



HLA 投资连结基金

基金业绩报告

截至2020年6月30日财政年

目录

	页
首席执行官献词	2 - 3
基金目标&战略	4 - 7
投资回顾	8 - 9
投资展望	10
基金业绩数据比较	11 - 64
投资详情	65 - 85
经理报告	86
独立审计师报告	87 - 93
资产负债表	94 - 104
收支表	105 - 115
资产净值变动表	116 - 126
财务信息注释	127 - 131

首席执行官献词

致敬爱的保单持有者：

我们再一次欣然提呈豐隆保险投资连结基金截至2020年6月30日财政年的年度报告。一年伊始，全球中央银行不约而同在利率政策上转向鸽派，而全年市场主要深受两大事件牵制，首先是美中紧张关系，接着是新冠肺炎 (Covid-19) 肆虐。即使在那一年，我们仍然自豪地宣布尽管经历了艰难的一年，我们的大多数基金仍跑赢了基准。

美中贸易战自2018年掀开战幔以来，两国关系明显恶化，不断酝酿紧张氛围。只要其中一方传出任何新的资讯，都会牵动市场起伏不定。美国宣布停止12月的关税上调并将9月的关税降低一半的宣布导致市场在2019年底反弹。溢出效应导致市场对2020年采取积极态度，将市场定位于亲周期性名称。

然而，突如其来的新冠肺炎疫情爆发，打乱了如意算盘。随着病毒迅速扩散到世界各地，以致于世界卫生组织(WHO)宣布新冠肺炎为大流行病，各地锁国封城的措施，令人担忧经济受到难以估计的冲击，导致市场在3月份面对抛售压力。很快地，许多投资者都期盼迎来U型复苏，促使各国政府纷纷推出平均总额超过国内生产总值10%的刺激经济弹药。

在本地方面，政府迅速推出本身的刺激经济措施，协助人民度过难关。马来西亚国家银行也展开行动，在回顾期间持续削减隔夜政策利率(OPR)共100个基点，将OPR降至有史以来最低水平。令人欣慰的是，由于疫情带动胶手套需求大增，致使大马手套制造商的市场价值纷纷大幅腾升。这样做是为了支持经济活动的改善，并确保市场有足够的流动性。因此，在机构投资者紧随其后，将市场推向更高的V型复苏之前，多年来的首次零售参与就以巨大的方式重返市场。

豐隆保险向来的策略总是抓紧机会，善用任何挑战时期与股市下跌趋势所营造的有利局势，以增强并建立长期投资组合。此策略确保我们的长期表现超越大市，也让我们得以实现承诺，协助您达到财务目标。

此外，HLA还启动了一系列 Covid19 救济支持计划，包括免费双重特殊福利，该福利可为我们的个人医疗保单持有人免费提供住院收入和同情津贴。最重要的是，我们还为受影响的客户提供了高级延期选择权，以减轻他们在此试用期内的财务承诺。这是我们在 Covid-19大流行期间向您保证我们对自己健康的承诺的方式。

首席执行官献词

最后，我们在豐隆保险欲感谢您的鼎力支持和信任，再次奠定我们成为马来西亚规模最大的国内保险公司之一，屡次赢得国际各项大奖殊荣，包括从2016年至2020年连续在亚洲银行与金融的亚洲保险大奖中，勇夺马来西亚年度卓越国内人寿保险公司奖项。此外，我们也获得2017年、2018年与2019年国际金融大奖颁发马来西亚最卓越保险公司奖项、2017年世界金融全球保险大奖，以及2016年与2017年BrandLaureate最佳品牌大奖的最有价值品牌奖项。若没有忠诚的保单持有人——您的支持，我们绝没可能赢得这些荣誉，而我们期望继续为您提供每个人生阶段所需要的保障。

总结而言，我欲再次衷心感激您对豐隆保险的坚定信任，并选择我们为您的首选保险公司。我们将继续努力不懈地精益求精，力求交出最卓越的产品与服务，实现我们的承诺。

罗玥兰女士
首席执行官

基金目标&战略

HLA VENTURE GROWTH 基金

HLA Venture Growth Fund基金的目标是要藉着投资在有潜能赚取卓越回报的成长股，以取得比整体股市更高的回报。

本基金专注于投资在有潜能取得更高资本赢利，在大马股票交易所与/或任何海外股票交易所上市的成长股。

HLA VENTURE BLUE CHIP 基金

HLA Venture Blue Chip基金的目标是专注于资本充分且财务健全的“蓝筹股”，力求在资本赢利与股息收益之间取得平衡，藉着中等风险，取得可媲美大市的回报。

本基金参与股票投资却未涉足过度风险，是专注在大马股票交易所与/或任何海外股票交易所上市，基本因素强劲的“蓝筹股”。本基金适合能够承受适度风险，并期望可取得类似富时大马吉隆坡综合指数（FBM KLCI）回报的投资者。

HLA VENTURE DANA PUTRA 基金

HLA Venture Dana Putra基金的目标是要在中至长期取得资本成长。

本基金投资在符合伊斯兰教义的证券与货币市场工具。这是适度风险概况的平衡基金。

HLA VENTURE INCOME 基金

HLA Venture Income基金的目标是透过投资在固定收益工具以取得高本金保全与稳定收益。回报可比媲美当前利率，而风险亦相应地大幅低于股票投资。

本基金专注于固定收益证券与货币市场工具，并以马来亚银行3个月定期存款利率作为衡量基准。本基金符合可承担偏低至适度风险的投资者。

基金目标&战略

HLA VENTURE MANAGED 基金

HLA Venture Managed基金的目标旨在透过多元化投资在各项资本工具，包括股票、政府证券、私人债务证券、货币市场工具与海外资产，以及衍生产品，为投资者提供资本增值的长期前景。本基金旨在超越其衡量基准的表现，其衡量基准是由富时大马吉隆坡综合指数 (FBM KLCI) 与马来亚银行12个月定期存款利率各以50:50比例组成。

本基金同时参与固定收益与股票市场，而衡量基准是由富时大马吉隆坡综合指数 (FBM KLCI) 与马来亚银行12个月定期存款利率以同等比例组成。本基金适合愿意承担适度风险的投资者。

HLA VENTURE GLOBAL 基金

HLA Venture Global基金的目标是要透过投资在全球股票，以在中至长期内为投资者提供稳定的成长，以及稳定的收益回报。

本基金最初投资在，惟不限于Hong Leong Asia Pacific Dividend Fund与Hong Leong Strategic Fund，这些基金使用股票、固定收益与货币市场工具作为其旗下资产。本基金寻求地理位置与资产类别的多元化投资，即涉足开采、加工、运输与配送天然资源的全球股票的公司，亚太地区（日本除外）的高息股，全球股票与/或本地股票。

HLA VENTURE FLEXI 基金

HLA Venture Flexi基金的目标是要让投资者抓紧机会，从大马股市当前的领域与投资主题概念股，得享中至长期资本增值。

本基金将受到积极管理，在任何时间点看来最有可能受惠的各个领域中轮流投资，并将包含数个重点领域与交易/轮流炒高领域，投资变化很大程度上取决于当时的市况。此策略是要趁着初期阶段就识别出主题概念股，以尽享其成长契机。本基金适合愿意承担更高风险，并从主题概念股投资机会赚取更高回报的激进投资者。

HLA EVERGREEN 基金

本基金的设计是要透过在全球多元化多重资产（股票、货币、利率、商品、房地产、对冲基金策略）买空卖空策略的系统化投资，让投资者保障本金并加强盈利。

此投资策略主要是透过优化投资组合的方法来执行。本基金是开放式基金且有明确期满日。此投资透过联昌银行有限公司发行的浮息可转让存款票据 (FRNID) 来落实。此FRNID根据策略灵活地调整其涉足程度，例如当此策略面对负面表现时，减少其涉足程度，并在取得正面表现时，增加其涉足程度。

基金目标&战略

HLA CASH 基金

本基金旨在透过投资在货币市场工具，为投资者提供高本金安全与稳定回报。回报可比媲当前隔夜政策利率，而风险亦相应地大幅低于股票投资。

本基金将根据2013年伊斯兰金融服务法令，存放在由基金经理所决定的任何持牌金融机构。

HLA SECURE 基金

HLA Secure基金的目标是要透过投资在本地与全球固定收益证券与股票，以在长期内为投资者提供稳定且一致的回报。

此策略让投资者在经济实惠的情况下，涉足综合股票与固定收益证券的多元化投资组合。本基金主要投资在提供定期收益的固定收益工具，例如债券、货币市场工具、回购证券与金融机构存款，以及高股息收益股票，以增强基金回报。在考虑到固定收益与股票市场的中至长期前景后，才决定固定收益工具与股票之间的资产配置比例。本基金初期会积资汇注到 Affin Hwang Select Income Fund (目标基金)，并可在将来选择增加基金数量，或者以其他基金取代 Affin Hwang Select Income Fund。

HONG LEONG SMART GROWTH 基金

本基金的主要目标是在适度风险下，为投资者提供长期资本成长。

此策略让投资者涉足在多元化投资组合，包括大马股票交易所与/或任何海外股票交易所上市的成长股，此类股项有资本增值潜能与适度风险。本基金积资汇注到符合基金目标的集体投资计划。在初始阶段，HLSGF将积资汇注到 Kenanga Growth Fund (目标基金)，并可选择在将来增加基金数量或取代此目标基金。目标基金的资产活跃地投资大马股票与股票相关证券的多元化投资组合，此类公司具有可永续经营的商业模式，而且正以低于其内在价值的价位交易。

HLA DANA SURIA 基金

HLA Dana Suria基金让投资者在可负担的情况下涉足多元化投资组合，藉着投资在符合伊斯兰教义规定的本地与全球股票以及固定收益证券，在长期内赚取稳定且一致的回报。

在初始阶段，本基金将积资汇注到Hong Leong Dana Maa'rof与HLA Venture Dana Putra (目标基金)，可选择在将来增加基金数量或取代目标基金。一般而言，目标基金选择价值被低估公司，并具有潜在在中至长期内取得资本成长。在固定收益工具方面，遴选条件主要取决于信贷素质，以确保盈利收入、本金付款与整体回报的稳定性相对肯定。

基金目标&战略

HLA VALUE 基金

HLA Value 基金的目标是要透过投资在卓越管理且财务健全，价值被低估或大幅低于其有形资产净值的公司，以取得大量资本获利。

此策略让投资者涉足具资本增值潜能的多元化投资组合，包括在大马股票交易所与/或任何海外股票交易所上市价值股。本基金可积资汇注到符合基金目标的集体投资计划。在初始阶段，本基金将积资汇注到Hong Leong Penny Stock Fund目标基金)，并可选择在将来增加基金数量或取代目标基金。目标基金将在马来西亚境内营运所有市值规模的股票证券，以价值投资策略进行投资。一般而言，会挑选那些估值低于大市与/或同行的公司。此外，目标基金亦可投资在未受到股票研究公司与股票经纪深入研究，而市值不超过10亿令吉的股项。

HONG LEONG SMART INVEST 基金

Hong Leong SMART Invest基金的主要目标是透过投资在管理卓越且财务稳定，股价被低估或大幅低于其有形资产净值的公司，以取得大量资本获利。

此策略让投资者涉足具资本增值潜能的多元化投资组合，包括大马股票交易所与/或任何海外股票交易所上市的价值股。本基金主要积资汇注到符合基金目标的集体投资计划。在初始阶段，本基金将积资汇注到Hong Leong Penny Stock Fund目标基金)，并可选择在将来增加基金数量或取代目标基金。目标基金将在马来西亚境内营运所有市值规模的股票证券，以价值投资策略进行投资。一般而言，会挑选那些估值低于大市与/或同行的公司。此外，目标基金亦可投资在未受到股票研究公司与股票经纪深入研究，而市值不超过10亿令吉的股项。

HLA HORIZON 基金

本基金旨在基金期满时向客户提供最低保证单位价格，但也提供通过杠杆敞口增强回报的机会。在推介10年后，本基金将定期锁定其部分获利，以便期满时提高客户最低保证单位价格。

本基金属开放式，具有三个期满日，以符合客户的财务规划需求：Horizon28于2028年期满，Horizon38于2038年期满，以及Horizon48于2048年期满。

本基金将投资在浮息可转让存款票据（FRNID）。FRNID配置到两大组成部分：均值方差优化（MVO）策略与零息可转让存款票据（ZNID）。

为了提高投资回报，MVO策略将被杠杆3倍。此MVO策略使用效率前缘理论来找到特定风险的最佳投资组合回报，将一篮子货币的波动率限制在8%左右。此投资组合包含4种资产类别：

- (i) 4项股票指数（标普500，欧洲斯托克50 指数、恒生中国企业指数、MSCI新兴市场），
- (ii) 2项债券指数（富兰克林邓普顿与PIMCO），
- (iii) 现货黄金指数
- (iv) 现金指数

投资回顾

股票市场

富时大马吉隆坡综合指数 (2019年7月1日 – 2020年6月30日)



Source: CLSA

在2020财政年，马来西亚受到三大因素所影响：美中紧张关系、新冠肺炎疫情与政治不明朗局势。其中，政治不明朗因素是外资投资者在决定是否重返本地市场时最为关注的因素。与区域同侪相比，马来西亚的盈利动力较疲弱，而处于较昂贵的估值范围，导致我们的市场缺乏吸引力。

然而，由于国家银行削减隔夜政策利率，导致定期存款利率降至有史以来最低水平，促使散户投资者终于重返股市，大马股市在行管令期间“时来运转”。股市也出现多年来难得一见的情景，散户率先进场趁低吸纳，机构投资者过后才尾随进场，推高了市场行情。在证监会与证券交易所联合宣布暂停卖空交易，让投资者相信潜在的市场波动会减缓而更安心进场，此举进一步支撑了市场走势。因此，自行管令实施以来，证券交易所热火朝天，每天成交值平均高达36亿令吉，而且仍持续旺热，动力不减。

在此动荡时期，本地股市最显著的演变，正是富时大马吉隆坡综合指数 (FBM KLCI) 出现结构上的变化，改由本地手套股领航。占有65%市场份额的本地手套公司，在手套需求激增下，产能达到极点，而且售价也节节高升。手套公司市值如今高于大部分上市银行，未来将交出超凡出众的获利，导致上市手套股掀涨潮，股量齐升。

金融股占显著比重的吉隆坡综合指数 (KLCI) 在回顾期间下跌10.24%，收市报1,500.97点。

投资回顾

固定收益市场

在固定收益组合方面，回顾财政年迎来另一个走势波动不定且局势演变出人意料之年。在一整年里，以美国为首的全球中央银行，货币政策越来越宽松，以致于主要中央银行发表声明之前，市场走势动荡不定。就在众所期待的第一阶段贸易谈判达成协议，市场以为可以暂喘一口气之际，全球面对新冠肺炎疫情来袭，引发全面经济危机，导致全球中央银行竞相采取前所未有的减息并推行量化宽松计划。2月与3月份是有史以来最激烈波动的时期，因为新冠肺炎疫情爆发导致几乎所有资产都面对抛售压力，唯独美国国库债券属例外。然而，有关效应相对短暂，因为全球各个当局及时伸出援手，注入空前庞大的货币与与财政资助，以缓和新冠肺炎导致的经济危机，带来毁灭性的经济冲击。与之前危机给予货币援助的做法有所不同的是，这次联邦储备局（FED）不计代价地作出购债承诺，力求平静金融市场的恐慌情绪，令市场感到震惊。有关购买债券承诺不限于买入投资级票据，也包括高收益市场。

财政年结束时正是难逃厄运的一个季度，因为全球正在对抗第二波疫情对世界经济的冲击。主要经济体新增病例激增，随后的疫苗试验，以及强制停止经济活动来抑制病毒扩散等消息，都是导致全球固定收益市场大幅波动的原因。总而言之，全球开始意识到低利率环境不再是短暂现象，而可能是投资社群需要面对的新常态。

除了前述的外围发展之外，本地市场动态主要环绕在大马政府证券（MGS），会否从广受关注的富时罗素世界政府债券指数除名，以及大马在JP摩根政府债券指数—新兴市场的比重被稀释。相对于区域同侪，我国面对额外的变数是来自于原油价格下跌，以及国内政治局势不明朗。回顾财政年间，国家银行削减隔夜政策利率100个基点至2%，以便在全球新冠肺炎疫情而限制经济活动下，扶持马来西亚经济成长。在财政方面，政府推出纾困配套，以协助商界与人民应对新冠肺炎疫情所导致的困境。在接近财政年结束时，标准普尔全球评级修订马来西亚主权的展望为负面，以反映在全球经济疲弱与政策不确定性加剧的情况下，政府财政指标存在额外的下跌风险。

投资展望

股票市场

在2020年剩下的日子里，美国总统选举前的美中紧张关系，加上可能会有新一波的新冠肺炎疫情导致全球再次锁国封城，我们预料全球股市仍会起伏不定。因此，市场将密切关注复苏可否持续下去，焦点锁定在2020年第三季的业绩报告，因为这是全球放宽锁国封城后的第一个季度。这恰好是延期偿还贷款与工资资助等补助措施退场的时机，可从中窥探经济体的真正实力。如果基本复苏力道保持强劲，市场可望在2020年尾至2021年间重返正面轨道。

我们预期市场专注于两大趋势，其一是科技为主，另一是卫生相关领域，因为在疫情爆发之后，需求已显著增长。然而，两者之间，科技领域的盈利表现会较确定，因为更多人改为在家上班。因此，我们相信5G科技主题将可很快地吸引更多注意力，因为市场参与者普遍认为一旦5G全面商业化，将可在全球掀起新一轮的革新动力。这项5G科技不仅在短时等待下大幅改善数据传输的速度，亦成为核心科技，以实现新商业模式的发展（例如物联网、无人驾驶、5G+工业化、增强现实技术AR/虚拟现实VR游戏、线上医疗保健服务），而且此科技将重塑未来多年的业务营运模式与人类的生活方式。

在马来西亚，我们的科技业者积极发展其专业技术，为全球半导体首屈一指的业者提供服务，从先进包装到设计定制测试解决方案，都与推出5G基本建设与应用程序相关。因此，我们相信马来西亚的科技领域可提供长期结构化的投资主题，从而提供大量投资机会，以带来额外回酬。

马来西亚市场整体而言，在企业盈利成长支撑下，正处于合理的估值水平，而企业盈利很大程度上仰赖复苏的力度。若马来西亚股市出现任何回退走势，将是进场的好时机，因为随着新政府采取亲商立场，我们仍正面看待马来西亚中至长期的经济表现。

固定收益市场

随着环绕在新冠肺炎疫情的最新进展，我们预期经济将持续疲弱，因为全球疫情导致主要经济体进一步延迟重新开启经济活动。纵观全球，我们看到几十年来最糟糕的经济数据，以及企业盈利表现。任何负面的出乎意料进展将令市场再次陷入波动。话虽如此，若有正面的意料之外进展，则可能有资金从避险天堂流向较高风险的资产。

