月 31 日	美元 49,446,435	美元 8.6454
2019 年 9 月 30 日	美元 76,483,373	美元 9.3850
2018 年 9 月 30 日	美元 136,040,410	美元 9.9223
P 每月派息 港元		
2020 年 3 月 31 日	美元 51,849,964	港元 8.6695
2019 年 9 月 30 日	美元 91,275,002	港元 9.5102
2018 年 9 月 30 日	美元 147,581,386	港元 10.0310
HP 每月派息 人民币		
2020 年 3 月 31 日	美元 20,050,330	人民币 8.9841
2019 年 9 月 30 日	美元 28,948,049	人民币 9.7341
2018 年 9 月 30 日	美元 49,517,290	人民币 10.3014
HP 每月派息 澳元		
2020 年 3 月 31 日	美元 20,528,644	澳元 8.3062
2019 年 9 月 30 日	美元 28,226,543	澳元 9.1576
2018 年 9 月 30 日	美元 46,509,227	澳元 9.8395

每份额最高及最低资产净值

	每份额最高资产净值	每份额最低资产净值
P 每月派息 美元		
2019 年 10 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日止期间	美元 9.8691	美元 8.2699
2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日止期间	美元 9.9269	美元 9.0702
2017 年 10 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日止期间	美元 10.7456	美元 9.8417
2016 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 30 日止期间	美元 10.0694	美元 9.5151
P 每月派息 港元		
2019 年 10 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日止期间	港元 9.9222	港元 8.3032
2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日止期间	港元 10.0475	港元 9.1808
2017 年 10 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日止期间	港元 10.8433	港元 9.9794
2016 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 30 日止期间	港元 10.1609	港元 9.5253
HP 每月派息 人民币		
2019 年 10 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日止期间	人民币 10.2118	人民币 8.6004
2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日止期间	人民币 10.3085	人民币 9.7658
2017 年 10 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日止期间	人民币 11.0396	人民币 10.2153
2016 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 30 日止期间	人民币 10.2390	人民币 9.5287
HP 每月派息 澳元		
2019 年 10 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日止期间	澳元 9.3987	澳元 7.9808
2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日止期间	澳元 9.8450	澳元 9.1565
2017 年 10 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日止期间	澳元 10.7144	澳元 9.7659
2016 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 30 日止期间	澳元 10.0260	澳元 9.5342

欲知更多信息，
请访问我们的网站：

www.assetmanagement.pictet
www.pictet.com