在本地方面，大马政府证券（MGS）市场缺乏激励因素推低曲线，而供应状况与评级风险进一步打击MGS的上涨前景。若包括7月初的减息，至撰稿时，国家银行迄今已削减隔夜政策利率（OPR）共125个基点至1.75%，我们认为，今年剩下日子进一步减息的紧迫性已降低。随着两家评级公司修订大马主权评级展望，从稳定修为负面，市场无可避免地关注穆迪是否尾随，若然如此，我们相信市场会作出更多的反射性反应，会比最近标准普尔全球修订时更为显著。因此，我们的投资策略是采取积极管理方式。我们旨在善用本地主权市场一旦出现任何弱势，以锁定诱人的收益，并且一旦本地主权市场转为上涨时，将策略性地套利。

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE GROWTH 基金

在回顾财政期间，由于美中贸易紧张关系升级，加上爆发新冠肺炎疫情，作为基准的富时大马吉隆坡综合指数 (FBM KLCI) 下跌10.24%。本地股市仍受到外围因素进展所影响。就本基金而言，本基金今年迄今下跌2.98%，表现超越+7.26%。投资组合内的主要股项包括Top Glove、Supermax、Dialog、Tencent 与 Ali Baba，对本基金的整体表现作出了贡献。

比起东盟同侪，马来西亚市场在2020年有较坚韧的表现。其中的原因包括当局及早成功抑制了第一波的新冠肺炎扩散，而且在政府纾困配套协助下，中央银行主动地出击保障银行机构的资产素质，而银行股是指数比重最大的领域。大马股市的表现较稳健也要归功于其所拥有的利基领域，例如在疫情期间从极为有利的供求动力中大幅受惠的胶手套。

在策略方面，本基金将持续投资在可提供盈利成长前景与坚稳资产负债表的公司，此类股项的表现有望超越大市。

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE GROWTH 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	378,195	393,080	373,364	400,866	344,180
单位数量('000)	173,626	175,099	176,734	178,328	177,558
每单位资产净值(RM)	2.178	2.245	2.113	2.248	1.938
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	2.309	2.267	2.523	2.264	2.071
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.742	1.989	2.102	1.937	1.777
年度总回报					
- 资本增长	-2.98%	6.25%	-6.01%	16.00%	-5.19%
每年平均回报					
- 1年	-2.98%	6.25%	-6.01%	16.00%	-5.19%
- 3年	-1.04%	5.28%	1.13%	0.50%	-4.17%
- 5年	1.31%	0.27%	0.50%	4.84%	0.94%
相关基准指数表现 (富时大马综合指数)					
- 1年	-10.24%	-1.15%	-4.09%	6.63%	-3.08%
- 3年	-4.97%	0.36%	-0.30%	-2.11%	-2.25%
- 5年	-2.41%	-2.24%	-0.93%	2.06%	0.95%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
上市股票	93.90	91.88	81.56	90.83	71.27
上市单位信托和 产业投资信托	-	-	-	-	0.63
衍生资产	0.13	0.03	-	-	0.06
现金与现金等值	5.84	8.77	19.77	10.18	27.61
其它	0.13	(0.68)	(1.33)	(1.01)	0.43
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE GROWTH 基金

按领域区分的上市股票组成部分					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
建筑	3.30	4.10	3.16	15.39	15.56
消费品与服务	8.03	10.76	13.14	10.71	11.97
能源	8.26	12.83	12.88	8.72	8.69
金融服务	19.74	20.48	22.23	17.87	17.19
保健	12.08	2.89	1.20	1.16	-
工业产品与服务	5.24	6.30	6.81	6.23	7.33
基建	-	-	0.99	-	-
制造业	-	-	-	0.64	-
种植	2.84	2.73	3.51	4.59	6.40
产业	2.25	5.88	3.58	2.40	4.05
科技	17.26	10.65	7.73	10.01	4.77
电信与媒体	6.53	7.19	7.76	6.88	8.65
贸易/服务	7.02	7.73	7.83	5.41	2.31
运输与物流	-	-	-	1.52	3.26
公用事业	7.45	8.46	9.18	8.47	9.82
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE BLUE CHIP 基金

在回顾财政期间，本基金下跌3.36%，表现超越下跌10.24%的基准富时大马吉隆坡综合指数。有关+6.88%的超越表现主要是因为选股与基金的成份所致。投资组合内的主要股项，例如Top Glove、Supermax、Tencent与Ali Baba对整体的基金表现作出贡献。

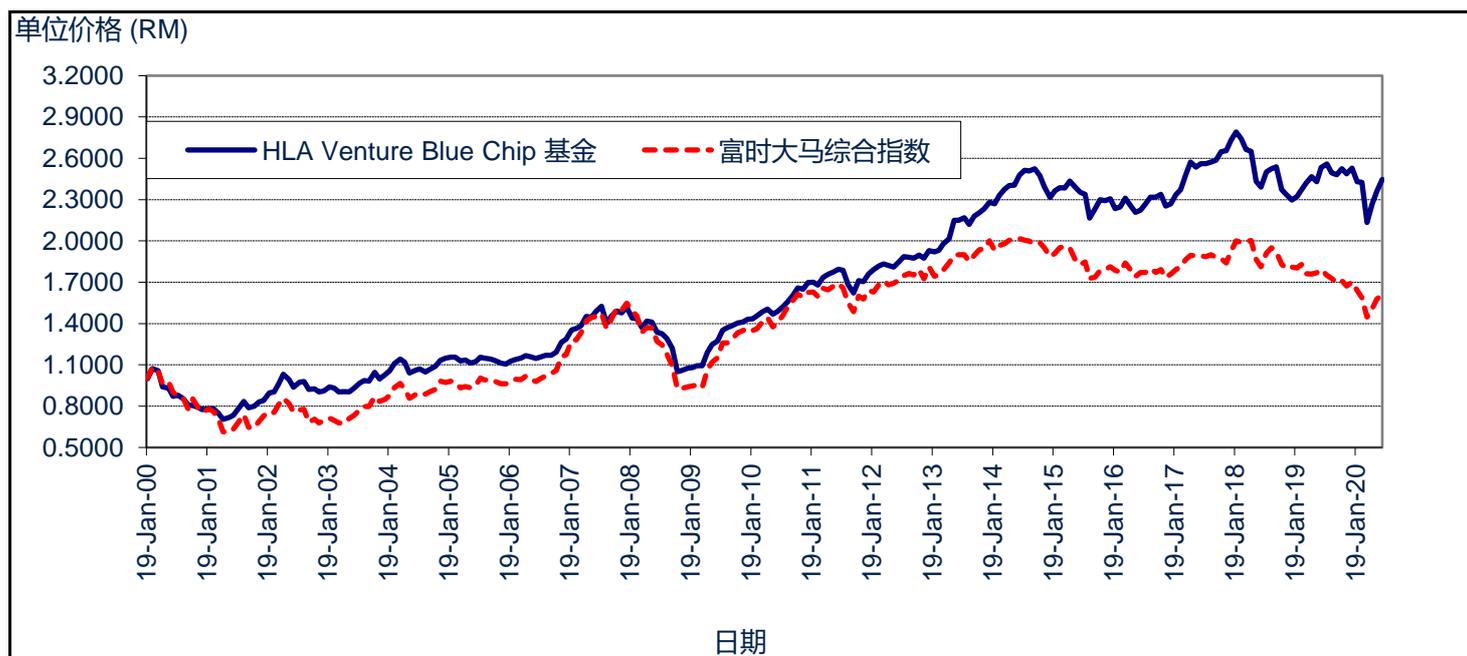
虽然研发疫苗进展传来令人鼓舞的消息，然而，新冠肺炎疫情仍未受抑制，新增病例不断攀新高。市场预期疫苗可望在2021年问世，并逐渐商业化生产。除了尚未消除的新冠肺炎疫情，又进入流感季节之际，手套需求将保持强劲。我们将继续持有原有的手套股。

一般而言，我们仍推崇科技领域。在不断扩展的数码化经济推动下，区域股市指数出现有意义的转变。亚洲互联网领域交出比其他领域更特出的回报，而我们持有Ali Baba与Tencent正好反映了此项趋势。

回顾期间平均而言，本基金85%投资在股票。本基金为了多元化投资组合而在香港增加投资约15%外资股票。放眼未来，焦点仍在于资产负债表强劲，管理能力受肯定的流通大型资本股。

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE BLUE CHIP 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	303,027	253,827	207,551	205,498	172,834
单位数量('000)	123,851	100,233	87,083	80,542	77,936
每单位资产净值(RM)	2.447	2.532	2.383	2.551	2.218
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	2.602	2.548	2.825	2.596	2.372
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.977	2.260	2.369	2.222	2.098
年度总回报					
- 资本增长	-3.36%	6.25%	-6.59%	15.01%	-5.46%
每年平均回报					
- 1年	-3.36%	6.25%	-6.59%	15.01%	-5.46%
- 3年	-1.36%	4.72%	0.53%	1.12%	1.05%
- 5年	0.86%	0.52%	2.25%	7.67%	4.72%
相关基准指数表现 (富时大马综合指数)					
- 1年	-10.24%	-1.15%	-4.09%	6.63%	-3.08%
- 3年	-4.97%	0.36%	-0.30%	-2.11%	-2.25%
- 5年	-2.41%	-2.24%	-0.93%	2.06%	0.95%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
上市股票	88.41	85.73	79.86	85.63	67.43
上市单位信托和 产业投资信托	2.85	2.18	1.08	1.19	8.92
衍生资产	0.14	0.03	-	-	0.02
现金与现金等值	8.85	12.74	18.54	14.19	24.78
其它	(0.25)	(0.68)	0.52	(1.01)	(1.15)
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE BLUE CHIP 基金

按领域区分的上市股票组成部分					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
建筑	2.90	4.09	2.96	14.71	11.86
消费品与服务	6.70	9.76	12.72	9.90	9.17
能源	7.23	12.78	10.43	8.47	12.01
金融服务	21.55	24.72	26.95	20.21	15.21
保健	14.27	3.17	1.16	1.24	-
工业产品与服务	4.40	6.59	7.82	6.36	6.99
基建	-	-	1.03	-	-
制造业	-	-	-	0.57	-
种植	1.50	0.91	2.40	3.79	6.69
产业	2.98	5.78	4.05	3.96	6.68
科技	18.42	9.61	7.19	7.99	2.81
电信与媒体	5.71	6.69	8.09	7.67	7.66
贸易/服务	6.17	7.60	6.82	4.03	4.56
运输与物流	-	-	-	2.84	5.73
公用事业	8.17	8.30	8.38	8.26	10.63
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE DANA PUTRA 基金

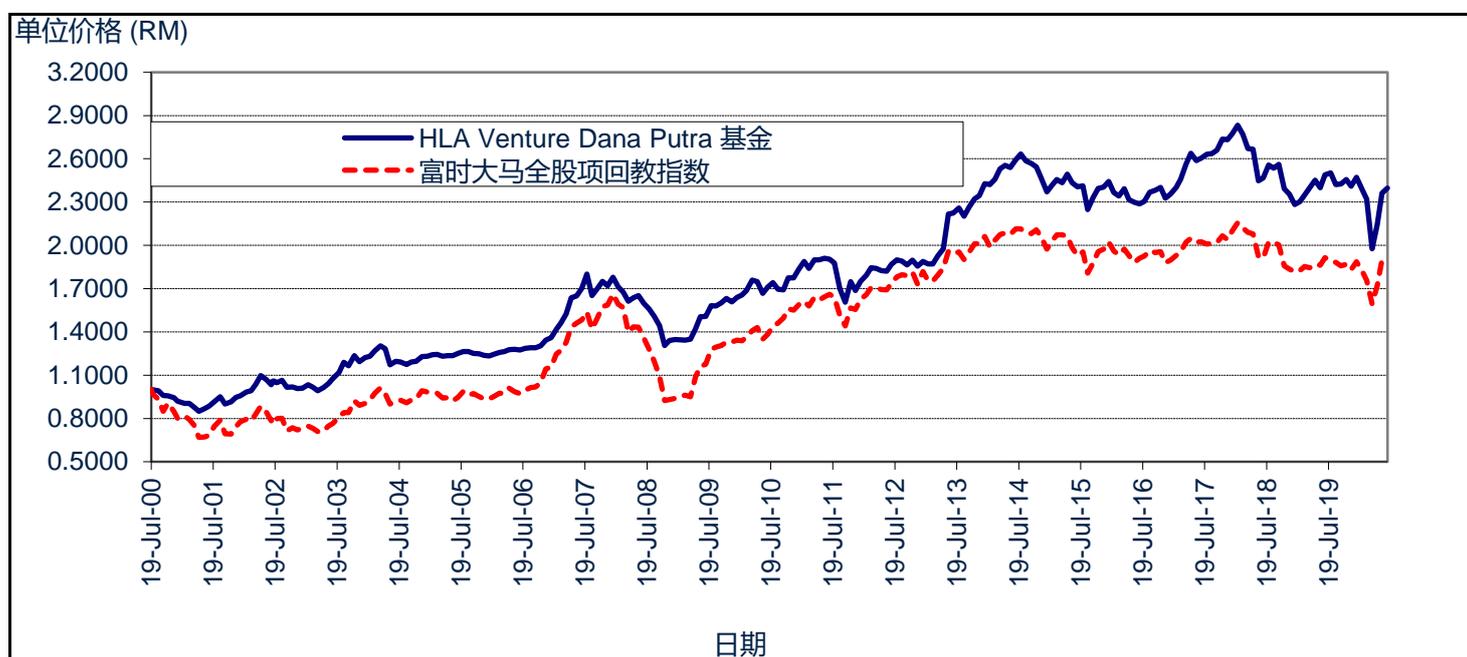
回顾财政期间，本基金下跌3.66%，对比作为基准的富时大马伊斯兰指数下降0.77%，以致于本基金表现落后负2.89%。投资组合内的主要拖累者是BIMB, Axiata与Petronas Chemical。到本财政年度末，连续三次降息，以及国家银行（Bank Negara）7月将利率再下调25个基点至1.75%的预期使银行（BIMB）的业绩下降。由于重新定价的时间不匹配，降息损害了利润率。降低信贷成本还应该刺激经济并缓和资产质量风险。

回顾期间平均而言，本基金已投资了85%。我们已逐渐增加股票比重，因为我们认为股市因流动游资而掀起的涨潮有望持续。我们采取杠铃结构投资方式来构建投资组合，同时增加高贝他与防御股。

放眼未来，本基金将继续投资在可提供盈利成长与强劲资本管理的优质公司。

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE DANA PUTRA 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	91,034	78,577	67,937	68,370	56,643
单位数量('000)	37,977	31,588	27,590	26,313	24,810
每单位资产净值(RM)	2.397	2.488	2.462	2.598	2.283
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	2.562	2.583	2.892	2.646	2.456
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.820	2.231	2.440	2.278	2.196
年度总回报					
- 资本增长	-3.66%	1.06%	-5.23%	13.80%	-4.68%
每年平均回报					
- 1年	-3.66%	1.06%	-5.23%	13.80%	-4.68%
- 3年	-2.58%	2.99%	0.93%	0.19%	0.88%
- 5年	0.02%	-0.74%	2.22%	7.79%	3.97%
相关基准指数表现 (富时大马全股项回教指数)					
- 1年	-0.77%	0.33%	-5.69%	5.94%	-0.87%
- 3年	-2.04%	0.08%	-0.32%	-1.41%	-0.52%
- 5年	-0.28%	-1.87%	-0.33%	3.31%	3.01%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
上市股票	83.77	88.34	69.55	88.54	70.43
上市单位信托和 产业投资信托	1.42	-	-	1.35	-
现金与现金等值	15.59	12.34	31.46	11.02	26.94
其它	(0.78)	(0.68)	(1.01)	(0.91)	2.63
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE DANA PUTRA 基金

按领域区分的上市股票组成部分					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
建筑	6.80	6.83	7.81	18.97	12.90
消费品与服务	11.43	15.09	18.61	15.53	18.32
能源	8.12	14.20	11.58	7.30	4.98
金融服务	3.84	5.41	2.53	2.25	-
保健	17.32	4.25	1.81	1.80	-
工业产品与服务	14.05	11.46	11.62	14.88	7.90
种植	5.75	7.20	8.92	5.96	11.44
产业	2.02	4.90	6.29	5.84	10.20
科技	13.41	14.14	12.79	6.44	7.91
电信与媒体	5.97	6.19	6.45	7.66	10.48
贸易/服务	-	-	-	3.02	3.00
运输与物流	-	-	-	1.37	-
公用事业	11.29	10.33	11.59	8.98	12.87
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE INCOME 基金

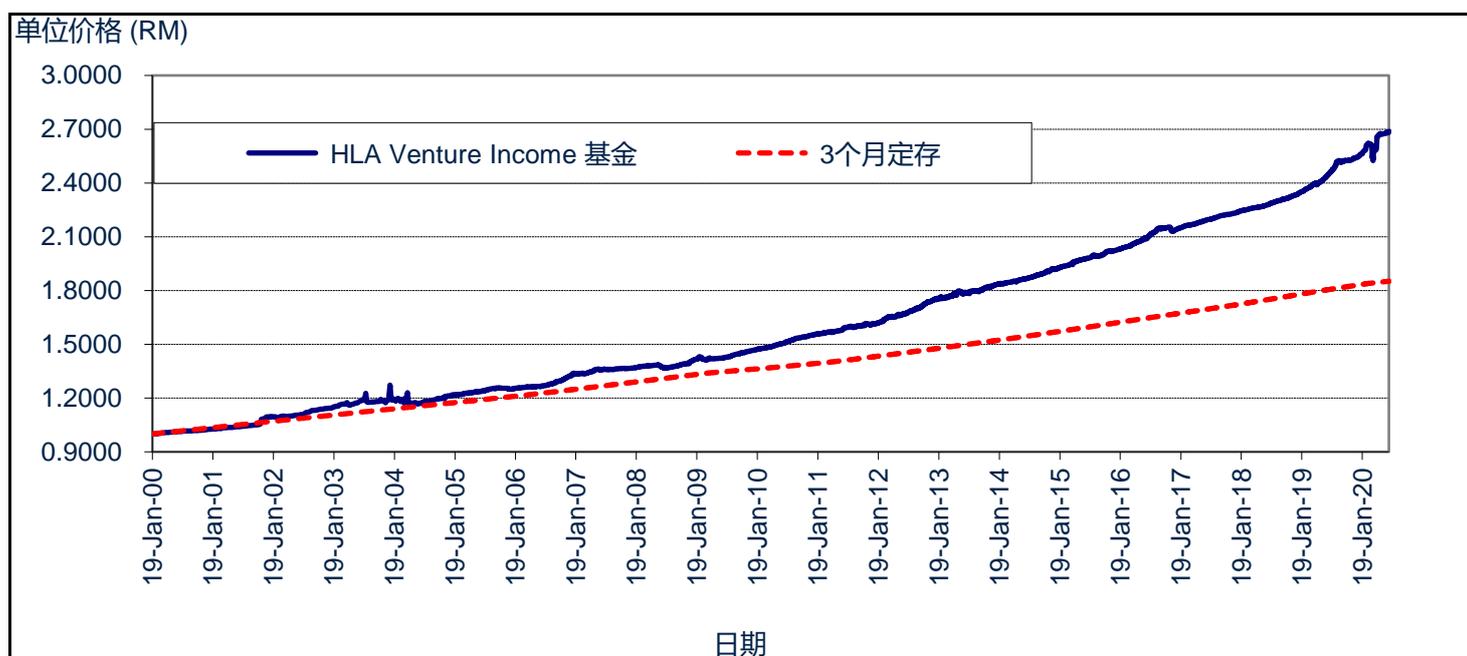
回顾财政期间，本基金上扬9.67%，对比基准回报为2.61%（3个月马来西亚银行定期存款复利率），表现超越+7.06%。超越的表现主要归功于本基金在低风险资产的活跃交易策略所获得资本回报，同时投资在企业债券作为核心持有来赚取息票回报。

风险情势仍是本地债券收益方向的主要动力，而利率前景将影响收益曲线的陡峭程度。就此而言，本地债券市场表现良好，是国家银行积极减息，将隔夜政策利率推至历史低水平所致。然而，我们不认为2020年下半年会重复如此表现，因为政策利率预料将保持在现有水平；一旦经济在未来6至12个月从新冠肺炎打击中复苏，隔夜政策利率的下一个转变方向将会是向上调升。大马债券市场面对的主要风险事件，例如富时罗素在年度审查是否决定将马来西亚从其旗舰世界政府债券指数(WGBI) 除名，以及美中敌对结果存在的变数，再加上本地政治局势等因素都不容小觑。

放眼未来，我们将持续善用收益曲线任何的弱势（收益率将走高），以锁定诱人的收益率来主动管理本基金，这与我们的长期观点保持一致。

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE INCOME 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	297,575	182,234	141,720	125,493	114,691
单位数量('000)	110,680	74,322	62,160	57,162	54,673
每单位资产净值(RM)	2.689	2.452	2.280	2.195	2.098
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	2.689	2.449	2.280	2.195	2.097
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	2.450	2.279	2.196	2.096	1.979
年度总回报					
- 资本增长	9.67%	7.54%	3.87%	4.62%	6.01%
每年平均回报					
- 1年	9.67%	7.54%	3.87%	4.62%	6.01%
- 3年	7.50%	5.62%	5.07%	5.88%	5.71%
- 5年	7.18%	6.28%	5.50%	6.26%	6.35%
相关基准指数表现 (3个月定存)					
- 1年	2.61%	3.17%	3.13%	3.03%	3.25%
- 3年	3.06%	3.21%	3.24%	3.28%	3.31%
- 5年	3.23%	3.37%	3.36%	3.35%	3.36%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
马来西亚政府证券与国家抵押机构债券	28.07	37.97	8.81	7.99	-
非上市债务证券	39.18	55.06	77.88	87.45	89.10
衍生资产	-	-	-	-	0.51
现金与现金等值	39.14	6.30	9.20	4.04	10.33
其它	(6.39)	0.67	4.11	0.52	0.06
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE MANAGED 基金

回顾财政期间，本基金上扬0.46%，表现超越下跌4.17%的基准指数（50%为3个月马来西亚银行定期存款复利率+50%富时大马隆综指），超越幅度为+4.63%。回顾期间结束时，基金投资46.96%在股票。股市持续受到美中贸易关系与新冠肺炎疫情进展所牵引。

新冠肺炎疫情前景仍不明朗，而且在经济活动重新开放后，仍存在随后爆发新一波感染的风险。在找到医学解决方案之前，经济活动仍低于标准水平，因为尚须持续某种形式的社交距离。迄今的严重经济衰退，引发决策当局祭出前所未有的货币与财政支持措施，协助稳定信贷市场与主要的压力指标。此类政策不太可能很快就结束。

财政年结束时，本基金投资42.40%在固定收益，尤其是提供较佳收益率的企业债券，为本基金带来额外稳定收益。经理也主要交易大马政府证券（MGS），因有套利机会来改善表现。

放眼未来，我们可能保持现有的资产配置水平。此外，我们将通过一级发行来持续增加MGS与优质企业债券，以增强组合收益率。

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE MANAGED 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	264,221	252,600	218,198	209,538	166,542
单位数量('000)	122,253	117,460	106,332	98,936	86,803
每单位资产净值(RM)	2.161	2.151	2.052	2.118	1.919
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	2.208	2.152	2.268	2.124	1.955
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.891	2.014	2.045	1.919	1.819
年度总回报					
- 资本增长	0.46%	4.82%	-3.12%	10.37%	0.89%
每年平均回报					
- 1年	0.46%	4.82%	-3.12%	10.37%	0.89%
- 3年	0.68%	4.03%	2.63%	2.91%	0.93%
- 5年	2.72%	2.08%	2.06%	5.13%	3.04%
相关基准指数表现 (50%富时大马综合指数 + 50%定存)					
- 1年	-4.17%	0.88%	-0.90%	5.05%	-0.34%
- 3年	-1.40%	1.67%	1.25%	0.06%	0.02%
- 5年	0.06%	0.03%	0.84%	2.63%	1.98%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
上市股票	45.25	43.55	40.95	44.75	33.50
上市单位信托和 产业投资信托	1.57	1.46	0.56	0.56	2.02
马来西亚政府证券与 国家抵押机构债券	9.12	11.53	9.76	4.79	-
非上市债务证券	33.28	37.26	40.41	41.69	46.35
衍生资产	0.03	-	-	-	0.19
现金与现金等值	11.65	6.08	5.27	8.38	17.87
其它	(0.90)	0.12	3.05	(0.17)	0.07
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE MANAGED 基金

按领域区分的上市股票组成部分					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
建筑	4.19	3.52	2.69	18.40	18.25
消费品与服务	7.67	11.20	15.37	10.48	11.18
能源	7.33	11.97	8.92	7.02	6.67
金融服务	20.63	26.95	23.76	15.44	11.59
保健	16.75	2.67	1.02	1.23	-
工业产品与服务	7.69	8.76	11.47	10.76	4.83
种植	2.44	4.52	5.11	1.90	3.11
产业	3.16	1.24	3.11	2.42	4.44
科技	15.73	11.37	8.60	10.43	5.14
电信与媒体	5.01	6.48	7.43	7.11	10.90
贸易/服务	-	-	-	2.02	3.99
运输与物流	-	-	-	0.82	1.34
公用事业	9.40	11.32	12.52	11.97	18.56
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE GLOBAL 基金

投资表现简介

回顾财政期间，本基金达到10.40%回报，对比基准的回报为3.55%（1/3为MSCI AC亚太日本除外指数+1/3为MSCI ACWI指数+1/3 RAM Quantshop MGS全指数）。本基金投资高达95%的资产净值在Hong Leong Strategic Fund 与 Hong Leong Asia Pacific Dividend Fund。个别基金的表现与策略如下所解释。

Hong Leong Strategic Fund在回顾期间下跌21.88%。各领域而言，医疗保健与科技领域是本基金的主要贡献者，而消费与金融领域则是拖累者。

回顾期间，Hong Leong Asia Pacific Dividend Fund取得37.52%回酬。各领域而言，医疗保健是本基金表现的主要贡献者。能源领域则是表现落后者。

参阅资产表现

全球中央银行释出的流动游资，以及大规模的财政刺激配套所支撑下，我们对于2020年下半年可录得正面成长，仍持着谨慎乐观的态度。我们相信股市仍会保持蓬勃走势。然而，我们继续增持科技与特定产业股项。国家银行为了缓和因新冠肺炎疫情爆发而导致的较低增长，短期内的货币政策利率预料将趋软。我们仍乐观相信政府债券可从低利率前景中得益。

区域方面，我们看好那些可从亚洲国内需求长期升势中受惠的公司，以及那些可从全球成长前景改善中得益的公司。在本地市场，我们看好可从全球经济复苏受益的特定外销、金融，以及石油气体股。在新冠肺炎疫情期间，主要因外资出走而引发的市场抛售后，价值已浮现。我们认为现在是买进时机，并寻求在本基金内增持特定大型股项。

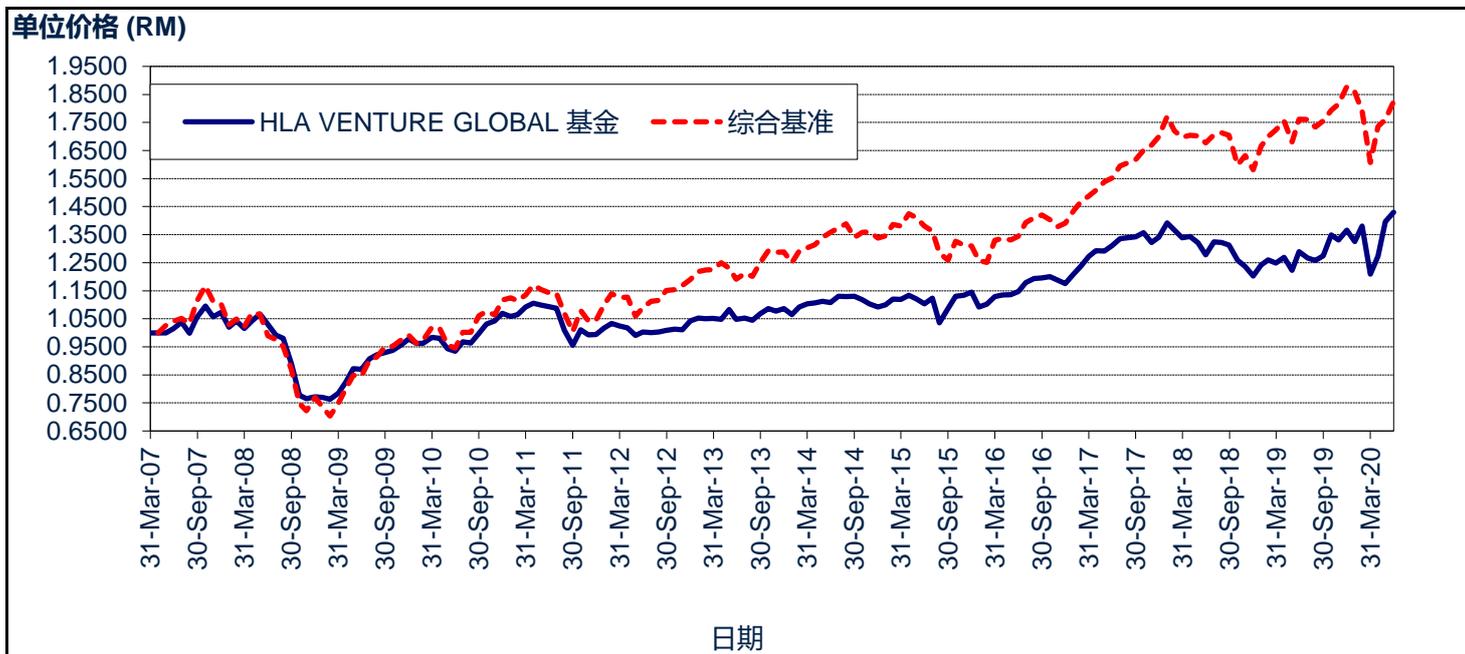
基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE GLOBAL 基金

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE GLOBAL 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	31,697	28,638	28,395	28,972	24,357
单位数量('000)	22,284	22,231	22,229	22,100	21,301
每单位资产净值(RM)	1.422	1.288	1.277	1.311	1.143
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.490	1.337	1.401	1.317	1.154
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.110	1.188	1.279	1.146	1.022
年度总回报					
- 资本增长	10.40%	0.86%	-2.59%	14.70%	3.91%
每年平均回报					
- 1年	10.40%	0.86%	-2.59%	14.70%	3.91%
- 3年	2.82%	4.23%	5.36%	6.04%	3.03%
- 5年	5.85%	3.21%	4.51%	6.15%	0.91%
相关基准指数表现 (综合基准)					
- 1年	3.55%	5.03%	8.12%	15.44%	-2.68%
- 3年	5.87%	10.36%	7.16%	4.75%	4.28%
- 5年	6.42%	5.95%	8.17%	8.47%	3.52%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
非上市单位信托	99.38	98.48	97.81	97.06	82.94
现金与现金等值	0.71	0.74	1.61	3.26	16.83
其它	(0.09)	0.78	0.58	(0.32)	0.23
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

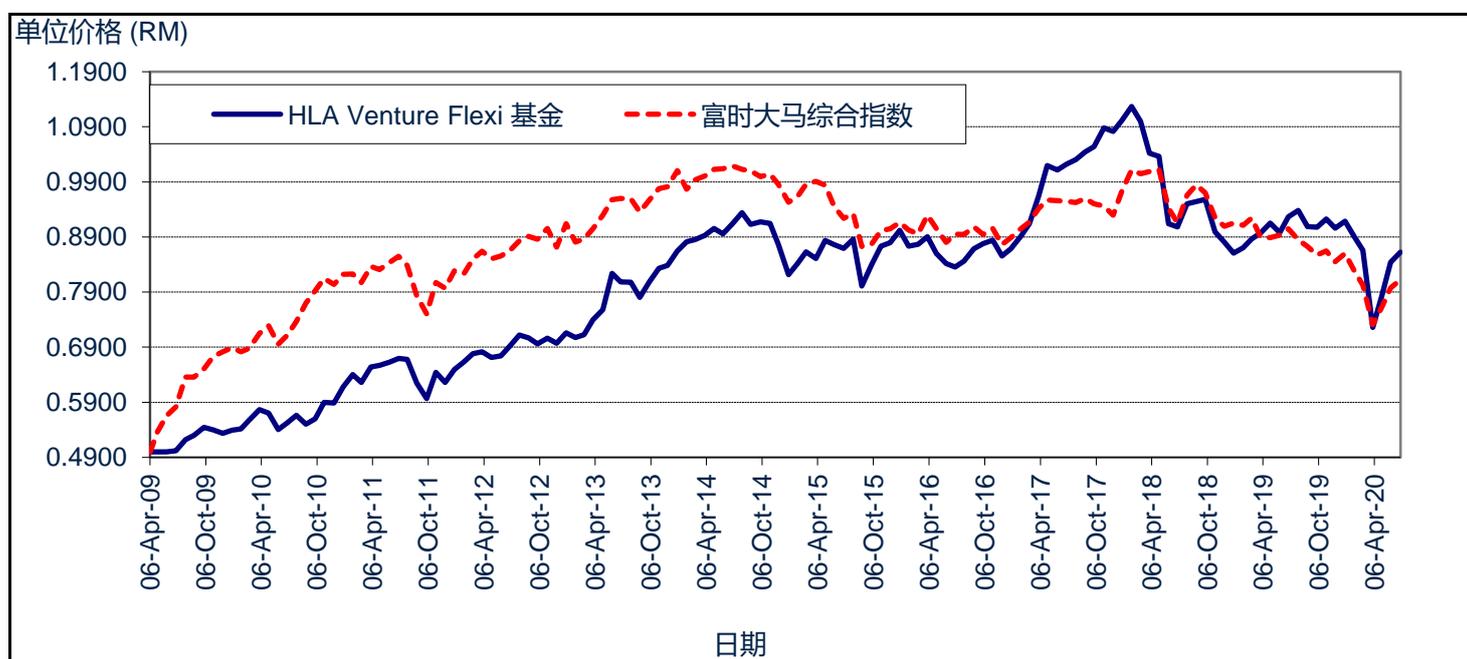
HLA VENTURE FLEXI 基金

回顾财政期间，本基金下跌7.01%，相比作为基准的富时大马吉隆坡综合指数回报为负10.24%，表现超越+3.23%。本基金表现的主要贡献者是Top Glove, Supermax 与 Dufu Technology。表现差劲的股项包括Genting Malaysia, Genting Berhad 与 CIMB。旅游与礼宾服务业股项深受新冠肺炎疫情重挫，而银行股则受到减息与经济放缓所冲击。

由于全球经济复苏步伐仍不明朗，我们预期股市在2020年剩下日子仍保持动荡不定。我们意识到事件风险—美中紧张关系，以及担心第二波感染，可能会阻碍市场的反弹走势。我们采取杠铃策略来应对情绪变化而引起的波动走势。此方法的选股是挑选位于风险谱两端的股项，即混合了坚韧与复苏概念股。政局演变亦将影响今年后期的市场走向。

放眼未来，本基金将继续投资在可提供盈利成长并派发可观股息收益率的优质公司。

截至2020年6月30日 价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE FLEXI 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	89,909	70,975	46,448	38,863	25,211
单位数量('000)	104,275	76,594	51,277	38,138	30,253
每单位资产净值(RM)	0.862	0.927	0.906	1.019	0.833
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	0.956	0.966	1.148	1.035	0.908
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	0.671	0.848	0.904	0.835	0.784
年度总回报					
- 资本增长	-7.01%	2.32%	-11.09%	22.33%	-3.92%
每年平均回报					
- 1年	-7.01%	2.32%	-11.09%	22.33%	-3.92%
- 3年	-5.14%	3.76%	1.50%	3.99%	1.00%
- 5年	-0.12%	0.37%	2.48%	9.46%	4.88%
相关基准指数表现 (富时大马综合指数)					
- 1年	-10.24%	-1.15%	-4.09%	6.63%	-3.08%
- 3年	-4.97%	0.36%	-0.30%	-2.11%	-2.25%
- 5年	-2.41%	-2.24%	-0.93%	2.06%	0.95%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
上市股票	86.69	83.96	73.68	83.28	63.79
上市单位信托和 产业投资信托	2.04	2.29	1.12	-	2.44
现金与现金等值	10.71	13.28	25.64	17.68	33.77
其它	0.56	0.47	(0.44)	(0.96)	-
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VENTURE FLEXI 基金

按领域区分的上市股票组成部分					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
建筑	4.76	4.74	4.00	19.38	18.83
消费品与服务	10.69	12.16	19.15	13.20	18.41
能源	6.60	12.47	7.41	6.49	7.66
金融服务	17.35	22.11	20.54	14.06	15.66
保健	16.10	3.66	0.71	0.71	-
工业产品与服务	12.45	9.51	11.95	17.14	7.03
种植	1.79	3.51	3.59	1.10	4.20
产业	1.42	3.30	4.93	3.85	5.38
科技	13.57	13.54	14.33	10.74	4.70
电信与媒体	4.17	5.81	6.38	4.68	5.69
贸易/服务	-	-	-	2.13	1.13
运输与物流	-	0.27	0.63	-	-
公用事业	11.10	8.92	6.38	6.52	11.31
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 基金

投资表现简介

由于中美贸易战升级，在回顾期的首两个月内，Max Invest Save 30Y指数经历了动荡走势。因此，该指数在那六个星期里的表现下跌。然而，到了2019年8月中旬，所有浮息可转让存款票据（简称“FRNID”）已经现金锁定，不再涉足 Max Invest Save 30Y指数。因此，浮动利率可转让存款（“FRNID”）的表现，如今取决于令吉利率水平。

报告期内，因着新冠肺炎疫情肆虐，令吉利率大幅下降。国家银行亦连续三次削减基准利率（隔夜政策利率），以提供更加宽松环境来应对新冠肺炎导致的经济衰退。因此，FRNID在过去12个月录得不俗表现。

截至2019年6月及2019年7月Max InvestSave 30Y比重如下：*

参照资产	2019年6月	2019年7月
美国股市	-12.65%	-14.52%
日本股市	18.65%	15.62%
欧洲股市	17.86%	12.71%
英国股市	18.65%	16.86%
新兴市场股市	7.46%	6.75%
中国股市	7.46%	6.75%
商品指数	-0.64%	6.17%
欧洲产业	11.19%	16.86%
美国产业	7.46%	6.75%
对冲基金策略	-3.73%	-3.37%
货币	-2.70%	-16.86%

*截至2019年8月，所有Evergreen基金皆现金锁定，意味着从此之后没有任何基金引用Max Invest Save 30Y指数。

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 基金

参阅资产表现

13Y与15Y Maximum Assurance FRNID自2016年已“现金锁定”，而18Y、20Y与25Y FRNID已于2019年现金锁定。因此，全部产品不再涉足Max InvestSave 30Y 指数。所有FRNID的RUP如今类似零息票债券，因为它们在到期时最终达到各自的保证水平。保证水平预料不会再增加。

截至2020年6月29日为止Maximum Assurance旗下投资表现如下：

	2020年6月	2019年6月
Max InvestSave 30Y	NA	0.770
美国股市	NA	5,908.250
日本股市	NA	2,338.890
欧洲股市	NA	7,336.820
英国股市	NA	6,732.440
新兴市场股市	NA	4,267.550
中国股市	NA	10,881.850
商品指数	NA	803.640
欧洲产业	NA	5,915.550
美国产业	NA	87.310
对冲基金策略	NA	211.480
货币	NA	0.879

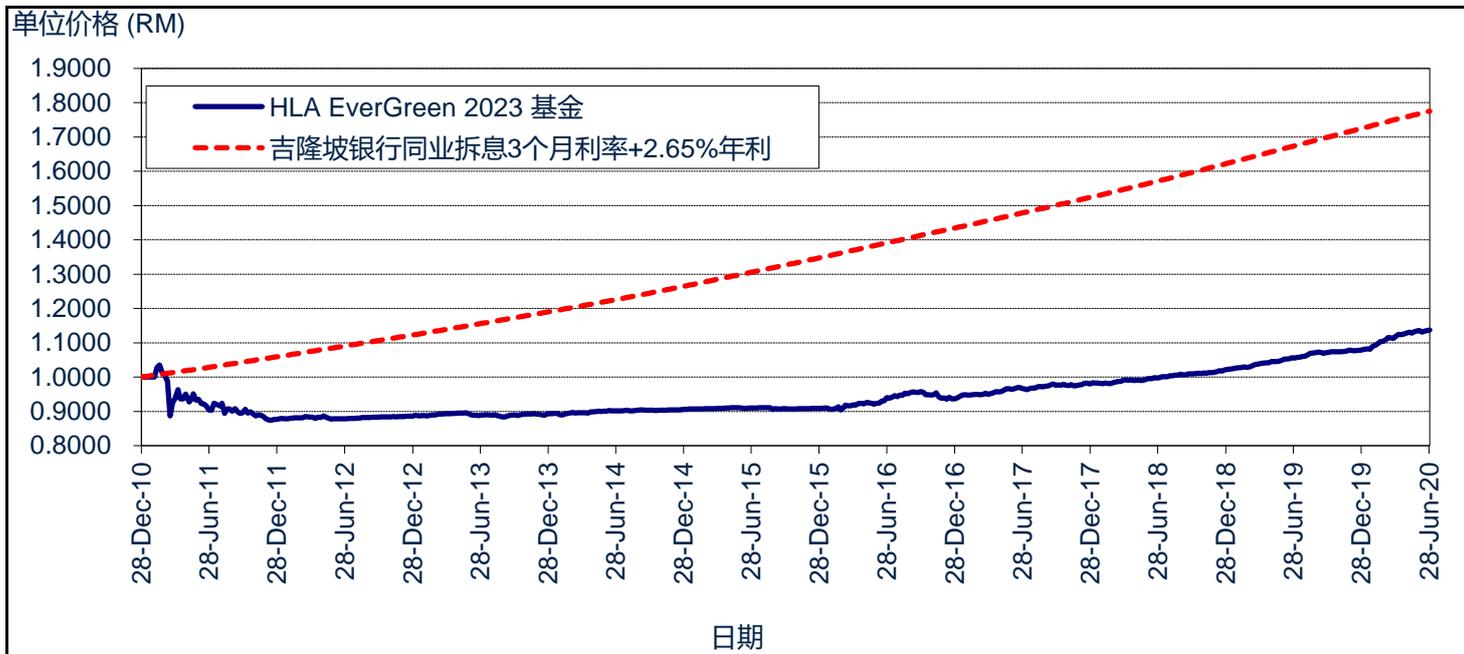
基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 2023 基金

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 2023 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	26,367	25,459	25,437	26,952	27,532
单位数量('000)	23,219	24,100	25,515	27,865	29,566
每单位资产净值(RM)	1.136	1.056	0.997	0.967	0.931
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.137	1.056	0.998	0.970	0.941
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.056	0.997	0.964	0.936	0.904
年度总回报					
- 资本增长	7.58%	5.92%	3.10%	3.87%	2.20%
每年平均回报					
- 1年	7.58%	5.92%	3.10%	3.87%	2.20%
- 3年	5.83%	4.48%	3.15%	2.44%	1.99%
- 5年	4.94%	3.44%	2.48%	2.02%	0.80%
相关基准指数表现 (吉隆坡银行同业拆息 3个月利率+2.65%年利)					
- 1年	6.13%	6.47%	6.25%	6.27%	6.53%
- 3年	6.69%	6.74%	6.76%	6.90%	6.81%
- 5年	7.19%	7.31%	7.20%	7.12%	7.06%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
浮息可转让存款票据	101.73	101.31	100.69	100.49	100.37
现金与现金等值	0.04	0.04	1.13	0.13	0.10
其它	(1.77)	(1.35)	(1.82)	(0.62)	(0.47)
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

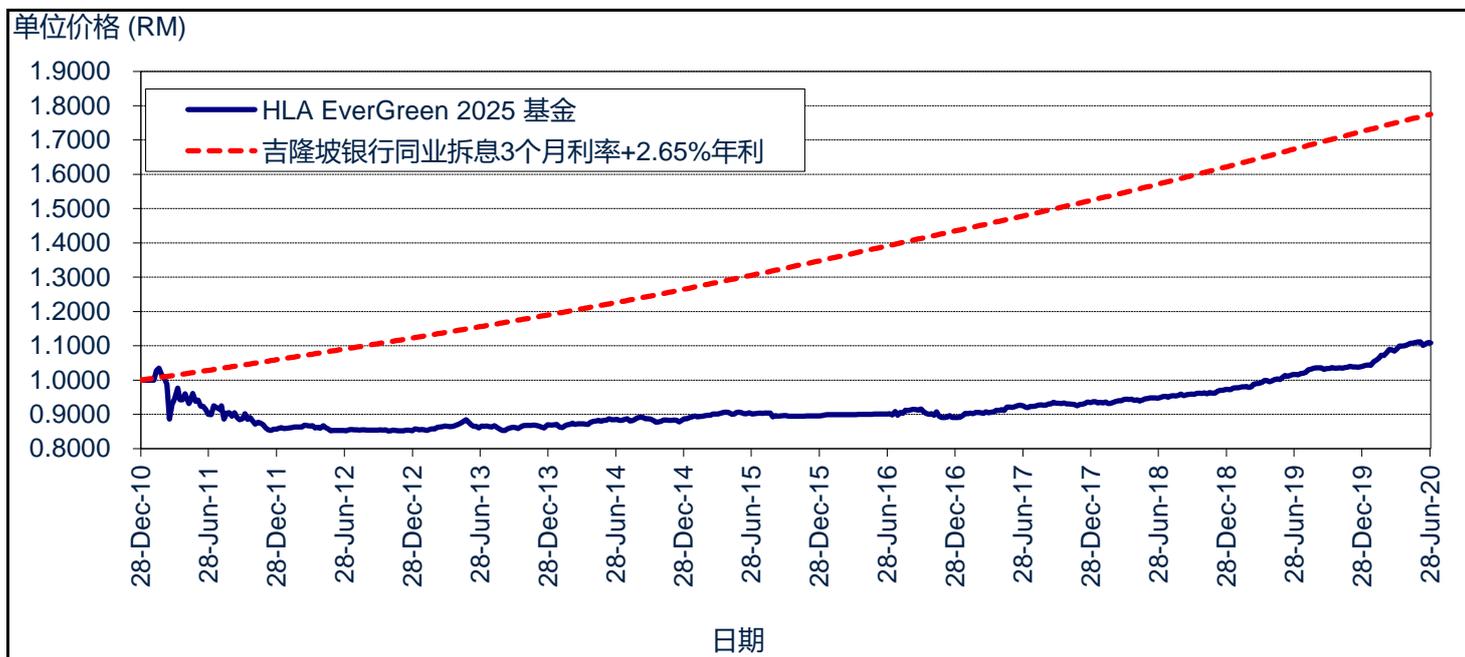
基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 2025 基金

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 2025 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	10,865	9,674	8,209	6,814	4,779
单位数量('000)	9,790	9,521	8,664	7,365	5,303
每单位资产净值(RM)	1.110	1.016	0.948	0.925	0.901
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.111	1.016	0.948	0.927	0.904
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.015	0.948	0.919	0.891	0.893
年度总回报					
- 资本增长	9.25%	7.17%	2.49%	2.66%	-0.44%
每年平均回报					
- 1 年	9.25%	7.17%	2.49%	2.66%	-0.44%
- 3 年	6.67%	4.25%	1.58%	1.55%	1.60%
- 5 年	4.53%	2.99%	2.07%	1.69%	0.02%
相关基准指数表现 (吉隆坡银行同业拆息 3个月利率+2.65%年利)					
- 1 年	6.13%	6.47%	6.25%	6.27%	6.53%
- 3 年	6.69%	6.74%	6.76%	6.90%	6.81%
- 5 年	7.19%	7.31%	7.20%	7.12%	7.06%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
浮息可转让存款票据	101.32	100.72	99.95	99.65	99.59
现金与现金等值	0.08	0.10	0.72	0.56	0.62
其它	(1.40)	(0.82)	(0.67)	(0.21)	(0.21)
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

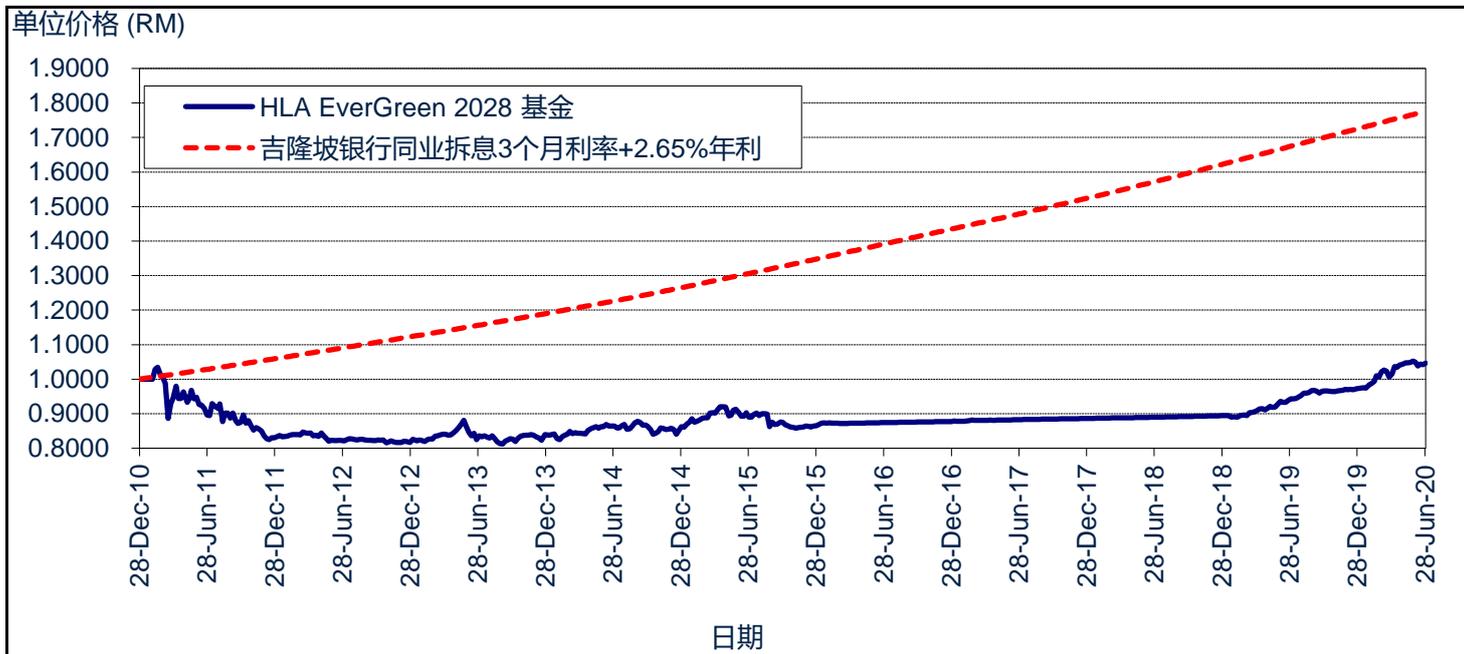
基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 2028 基金

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 2028 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	15,799	12,334	8,830	6,558	4,314
单位数量('000)	15,157	13,147	9,925	7,433	4,936
每单位资产净值(RM)	1.042	0.938	0.890	0.882	0.874
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.052	0.938	0.890	0.882	0.902
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	0.943	0.890	0.882	0.874	0.858
年度总回报					
- 资本增长	11.09%	5.39%	0.91%	0.92%	-3.21%
每年平均回报					
- 1 年	11.09%	5.39%	0.91%	0.92%	-3.21%
- 3 年	6.05%	2.44%	-0.48%	0.69%	2.01%
- 5 年	3.08%	1.71%	1.60%	1.46%	-0.49%
相关基准指数表现 (吉隆坡银行同业拆息 3个月利率+2.65%年利)					
- 1 年	6.13%	6.47%	6.25%	6.27%	6.53%
- 3 年	6.69%	6.74%	6.76%	6.90%	6.81%
- 5 年	7.19%	7.31%	7.20%	7.12%	7.06%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
浮息可转让存款票据	101.05	100.36	99.80	98.85	99.49
现金与现金等值	0.09	0.13	0.44	1.29	0.80
其它	(1.14)	(0.49)	(0.24)	(0.14)	(0.29)
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

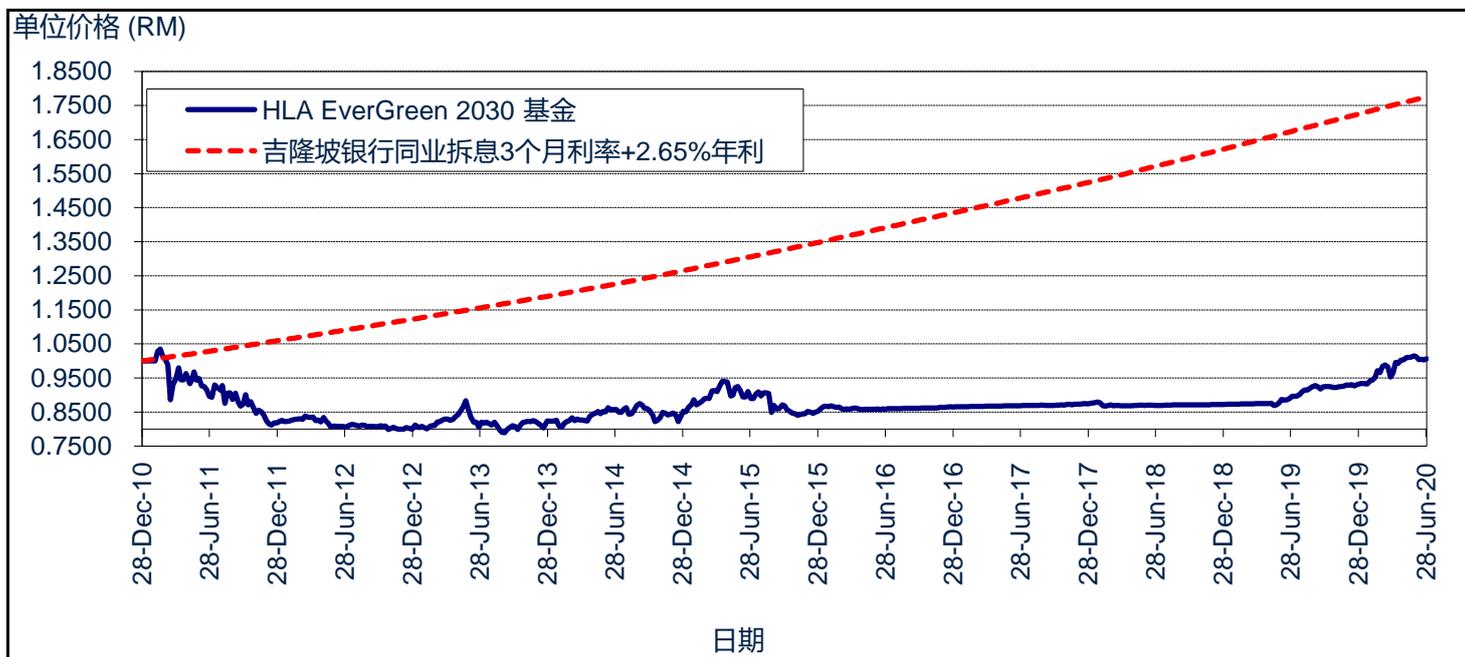
基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 2030 基金

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 2030 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	49,956	39,768	31,464	23,247	16,167
单位数量('000)	49,823	44,697	36,180	26,760	18,816
每单位资产净值(RM)	1.003	0.890	0.870	0.869	0.859
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.015	0.890	0.880	0.869	0.909
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	0.896	0.869	0.867	0.860	0.840
年度总回报					
- 资本增长	12.70%	2.30%	0.12%	1.16%	-5.71%
每年平均回报					
- 1 年	12.70%	2.30%	0.12%	1.16%	-5.71%
- 3 年	5.14%	1.20%	-1.50%	0.51%	2.20%
- 5 年	2.02%	0.79%	1.61%	1.54%	-0.85%
相关基准指数表现 (吉隆坡银行同业拆息 3个月利率+2.65%年利)					
- 1 年	6.13%	6.47%	6.25%	6.27%	6.53%
- 3 年	6.69%	6.74%	6.76%	6.90%	6.81%
- 5 年	7.19%	7.31%	7.20%	7.12%	7.06%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
浮息可转让存款票据	101.05	100.16	99.95	99.61	99.86
现金与现金等值	0.02	0.07	0.10	0.44	0.32
其它	(1.07)	(0.23)	(0.05)	(0.05)	(0.18)
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 2035 基金

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA EVERGREEN 2035 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	792,000	639,014	486,976	333,573	191,321
单位数量('000)	894,695	758,455	571,366	384,717	227,463
每单位资产净值(RM)	0.885	0.843	0.852	0.867	0.841
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	0.919	0.854	0.890	0.872	0.939
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	0.814	0.842	0.852	0.841	0.816
年度总回报					
- 资本增长	4.98%	-1.06%	-1.73%	3.09%	-10.63%
每年平均回报					
- 1年	4.98%	-1.06%	-1.73%	3.09%	-10.63%
- 3年	0.69%	0.08%	-3.15%	0.83%	2.89%
- 5年	-1.19%	-0.07%	2.16%	2.28%	-1.35%
相关基准指数表现 (吉隆坡银行同业拆息 3个月利率+2.65%年利)					
- 1年	6.13%	6.47%	6.25%	6.27%	6.53%
- 3年	6.69%	6.74%	6.76%	6.90%	6.81%
- 5年	7.19%	7.31%	7.20%	7.12%	7.06%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
浮息可转让存款票据	100.24	99.91	99.88	99.42	99.81
现金与现金等值	0.03	0.02	0.09	0.65	0.19
其它	(0.27)	0.07	0.03	(0.07)	-
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

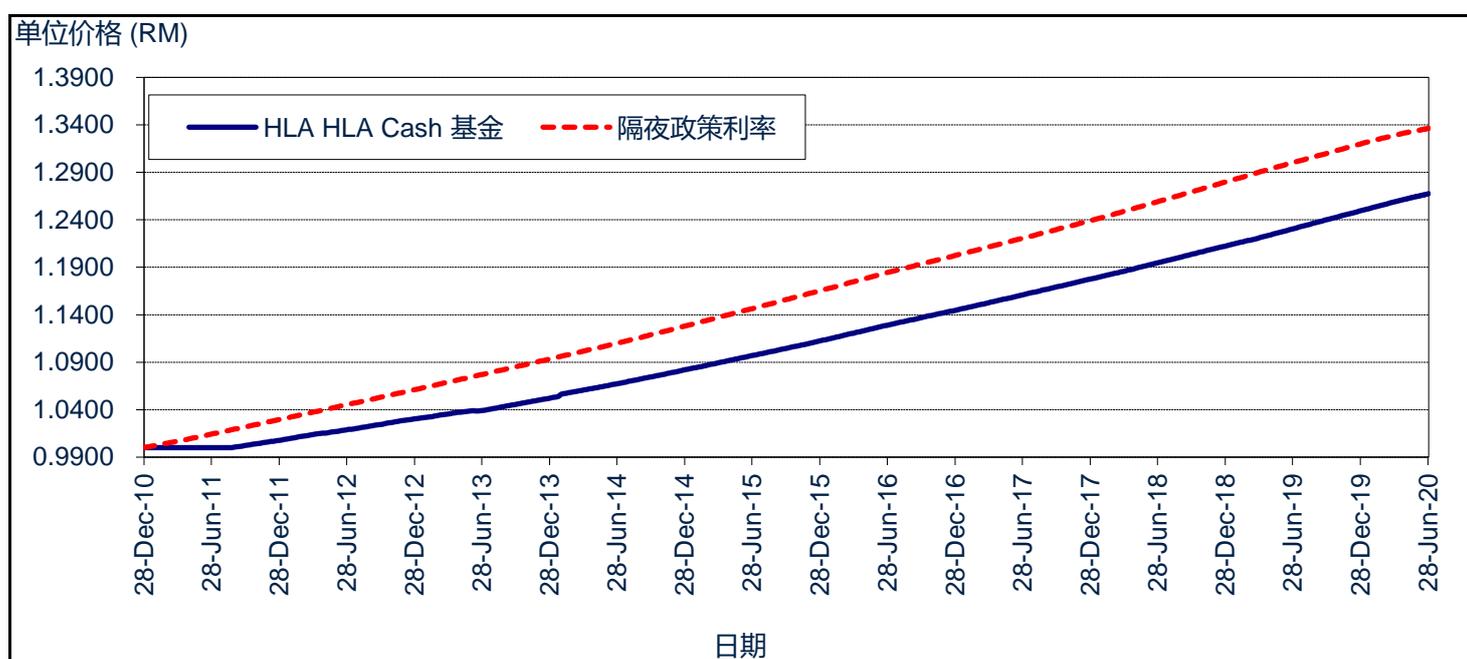
HLA CASH 基金

投资表现简介

回顾期间，本基金取得3.01%回报，表现超越只取得2.80%回报的基准，因为在隔夜政策利率调低前，我们以较高利率锁定较长期的存款。受允许的投资只限于伊斯兰存款，其利率低于作为基准的隔夜政策利率。

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA CASH 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	31,684	38,978	35,740	31,498	25,025
单位数量('000)	24,992	31,669	29,902	27,122	22,155
每单位资产净值(RM)	1.268	1.231	1.195	1.161	1.130
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.268	1.230	1.195	1.161	1.129
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.230	1.195	1.161	1.130	1.097
年度总回报					
- 资本增长	3.01%	3.01%	2.93%	2.74%	3.01%
每年平均回报					
- 1 年	3.01%	3.01%	2.93%	2.74%	3.01%
- 3 年	3.07%	2.98%	2.98%	2.90%	2.89%
- 5 年	3.12%	3.05%	2.91%	2.79%	2.58%
相关基准指数表现 (隔夜政策利率)					
- 1 年	2.80%	3.25%	3.14%	3.05%	3.29%
- 3 年	3.16%	3.25%	3.26%	3.34%	3.33%
- 5 年	3.31%	3.43%	3.38%	3.36%	3.35%

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
定期与活期存款	74.60	59.19	46.79	64.15	-
现金与现金等值	24.05	40.61	53.69	35.80	100.08
其它	1.35	0.20	(0.48)	0.05	(0.08)
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA Secure 基金

投资表现简介

在2019年7月1日至2020年6月30日的回顾期间，本基金录得1.51%回报，表现超越回报为负4.35%的基准，幅度为5.86百分点。

参阅资产表现

随着新冠肺炎爆发，基准指数受疫情扩散的恐慌拖累，导致全球市场在2020年伊始即举步维艰。香港恒生指数于1月份挫跌6.7%，而广泛的MSCI亚洲日本以外指数下跌4.5%。随着新冠肺炎疫情夺走数千人的性命并有数百万人感染病毒，世界卫生组织宣布全球卫生紧急状态。虽然各个市场已从3月份的低点反弹，但是接下来几个月的走势仍动荡不定。

在马来西亚，笼罩政治局势的阴霾持续挥之不去，影响了投资者的意愿，因为投资者静待政局更为明朗化。受到我国混乱的政治局势所拖累，作为基准的吉隆坡综合指数于2月份下挫3%，此乱局的顶点是委任国盟阵线（由巫统、伊斯兰党、土团党与公正党分裂出来的派系所组成）的丹斯里慕尤丁为第八任首相。在政治人物忠诚度不断转移，以及执政党和反对党联盟上演疯狂的凑人数戏码后，最终由国家皇宫宣布新首相人选。

市场极其动荡之际，在3月份的抛售风潮下，我们增持现金，并在分配时趋向防守立场，以保护本基金免于下跌风险。本基金提高现金至12%左右，而经理随后在价值浮现时，再重新配置，从市场上买回股票。目前，本基金约97%已投资，剩下3%为现金。在97%当中，71%为固定收益，而26%是股票。除非有任何激烈波动，否则经理有意在可预见的未来保持此资产配置。我们持续保持密切留意市场进展，以及新冠肺炎疫情的演变。

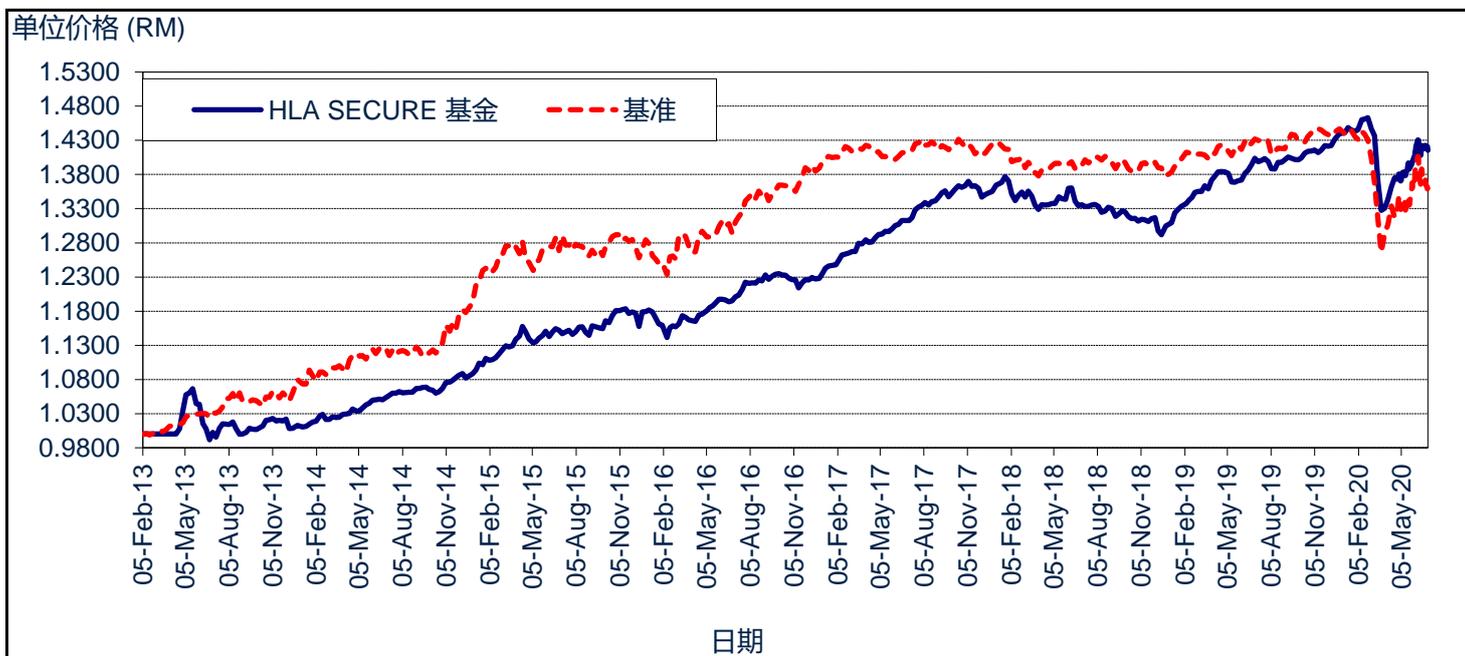
基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA Secure 基金

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA SECURE 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	21,117	18,746	14,231	10,856	6,627
单位数量('000)	14,921	13,444	10,670	8,263	5,554
每单位资产净值(RM)	1.415	1.394	1.334	1.314	1.193
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.463	1.394	1.377	1.313	1.198
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.327	1.292	1.313	1.201	1.142
年度总回报					
- 资本增长	1.51%	4.50%	1.52%	10.14%	3.56%
每年平均回报					
- 1年	1.51%	4.50%	1.52%	10.14%	3.56%
- 3年	2.56%	5.62%	5.27%	8.30%	6.83%
- 5年	4.57%	6.50%	6.76%	N/A	N/A
相关基准指数表现					
- 1年	-4.35%	2.33%	-1.35%	9.13%	2.02%
- 3年	-1.15%	3.39%	3.28%	8.66%	8.79%
- 5年	1.50%	5.43%	7.21%	N/A	N/A

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
非上市单位信托	99.87	100.14	100.21	101.36	103.51
现金与现金等值	0.11	0.06	0.22	0.24	0.21
其它	0.02	(0.20)	(0.43)	(1.60)	(3.72)
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HONG LEONG SMART GROWTH 基金

投资表现简介

回顾期间，本基金录得3.14%回报，表现超越下跌10.24%的基准富时大马吉隆坡综合指数。表现超越7.10%，主要归功于精挑细选股项的能力。虽然全球的新冠肺炎病例逐日增加，7月份的全球股市仍向上扬升。本地而言，国家银行再次将隔夜政策利率削减25个基点至1.75%的历来最低水平。首相宣布给予援助目标群再一次贷款延期付款，当现有贷款延期付款在9月30日到期时，银行将延长弱势目标群的贷款延期付款。本地的政治局势演变仍不稳定。本月结束时迎来沙巴州议会解散，以举行州选举。在放宽行动管制令（MCO）后，本地新冠肺炎每日新增病例又达到双位数，若情况持续恶化，大马政府可能再次实施限制令。

参阅资产表现

虽然经济数据有所改善，股市走势仍波动不定，因为市场深受全球新冠肺炎感染人数所牵引，政府可能因疫情加剧而重新限制行动。在美国总统选举之前，美中地缘政治紧张进一步升级，将持续困扰市场的交投情绪。虽然如此，资产价格将保持蓬勃，因为决策者仍通过激进的财政支持与流动游资计划来给予扶持。本地市场将转移焦点到来临的2020年第二季业绩报告，预计将从8月份开始出炉。

我们将继续精挑细选，并推崇具有较坚韧成长的领域。因此，我们继续增持科技与外销商，因为此类股的盈利成长不俗，同时我们将寻求逢跌增加周期股与商品股，为接下来的反弹作好准备。我们保持倾向于短线交易，以善用短期内的市场波动。

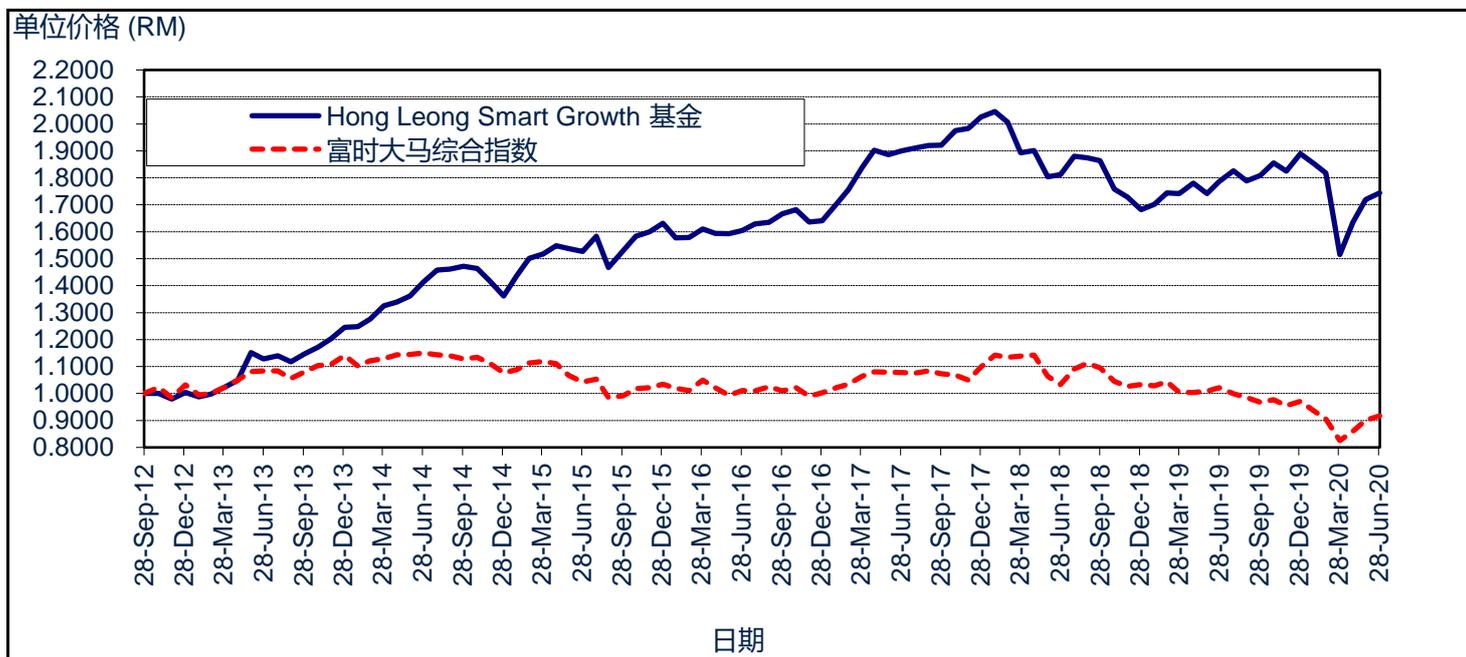
基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HONG LEONG SMART GROWTH 基金

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HONG LEONG SMART GROWTH 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	198,547	218,162	234,605	235,423	190,108
单位数量('000)	114,826	122,205	130,324	123,798	118,623
每单位资产净值(RM)	1.729	1.785	1.800	1.902	1.603
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.925	1.893	2.085	1.923	1.634
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.318	1.646	1.800	1.603	1.433
年度总回报					
- 资本增长	-3.14%	-0.83%	-5.36%	18.65%	5.25%
每年平均回报					
- 1年	-3.14%	-0.83%	-5.36%	18.65%	5.25%
- 3年	-3.03%	3.78%	6.06%	11.63%	14.04%
- 5年	2.71%	5.32%	12.14%	N/A	N/A
相关基准指数表现 (富时大马综合指数)					
- 1年	-10.24%	-1.15%	-4.09%	6.63%	-3.08%
- 3年	-4.97%	0.36%	-0.30%	-2.11%	-2.25%
- 5年	-2.41%	-2.24%	-0.93%	N/A	N/A

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
非上市单位信托	100.19	100.23	100.30	101.06	99.62
现金与现金等值	0.06	0.12	0.29	-	0.13
其它	(0.25)	(0.35)	(0.59)	(1.06)	0.25
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA DANA SURIA 基金

回顾财政期间，本基金增加0.88%，对比基准回报为0.25%，表现超越0.63%。旗下基金HLA Venture Dana Putra 与 Hong Leong Dana Maa'rof 的回报分别为负3.66%与7.12%。

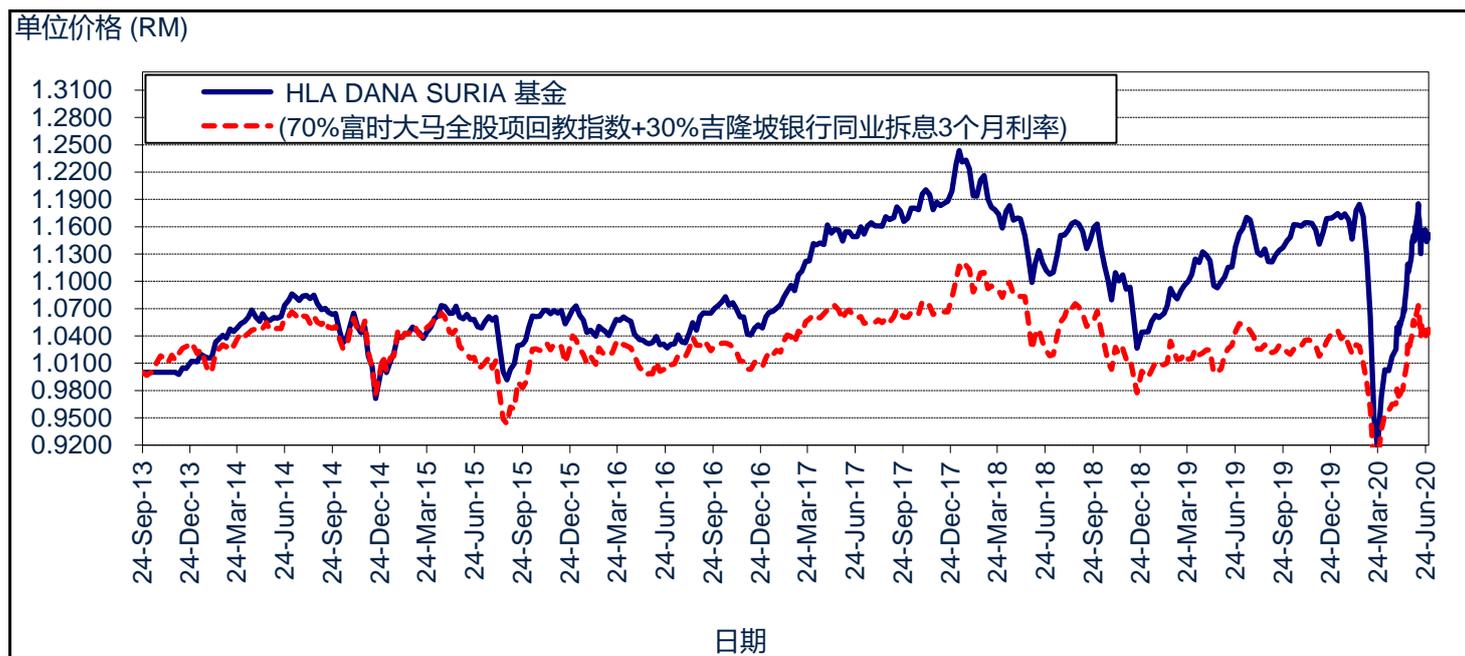
HLA Venture Dana Putra的表现与策略如上所解释。

Hong Leong Dana Maa'rof在回顾期间录得7.12%回报。在符合伊斯兰教义股票部分，医疗保健与工业领域是本基金表现的主要功臣。能源领域是表现落后者。在伊斯兰债券部分，金融股是本基金表现的主要贡献者，而大道股是拖累者。

我们看好特定符合伊斯兰教义的外销与石油气体股，此类股可望从全球经济复苏中得益。在新冠肺炎疫情期间，主要因外资出走而引发的市场抛售后，价值已浮现。我们认为现在是买进时机，并寻求在本基金增持符合伊斯兰教义的特定大型股项。国家银行为了缓和因新冠肺炎疫情爆发而导致的较低增长，短期内的货币政策利率预料将趋软。我们仍保持专注于持有信用良好，且高息票的企业伊斯兰债券，以取得更高收益，从而提供预期的收入。

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA DANA SURIA 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	7,011	6,692	6,161	7,047	7,404
单位数量('000)	6,110	5,879	5,563	6,103	7,222
每单位资产净值(RM)	1.148	1.138	1.108	1.155	1.025
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.185	1.165	1.244	1.162	1.073
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	0.918	1.027	1.099	1.031	0.992
年度总回报					
- 资本增长	0.88%	2.71%	-4.07%	12.68%	-2.10%
每年平均回报					
- 1 年	0.88%	2.71%	-4.07%	12.68%	-2.10%
- 3 年	-0.20%	3.67%	1.94%	2.58%	N/A
- 5 年	1.93%	2.05%	N/A	N/A	N/A
相关基准指数表现 (70%富时大马全股项回教指数+30%吉隆坡银行同业拆息3个月利率)					
- 1 年	0.25%	2.03%	-3.41%	5.78%	-0.21%
- 3 年	-0.40%	1.42%	0.65%	0.00%	N/A
- 5 年	0.86%	-0.29%	N/A	N/A	N/A

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
非上市单位信托	99.11	99.13	99.27	100.14	99.53
现金与现金等值	0.17	0.16	0.17	0.28	0.47
其它	0.72	0.71	0.56	(0.42)	-
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VALUE 基金

投资表现简介

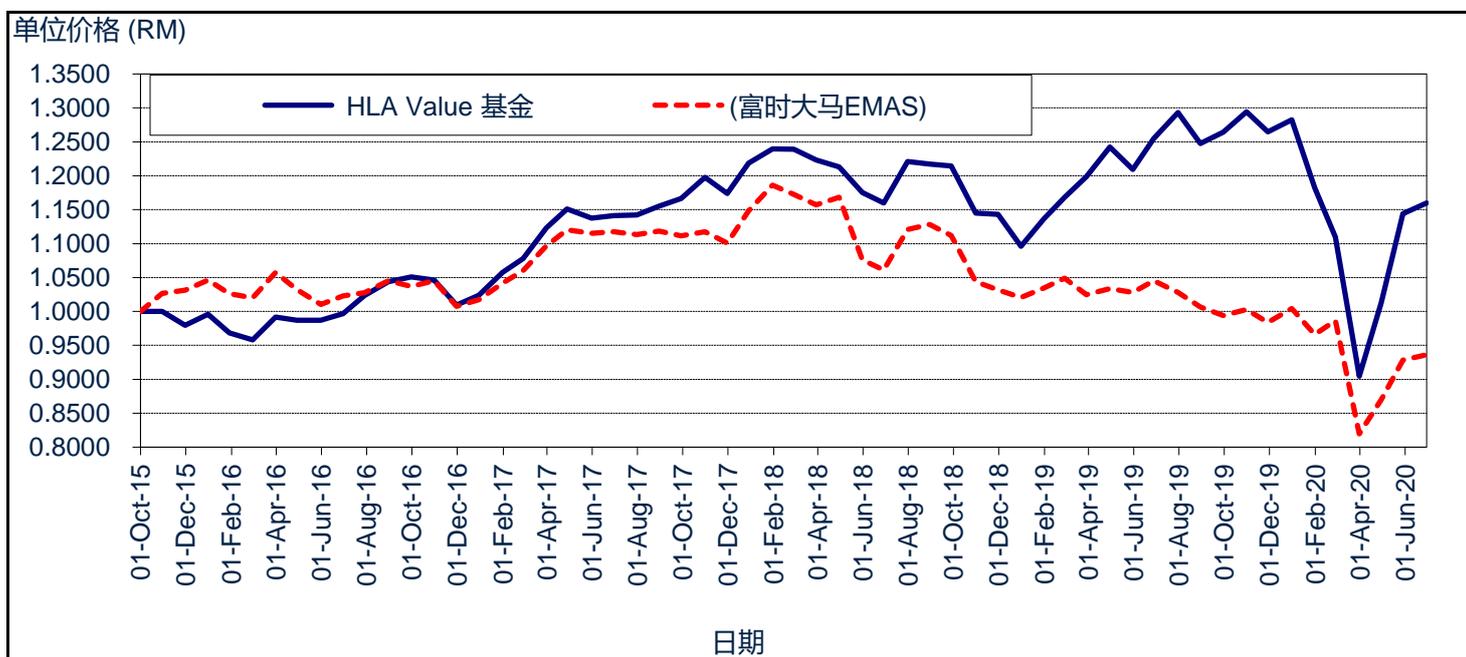
HLA VALUE 基金在回顾期间录得负7.35%回报。领域方面，医疗保健是本基金的主要贡献者。能源与金融领域则是表现落后者。

参阅资产表现

我们看好可从全球经济复苏受益的特定外销、金融，以及石油气体股。在新冠肺炎疫情期间，主要因外资出走而引发的市场抛售后，价值已浮现。我们认为现在是买进时机，并寻求在本基金增持特定大型股项。

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA VALUE 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	100,880	87,209	72,615	41,421	220
单位数量('000)	86,975	69,666	63,265	36,457	221
每单位资产净值(RM)	1.160	1.252	1.148	1.136	0.994
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.314	1.264	1.296	1.157	1.004
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	0.782	1.072	1.131	0.993	0.951
年度总回报					
- 资本增长	-7.35%	9.06%	1.06%	14.29%	-0.60%
每年平均回报					
- 1年	-7.35%	9.06%	1.06%	14.29%	-0.60%
- 3年	0.70%	8.65%	N/A	N/A	N/A
- 5年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
相关基准指数表现 (富时大马EMAS)					
- 1年	-10.44%	-1.50%	-5.06%	9.27%	2.28%
- 3年	-5.42%	0.73%	N/A	N/A	N/A
- 5年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
非上市单位信托	95.64	98.49	98.33	97.94	100.03
现金与现金等值	2.30	1.39	1.11	2.11	0.03
其它	2.06	0.12	0.56	(0.05)	(0.06)
总数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HONG LEONG SMART INVEST 基金

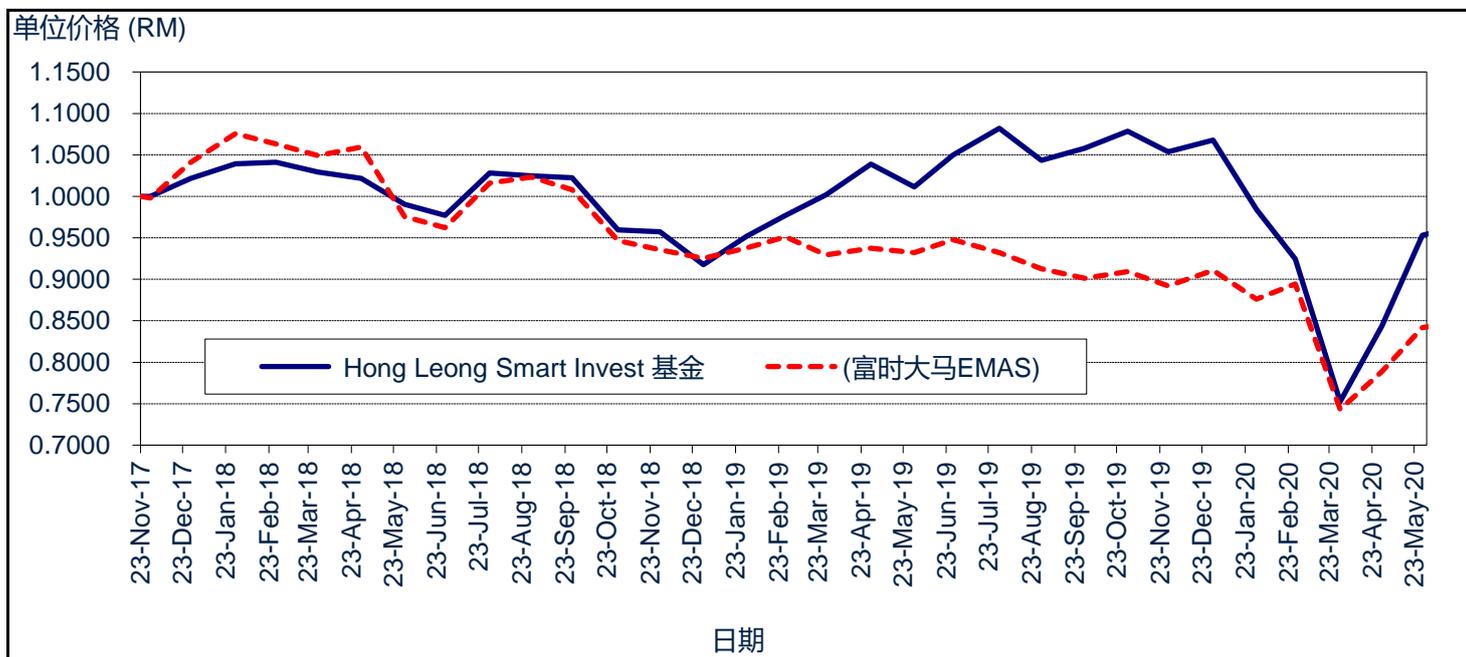
投资表现简介

Hong Leong Smart Invest 基金在回顾期间录得负7.74%回报。领域方面，医疗保健领域是本基金表现的主要贡献者。能源与金融领域是表现落后者。

参阅资产表现

我们看好可从全球经济复苏受益的特定外销、金融，以及石油气体股。在新冠肺炎疫情期间，主要因外资出走而引发的市场抛售，价值已浮现。我们认为现在是买进时机，并寻求在本基金增持特定大型股项。

截至2020年6月30日 价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HONG LEONG SMART INVEST 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	251,623	173,164	81,148	N/A	N/A
单位数量('000)	260,385	165,391	81,425	N/A	N/A
每单位资产净值(RM)	0.966	1.047	0.997	N/A	N/A
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.100	1.056	1.079	N/A	N/A
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	0.650	0.898	0.966	N/A	N/A
年度总回报					
- 资本增长	-7.74%	5.02%	-0.30%	N/A	N/A
每年平均回报					
- 1年	-7.74%	5.02%	-0.30%	N/A	N/A
- 3年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
- 5年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
相关基准指数表现 (富时大马EMAS)					
- 1年	-10.43%	-1.51%	-3.79%	N/A	N/A
- 3年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
- 5年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
非上市单位信托	97.73	99.65	93.05	N/A	N/A
现金与现金等值	1.49	0.60	6.47	N/A	N/A
其它	0.78	(0.25)	0.48	N/A	N/A
总数	100.00	100.00	100.00	N/A	N/A

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA HORIZON 基金

投资表现简介

从2019年7月开始直至2020年3月，HLA Horizon指数得以持续保持每个月正面表现，过后在新冠肺炎疫情冲击下，所有资产类别的相关性同步激增。然而，均值方差优化（MVO）不同类别资产轮流炒高的本质，有助减轻回报所面对的负面冲击，因为资产权重每月进行重新平衡，取决于期间每种资产类别走势所反映的预期收益。由于国家银行连续减息，为零息票债券回报提供缓冲，本基金的整体NAV保持正面区域。最后几个月的疫情冲击季度，在等待股市的波动走势趋向平静之际，MVO对较低风险资产保持更高比重，例如国库债券与现金，以及黄金。随着全球经济重新恢复常态，此策略将定期地寻求循环到可提供类似多元化的资产类别，同时寻求最大化回报。

参阅资产表现

HLA Horizon指数通过动态管理规则，灵活地涉足参照专属一篮子交易，其中包括混合各资产类别的多元化组合。该指数表现受到均值方差优化算法所推动，此算法是根据目标波动率和参照资产的近期历史回报来确定其对参考资产的权重，以在不过度承担风险的情况下优化回报。该策略还通过总回报互换来提供一篮子交易的杠杆敞口，如果一篮子交易的表现超越，投资者可达到多元化并扩大回报。

疫情从各个角度冲击经济表现，并营造了许多不明朗因素。随着十一月美国总统选举音近，美国与中国贸易谈判进展的不明朗局面再次出现。此外，欧盟与英国就未来贸易协议的紧张关系，也可能在未来几个月增添贸易变数。

中国出口最近令人惊讶地上涨。虽然世界经济陷入几十年来最严重的衰退，中国近几个月的合计出口依然稳健。出口表现远远好过2008至2009年的全球衰退时期。全球大部分领域从这个历史性经济破坏中复苏的速度，也比我们预期的快。在一些情况下，尤其是亚洲与欧洲地区，疫情管理比预期中进展良好。欧洲回应疫情所推出的财政支持措施，同样地超越我们的最初预期。美国是个例外，病毒持续迅速扩散，下一个财政配套的最终规模仍充斥不明朗因素。然而，迄今美国经济的挫败未如恐惧般严重。

本基金将继续根据均值方差优化（MVO）每月重新平衡其配置，目标是8%的波动率，同时最大化各资产类别的预期回报。

基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA HORIZON 基金

参阅资产表现

旗下各项指数于2020年6月30日的权重与表现如下表所示:

基础指数	2020年6月	截至2020年6月	2019年6月	截至2019年6月
		业绩		业绩
HLA Horizon	100.00%	-	100.00%	-
iShares MSCI新兴市场指数基金	0.00%	7.07%	20.00%	5.44%
标普500指数	0.46%	2.11%	35.00%	4.10%
欧洲斯托克50指数	0.00%	8.60%	35.00%	4.76%
恒生中国企业指数	0.00%	2.02%	0.00%	3.70%
黄金	25.00%	3.84%	0.00%	11.34%
邓普顿全球债券基金	0.00%	-0.21%	0.00%	0.82%
PIMCO基金-总回报债券基金	30.00%	1.41%	10.00%	1.75%
DB美联储基金有效利率TR指数	44.54%	0.01%	0.00%	0.19%

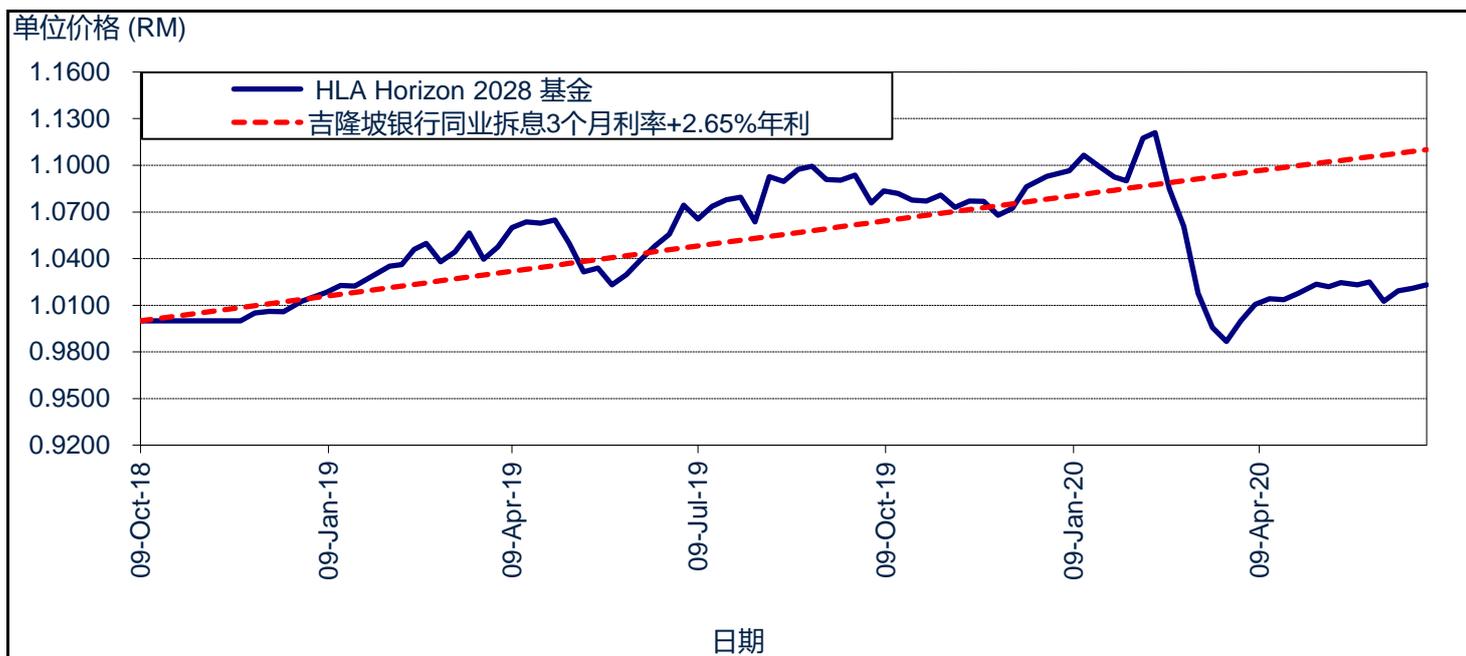
基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA HORIZON28 基金

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA HORIZON28 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	3,360	1,561	N/A	N/A	N/A
单位数量('000)	3,294	1,480	N/A	N/A	N/A
每单位资产净值(RM)	1.020	1.055	N/A	N/A	N/A
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.121	1.065	N/A	N/A	N/A
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	0.987	1.000	N/A	N/A	N/A
年度总回报					
- 资本增长	-3.32%	5.50%	N/A	N/A	N/A
每年平均回报					
- 1年	-3.32%	5.50%	N/A	N/A	N/A
- 3年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
- 5年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
相关基准指数表现 (吉隆坡银行同业拆息 3个月利率+2.65%年利)					
- 1年	6.16%	4.57%	N/A	N/A	N/A
- 3年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
- 5年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
浮息可转让存款票据	99.79	99.49	N/A	N/A	N/A
现金与现金等值	0.18	0.95	N/A	N/A	N/A
其它	0.03	(0.44)	N/A	N/A	N/A
总数	100.00	100.00	N/A	N/A	N/A

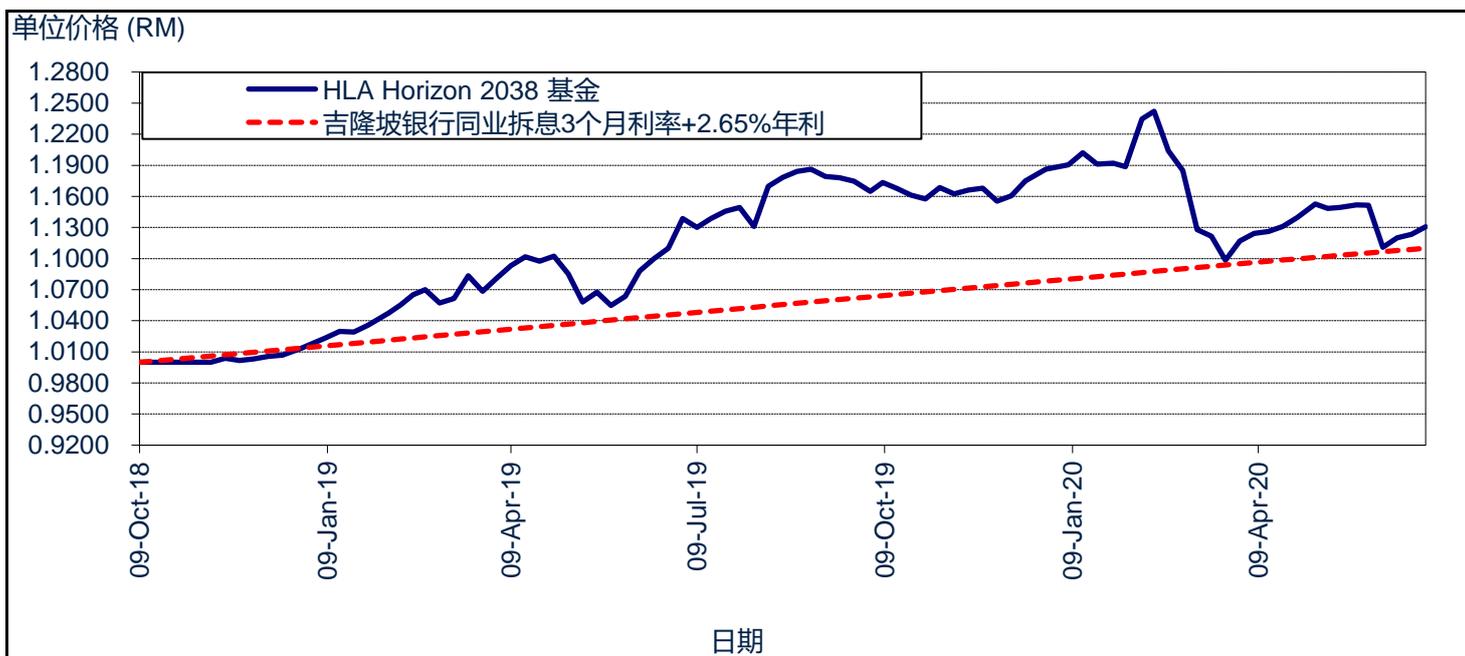
基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA HORIZON38 基金

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA HORIZON38 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	111,444	31,010	N/A	N/A	N/A
单位数量('000)	99,217	27,955	N/A	N/A	N/A
每单位资产净值(RM)	1.123	1.109	N/A	N/A	N/A
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.242	1.110	N/A	N/A	N/A
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.098	1.000	N/A	N/A	N/A
年度总回报					
- 资本增长	1.26%	10.90%	N/A	N/A	N/A
每年平均回报					
- 1年	1.26%	10.90%	N/A	N/A	N/A
- 3年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
- 5年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
相关基准指数表现 (吉隆坡银行同业拆息 3个月利率+2.65%年利)					
- 1年	6.16%	4.57%	N/A	N/A	N/A
- 3年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
- 5年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
浮息可转让存款票据	100.28	99.07	N/A	N/A	N/A
现金与现金等值	0.02	1.49	N/A	N/A	N/A
其它	(0.30)	(0.56)	N/A	N/A	N/A
总数	100.00	100.00	N/A	N/A	N/A

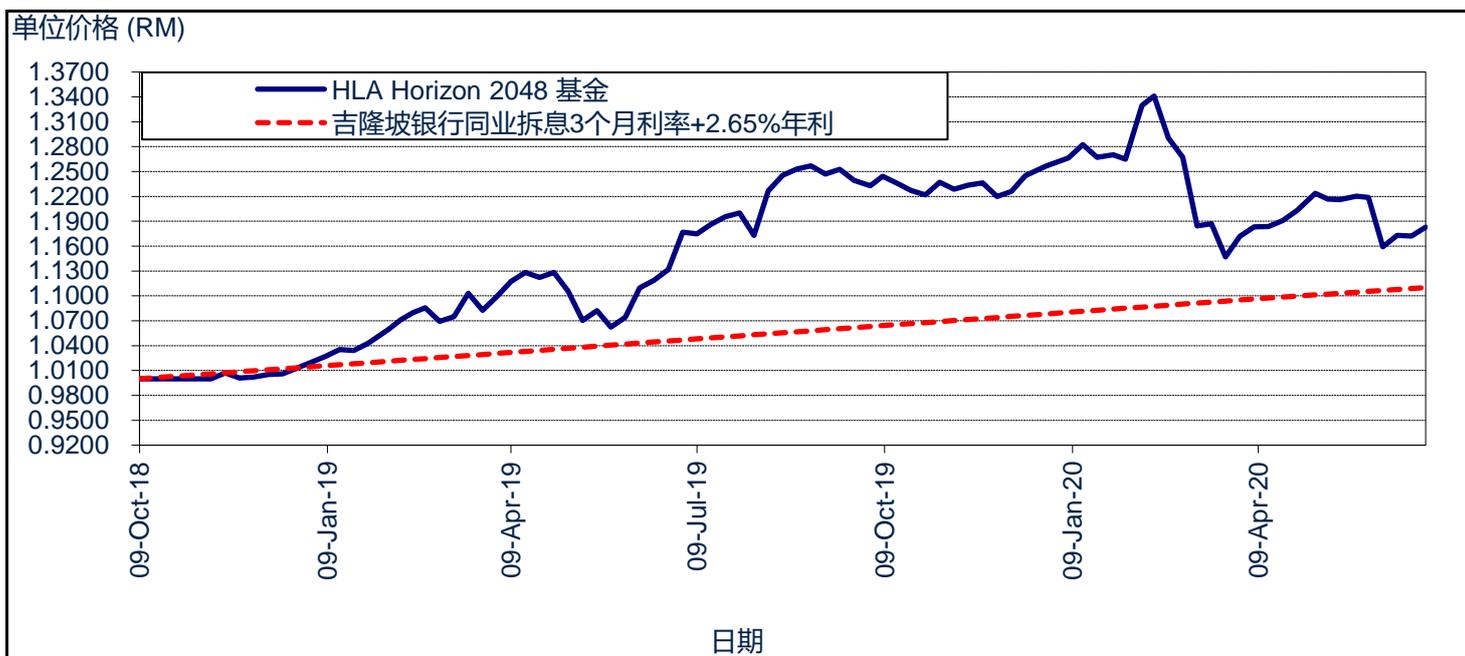
基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA HORIZON48 基金

截至2020年6月30日

价格走势，指数化价值



基金业绩数据比较

截至2020年6月30日财政年

HLA HORIZON48 基金

基金业绩表现					
	2020	2019	2018	2017	2016
净资产总值(RM'000)	56,005	14,637	N/A	N/A	N/A
单位数量('000)	47,779	12,928	N/A	N/A	N/A
每单位资产净值(RM)	1.172	1.132	N/A	N/A	N/A
本财政年期间每单位净资产值最高水平(RM)	1.341	1.132	N/A	N/A	N/A
本财政年期间每单位净资产值最低水平(RM)	1.147	1.000	N/A	N/A	N/A
年度总回报					
- 资本增长	3.53%	13.20%	N/A	N/A	N/A
每年平均回报					
- 1年	3.53%	13.20%	N/A	N/A	N/A
- 3年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
- 5年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
相关基准指数表现 (吉隆坡银行同业拆息 3个月利率+2.65%年利)					
- 1年	6.16%	4.57%	N/A	N/A	N/A
- 3年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
- 5年	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

基金的类别					
	比重%				
	2020	2019	2018	2017	2016
浮息可转让存款票据	100.12	100.26	N/A	N/A	N/A
现金与现金等值	-	0.37	N/A	N/A	N/A
其它	(0.12)	(0.63)	N/A	N/A	N/A
总数	100.00	100.00	N/A	N/A	N/A

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE GROWTH 基金				
本地上市股票:				
建筑				
- Gabungan AQRS Berhad	5,588,600	7,819,474	4,750,310	1.26
- IJM Corporation Berhad	3,845,800	9,863,108	6,960,898	1.84
	9,434,400	17,682,582	11,711,208	3.10
消费品与服务				
- Bermaz Auto Berhad	3,891,600	8,316,207	5,759,568	1.52
- Genting Berhad	2,398,300	16,073,434	9,833,030	2.60
- Genting Malaysia Berhad	5,110,000	18,434,301	12,928,300	3.42
	11,399,900	42,823,942	28,520,898	7.54
能源				
- Dialog Group Berhad	3,730,176	3,489,496	13,465,935	3.56
- Yinson Holdings Berhad	2,689,100	9,260,967	15,865,690	4.20
	6,419,276	12,750,463	29,331,625	7.76
金融服务				
- CIMB Group Holdings Berhad	6,343,038	35,751,419	22,581,215	5.97
- Malayan Banking Berhad	3,327,917	28,727,760	24,992,657	6.61
- RHB Bank Berhad	2,300,000	12,609,058	11,017,000	2.91
	11,970,955	77,088,237	58,590,872	15.49
保健				
- IHH Healthcare Berhad	954,700	5,875,995	5,250,850	1.39
- Supermax Corporation Berhad	1,939,000	6,919,907	15,512,000	4.10
- Top Glove Corporation Berhad	1,374,000	17,084,362	22,121,400	5.85
	4,267,700	29,880,264	42,884,250	11.34
工业产品与服务				
- ATA IMS Berhad	2,477,000	3,910,831	3,096,250	0.82
- Petronas Chemicals Group Berhad	1,588,000	13,959,385	9,845,600	2.60
- Scientex Berhad	638,000	4,976,400	5,678,200	1.50
	4,703,000	22,846,616	18,620,050	4.92

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE GROWTH 基金				
本地上市股票:				
种植				
- Sime Darby Plantation Berhad	2,052,410	10,807,902	10,097,857	2.67
产业				
- Sime Darby Property Berhad	3,977,410	4,359,523	2,704,639	0.72
科技				
- Excel Force MSC Berhad	9,470,000	7,699,232	4,119,450	1.09
- Inari Amertron Berhad	6,768,200	10,949,103	11,438,258	3.02
- MyEG Services Berhad	6,615,500	8,061,133	9,394,010	2.48
	22,853,700	26,709,468	24,951,718	6.59
电信与媒体				
- Axiata Group Berhad	3,111,859	17,020,399	11,047,100	2.92
- Digi.Com Berhad	2,025,300	9,557,374	8,729,043	2.31
	5,137,159	26,577,773	19,776,143	5.23
公用事业				
- Mega First Corporation Berhad	441,000	1,632,276	2,769,480	0.73
- Tenaga Nasional Berhad	2,038,800	24,116,117	23,690,856	6.26
	2,479,800	25,748,393	26,460,336	6.99
本地上市股票总数	84,695,710	297,275,163	273,649,596	72.35

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE GROWTH 基金				
外国上市股票:				
金融服务				
- AIA Group Ltd	170,200	6,860,384	6,803,074	1.80
- Ping An Insurance-Hong Kong	110,000	4,868,708	4,713,027	1.25
	280,200	11,729,092	11,516,101	3.05
产业				
- Central China New Life Limited	1,115,500	5,249,986	5,272,821	1.39
科技				
- AAC Technologies Holdings Inc	182,500	5,047,133	4,797,563	1.27
- Alibaba Group Holding Limited	161,000	16,092,299	18,656,255	4.93
- JD.Com Inc	65,000	8,160,917	8,329,791	2.20
- Netease Inc	30,000	2,049,951	2,215,823	0.59
- Pentamaster International Limited	2,568,000	2,657,805	2,342,536	0.62
	3,006,500	34,008,105	36,341,968	9.61
电信与媒体				
- Citic Telecom International Holdings Ltd	2,497,000	4,069,288	3,395,947	0.90
贸易/服务				
- Tencent Holding Limited	90,500	15,779,698	24,946,416	6.60
外国上市股票总数	6,989,700	70,836,169	81,473,253	21.55
衍生资产:				
-外币远期	505,517	505,517	505,517	0.13
总数之和	92,190,927	368,616,849	355,628,366	94.03

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE BLUE CHIP 基金				
本地上市股票:				
建筑				
- Gabungan AQRS Berhad	4,510,700	6,280,254	3,834,095	1.27
- IJM Corporation Berhad	2,181,000	5,589,670	3,947,610	1.30
	6,691,700	11,869,924	7,781,705	2.57
消费品与服务				
- Bermaz Auto Berhad	2,326,700	4,932,305	3,443,516	1.14
- Genting Berhad	1,370,300	7,322,833	5,618,230	1.85
- Genting Malaysia Berhad	3,515,100	11,971,063	8,893,203	2.93
	7,212,100	24,226,201	17,954,949	5.92
能源				
- Dialog Group Berhad	2,066,140	5,256,805	7,458,765	2.46
- Yinson Holdings Berhad	2,018,000	3,987,281	11,906,200	3.93
	4,084,140	9,244,086	19,364,965	6.39
金融服务				
- CIMB Group Holdings Berhad	4,367,298	21,815,359	15,547,581	5.13
- Malayan Banking Berhad	2,384,118	19,874,292	17,904,726	5.91
- Public Bank Berhad	289,559	5,707,670	4,777,723	1.58
- RHB Bank Berhad	2,050,000	11,256,828	9,819,500	3.24
	9,090,975	58,654,149	48,049,530	15.86
保健				
- IHH Healthcare Berhad	666,000	4,018,758	3,663,000	1.21
- Supermax Corporation Berhad	1,485,000	5,297,783	11,880,000	3.92
- Top Glove Corporation Berhad	1,409,000	18,627,200	22,684,900	7.49
	3,560,000	27,943,741	38,227,900	12.62

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE BLUE CHIP 基金				
本地上市股票:				
工业产品与服务				
- ATA IMS Berhad	1,958,000	3,093,360	2,447,500	0.81
- Petronas Chemicals Group Berhad	923,100	8,105,249	5,723,220	1.89
- Scientex Berhad	405,100	3,159,780	3,605,390	1.19
	3,286,200	14,358,389	11,776,110	3.89
种植				
- Sime Darby Plantation Berhad	816,341	4,081,044	4,016,398	1.32
产业				
- Sime Darby Property Berhad	4,143,841	3,825,779	2,817,812	0.93
- SP Setia Berhad	530,291	1,485,164	448,096	0.15
	4,674,132	5,310,943	3,265,908	1.08
科技				
- Excel Force MSC Berhad	3,750,000	3,095,769	1,631,250	0.54
- Inari Amertron Berhad	4,697,500	8,016,499	7,938,775	2.62
- MyEG Services Berhad	7,454,000	9,090,903	10,584,680	3.49
	15,901,500	20,203,171	20,154,705	6.65
电信与媒体				
- Axiata Group Berhad	2,100,052	9,415,290	7,455,185	2.46
- Digi.Com Berhad	1,260,000	5,911,096	5,430,600	1.79
	3,360,052	15,326,386	12,885,785	4.25
公用事业				
- Mega First Corporation Berhad	331,000	1,225,232	2,078,680	0.69
- Tenaga Nasional Berhad	1,703,300	19,037,145	19,792,346	6.53
	2,034,300	20,262,377	21,871,026	7.22
本地上市股票总数	60,711,440	211,480,411	205,348,981	67.77

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE BLUE CHIP 基金				
外国上市股票:				
金融服务				
- AIA Group Ltd	131,000	5,294,116	5,236,208	1.73
- Ping An Insurance-Hong Kong	103,500	4,687,594	4,434,548	1.46
	234,500	9,981,710	9,670,756	3.19
产业				
- Central China New Life Limited	793,500	3,674,528	3,750,769	1.24
- KWG Group Holdings Limited	135,000	932,386	971,744	0.32
	928,500	4,606,914	4,722,513	1.56
贸易/服务				
- Tencent Holding Limited	60,000	10,269,206	16,539,061	5.46
科技				
- AAC Technologies Holdings Inc	200,000	5,308,982	5,257,604	1.73
- Alibaba Group Holding Limited	124,000	12,567,213	14,368,793	4.74
- JD.Com Inc	50,000	6,277,629	6,407,531	2.11
- Netease Inc	20,000	1,366,634	1,477,215	0.49
- Pentamaster International Limited	1,844,000	1,932,133	1,682,101	0.56
	2,238,000	27,452,591	29,193,244	9.63
电信与媒体				
- Citic Telecom International Holdings Ltd	1,782,000	2,892,259	2,423,540	0.80
外国上市股票总数	5,243,000	55,202,680	62,549,114	20.64
上市产业投资信托:				
- Atrium Real Estate Investment Trust	3,780,000	4,044,600	3,893,400	1.28
- Axis Real Estate Investment Trust	1,479,078	2,654,240	3,046,901	1.01
- IGB Real Estate Investment Trust	750,000	1,216,705	1,342,500	0.44
- Tower Real Estate Investment Trust	500,000	606,138	372,500	0.12
	6,509,078	8,521,683	8,655,301	2.85

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE BLUE CHIP 基金				
衍生资产:				
-外币远期	410,399	410,399	410,399	0.14
总数之和	72,873,917	275,615,173	276,963,795	91.40
HLA VENTURE DANA PUTRA 基金				
本地上市股票:				
建筑				
- AME Elite Consortium Berhad	581,000	1,022,968	1,016,750	1.12
- IJM Corporation Berhad	730,000	1,993,541	1,321,300	1.45
- Kerjaya Prospek Group Berhad	915,540	1,078,467	979,628	1.08
- Econpile Holdings Berhad	808,200	520,206	493,002	0.54
- Gabungan AQRS Berhad	1,617,600	1,975,392	1,374,960	1.51
	4,652,340	6,590,574	5,185,640	5.70
消费品与服务				
- Bermaz Auto Berhad	1,565,500	3,481,342	2,316,940	2.55
- Kumpulan Powernet Berhad	500,000	955,017	1,150,000	1.26
- QL Resources Berhad	472,000	430,061	4,531,200	4.98
- Sime Darby Berhad	333,628	718,784	717,300	0.79
	2,871,128	5,585,204	8,715,440	9.58
能源				
- Dialog Group Berhad	785,784	541,316	2,836,680	3.12
- Yinson Holdings Berhad	568,400	2,401,841	3,353,560	3.68
	1,354,184	2,943,157	6,190,240	6.80
金融服务				
- BIMB Holdings Berhad	856,900	3,737,057	2,930,598	3.22

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE DANA PUTRA 基金				
本地上市股票:				
保健				
- IHH Healthcare Berhad	194,000	1,202,359	1,067,000	1.17
- Kossan Rubber Industries Berhad	240,000	2,133,842	2,042,400	2.24
- Supermax Corporation Berhad	465,000	1,125,988	3,720,000	4.09
- Top Glove Corporation Berhad	396,000	5,076,838	6,375,600	7.00
	1,295,000	9,539,027	13,205,000	14.50
工业产品与服务				
- ATA IMS Berhad	777,000	1,267,233	971,250	1.07
- Cahya Mata Sarawak Berhad	726,000	2,560,654	1,132,560	1.24
- Dufu Technology Corp Berhad	394,600	1,522,786	1,913,810	2.10
- Petronas Chemicals Group Berhad	306,000	2,691,159	1,897,200	2.08
- Scientex Berhad	191,200	1,557,995	1,701,680	1.87
- Sarawak Consolidated Industries Berhad	1,061,000	1,931,020	2,259,930	2.48
- Thong Guan Industries Berhad	220,000	873,451	838,200	0.92
	3,675,800	12,404,298	10,714,630	11.76
种植				
- IOI Corporation Berhad	470,000	2,536,166	2,039,800	2.24
- Sime Darby Plantation Berhad	438,628	2,390,466	2,158,050	2.37
- TA Ann Holdings Berhad	80,000	222,035	188,000	0.21
	988,628	5,148,667	4,385,850	4.82
产业				
- Sime Darby Property Berhad	1,370,628	1,381,608	932,027	1.02
- SP Setia Berhad	514,031	1,565,991	434,356	0.48
- SP Setia Berhad - RCPS-I	95,252	95,252	74,297	0.08
- SP Setia Berhad - RCPS-I B	144,960	127,565	100,747	0.11
	2,124,871	3,170,416	1,541,427	1.69

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE DANA PUTRA 基金				
本地上市股票:				
科技				
- Excel Force MSC Berhad	1,360,000	945,524	591,600	0.65
- Globetronics Technology Berhad	744,000	1,421,424	1,592,160	1.75
- Inari Amertron Berhad	1,511,400	2,474,659	2,554,266	2.81
- JHM Consolidation Berhad	600,000	773,070	804,000	0.88
- MMS Ventures Berhad	1,112,500	1,378,775	650,813	0.71
- MyEG Services Berhad	2,839,000	3,396,043	4,031,380	4.43
	8,166,900	10,389,495	10,224,219	11.23
电信与媒体				
- Axiata Group Berhad	741,455	3,928,101	2,632,165	2.89
- Digi.Com Berhad	150,000	692,516	646,500	0.71
- Telekom Malaysia Berhad	200,000	752,956	830,000	0.91
- Time Dotcom Berhad	41,000	362,742	446,080	0.49
	1,132,455	5,736,315	4,554,745	5.00
公用事业				
- Tenaga Nasional Berhad	509,000	5,589,880	5,914,580	6.50
- Mega First Corporation Berhad	429,200	1,629,892	2,695,376	2.97
	938,200	7,219,772	8,609,956	9.47
本地上市股票总数				
	28,056,406	72,463,982	76,257,745	83.77
上市产业投资信托:				
- Axis Real Estate Investment Trust	407,265	752,124	838,965	0.92
- KLCC Property Holdings Berhad	56,900	449,210	452,924	0.50
	464,165	1,201,334	1,291,889	1.42
总数之和				
	28,520,571	73,665,316	77,549,634	85.19

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE INCOME 基金				
马来西亚政府证券与国家抵押机构债券:				
- Malaysia Investment Issue (在15.09.2039满期)	30,000,000	32,751,400	33,030,000	11.10
- M'Sian Government Securities (在15.06.2050满期)	50,000,000	49,881,148	50,500,000	16.97
马来西亚政府证券与 国家抵押机构债券总数	80,000,000	82,632,548	83,530,000	28.07
非上市债务证券:				
本地私人债务证券				
- Alliance Bank Malaysia Berhad (在18.12.2025满期)	8,500,000	8,514,145	8,600,555	2.89
- Ambank (M) Berhad (在15.11.2028满期)	5,000,000	5,000,000	5,257,600	1.77
- BGSM Management Sendirian Berhad (在27.12.2023满期)	500,000	507,100	538,580	0.18
- CIMB Group Holding (在13.09.2029满期)	2,500,000	2,500,000	2,651,750	0.89
- CIMB Group Holding (在29.03.2028满期)	750,000	750,000	784,080	0.26
- GENM Capital Berhad (在11.07.2023满期)	5,000,000	5,000,000	5,247,700	1.76
- GENM Capital Berhad (在11.07.2033满期)	5,000,000	5,000,000	5,759,200	1.94
- Impian Ekspresi Sendirian Berhad (在30.11.2020满期)	5,000,000	5,002,500	5,017,050	1.69
- Kimanis Power Sendirian Berhad (在08.08.2028满期)	5,000,000	5,409,500	5,593,550	1.88
- Malayan Banking Berhad (在31.01.2031满期)	18,000,000	18,334,400	19,280,700	6.48
- Public Bank Berhad (在09.04.2025满期)	5,000,000	5,000,000	5,311,400	1.78

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE INCOME 基金				
非上市债务证券:				
本地私人债务证券				
- Public Bank Berhad (在18.12.2029满期)	5,000,000	5,069,000	5,064,050	1.70
- Public Bank Berhad (在27.07.2029满期)	5,000,000	5,000,000	5,098,000	1.71
- RHB Bank Berhad (在27.09.2027满期)	3,500,000	3,500,000	3,625,895	1.22
- RHB Islamic Bank Berhad (在27.04.2027满期)	2,500,000	2,500,000	2,576,600	0.87
- Telekom Berhad (在31.10.2028满期)	5,000,000	5,011,900	5,507,200	1.85
- Tenaga Nasional Berhad (在27.08.2038满期)	5,000,000	5,000,000	5,769,250	1.94
- United Overseas Bank Berhad (在25.07.2028满期)	5,000,000	5,000,000	5,222,900	1.76
本地私人债务证券总数	91,250,000	92,098,545	96,906,060	32.57
外国私人债务证券				
- Mitsui Sumitomo Insurance Co (在15.03.2072满期)	400,000	1,752,575	1,858,611	0.62
- Swiss Re Finance Uk (在03.07.2035满期)	5,750,000	17,672,625	17,812,131	5.99
外国私人债务证券总数	6,150,000	19,425,200	19,670,742	6.61
总数之和	177,400,000	194,156,293	200,106,802	67.25
HLA VENTURE MANAGED 基金				
本地上市股票:				
建筑				
- AME Elite Consortium Berhad	942,000	1,655,710	1,648,500	0.62
- Gabungan AQRS Berhad	1,857,000	2,597,571	1,578,450	0.60
- IJM Corporation Berhad	988,000	2,734,390	1,788,280	0.68
	3,787,000	6,987,671	5,015,230	1.90

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE MANAGED 基金				
本地上市股票:				
消费品与服务				
- Bermaz Auto Berhad	2,001,400	4,748,628	2,962,072	1.12
- Genting Berhad	721,100	4,042,567	2,956,510	1.12
- Genting Malaysia Berhad	1,285,000	4,699,600	3,251,050	1.23
	4,007,500	13,490,795	9,169,632	3.47
能源				
- CIMB Group Holdings Berhad	870,352	1,051,011	3,141,971	1.19
- Yinson Holdings Berhad	952,000	3,814,263	5,616,800	2.13
	1,822,352	4,865,274	8,758,771	3.32
金融服务				
- CIMB Group Holdings Berhad	2,196,689	12,860,499	7,820,212	2.96
- Malayan Banking Berhad	1,287,470	11,475,354	9,668,900	3.66
- RHB Bank Berhad	1,150,000	6,285,999	5,508,500	2.08
	4,634,159	30,621,852	22,997,612	8.70
保健				
- IHH Healthcare Berhad	291,000	1,769,716	1,600,500	0.61
- Supermax Corporation Berhad	1,202,000	3,123,121	9,616,000	3.64
- Top Glove Corporation Berhad	547,000	6,766,894	8,806,700	3.33
	2,040,000	11,659,731	20,023,200	7.58
工业产品与服务				
- ATA IMS Berhad	1,531,000	2,442,127	1,913,750	0.72
- Petronas Chemicals Group Berhad	427,000	3,759,731	2,647,400	1.00
- Sarawak Consolidated Industries Berhad	1,075,000	1,956,500	2,289,750	0.87
- Scientex Berhad	263,300	2,053,740	2,343,370	0.89
	3,296,300	10,212,098	9,194,270	3.48
种植				
- Sime Darby Plantation Berhad	593,682	3,127,544	2,920,915	1.11

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE MANAGED 基金				
本地上市股票:				
产业				
- Sime Darby Property Berhad	2,763,682	2,529,399	1,879,304	0.71
科技				
- Excel Force MSC Berhad	3,600,000	2,797,741	1,566,000	0.59
- Inari Amertron Berhad	2,180,000	3,648,859	3,684,200	1.39
- MyEG Services Berhad	3,091,100	3,680,505	4,389,362	1.66
	8,871,100	10,127,105	9,639,562	3.64
电信与媒体				
- Axiata Group Berhad	992,843	5,495,154	3,524,593	1.33
- Digi.Com Berhad	450,000	2,145,097	1,939,500	0.73
	1,442,843	7,640,251	5,464,093	2.06
公用事业				
- Mega First Corporation Berhad	159,000	588,765	998,520	0.38
- Tenaga Nasional Berhad	847,000	11,190,768	9,842,140	3.72
- Ytl Power International Berhad	584,000	361,198	391,280	0.16
	1,590,000	12,140,731	11,231,940	4.26
本地上市股票总数	34,848,618	113,402,451	106,294,529	40.23
外国上市股票:				
金融服务				
- Ping An Insurance-Hong Kong	39,000	1,681,515	1,670,989	0.63
产业				
- Central China New Life Limited	402,000	1,891,972	1,900,201	0.72
科技				
- Alibaba Group Holding Limited	57,000	5,741,959	6,605,009	2.50
- JD.Com Inc	20,000	2,511,051	2,563,013	0.97
	77,000	8,253,010	9,168,022	3.47

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE MANAGED 基金				
外国上市股票:				
电信与媒体				
- Citic Telecom International Holdings Ltd	383,000	589,937	520,884	0.20
外国上市股票总数	901,000	12,416,434	13,260,096	5.02
上市产业投资信托:				
- Atrium Real Estate Investment Trust	2,800,000	2,996,000	2,884,000	1.09
- IGB Real Estate Investment Trust	700,000	1,135,651	1,253,000	0.48
	3,500,000	4,131,651	4,137,000	1.57
马来西亚政府证券与国家抵押机构债券:				
Malaysia Investment Issue (在04.08.2037满期)	2,000,000	1,991,140	2,282,540	0.86
Malaysia Investment Issue (在15.08.2025满期)	2,000,000	1,990,640	2,152,000	0.81
Malaysia Investment Issue (在31.10.2028满期)	5,000,000	5,019,750	5,530,000	2.09
Malaysian Government Securities (在07.11.2033满期)	8,000,000	8,218,250	9,094,800	3.44
Malaysian Government Securities (在15.06.2050满期)	5,000,000	4,997,400	5,050,000	1.92
马来西亚政府证券与 国家抵押机构债券总数	22,000,000	22,217,180	24,109,340	9.12
非上市债务证券:				
本地私人债务证券				
- Alliance Bank Malaysia Berhad (在18.12.2025满期)	7,500,000	7,513,495	7,588,725	2.87
- BGSM Management Sendirian Berhad (在24.12.2020满期)	5,000,000	5,043,500	5,059,750	1.91
- BGSM Management Sendirian Berhad (在27.12.2023满期)	400,000	405,680	430,864	0.16
- CIMB Bank Berhad (在17.05.2024满期)	3,500,000	3,500,000	3,706,045	1.40

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE MANAGED 基金				
非上市债务证券:				
本地私人债务证券				
- CIMB Bank Berhad (在23.12.2025满期)	2,000,000	2,014,400	2,020,140	0.76
- CIMB Group Holdings (在13.09.2029满期)	2,500,000	2,500,000	2,651,750	1.00
- CIMB Group Holdings (在29.03.2028满期)	750,000	750,000	784,080	0.30
- GENM Capital Berhad (在11.07.2023满期)	5,000,000	5,000,000	5,247,700	1.99
- GENM Capital Berhad (在11.07.2033满期)	5,000,000	5,000,000	5,759,200	2.18
- Malayan Banking Berhad (在31.01.2031满期)	8,000,000	8,125,400	8,569,200	3.24
- Pengurusan Air SPV Berhad (在04.06.2027满期)	5,000,000	5,000,000	5,023,650	1.90
- Public Bank Berhad (在09.04.2025满期)	5,000,000	5,000,000	5,311,400	2.01
- Public Bank Berhad (在27.10.2028满期)	5,000,000	5,000,000	5,223,000	1.98
- Public Bank Berhad (在27.07.2029满期)	5,000,000	5,000,000	5,098,000	1.93
- RHB Bank Berhad (在27.09.2027满期)	3,500,000	3,500,000	3,625,895	1.37
- RHB Islamic Bank Berhad (在27.04.2027满期)	2,500,000	2,500,000	2,576,600	0.98
- RHB Islamic Bank Berhad (在21.05.2029满期)	5,000,000	5,000,000	5,176,000	1.96
- Tenaga Nasional Berhad (在 27.08.2038满期)	5,000,000	5,000,000	5,769,250	2.18
- United Overseas Bank (M) Berhad (在25.07.2028满期)	5,000,000	5,000,000	5,222,900	1.99
本地私人债务证券总数	80,650,000	80,852,475	84,844,149	32.11

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE MANAGED 基金				
外國私人债务证券				
- Swiss Re Finance UK (在03.07.2035满期)	1,000,000	3,072,114	3,097,762	1.17
衍生资产:				
-外币远期	78,503	78,503	78,503	0.03
总数之和	142,978,121	236,170,808	235,821,379	89.25

HLA VENTURE GLOBAL 基金

非上市单位信托:

- HLG Asia-Pacific Dividend Fund	38,535,973	15,866,323	22,088,820	69.68
- HLG Strategic Fund	36,286,068	15,780,789	9,412,606	29.70
总数之和	74,822,041	31,647,112	31,501,426	99.38

HLA VENTURE FLEXI 基金

本地上市股票:

建筑				
- AME Elite Consortium Berhad	573,000	1,007,807	1,002,750	1.12
- Econpile Holdings Berhad	793,000	510,422	483,730	0.54
- Gabungan AQRS Berhad	1,404,620	1,705,635	1,193,927	1.33
- IJM Corporation Berhad	467,400	1,254,953	845,994	0.94
- Kerjaya Prospek Group Berhad	171,000	236,442	182,970	0.20
	3,409,020	4,715,259	3,709,371	4.13

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE FLEXI 基金				
本地上市股票:				
消费品与服务				
- Bermaz Auto Berhad	1,135,000	2,507,567	1,679,800	1.87
- Genting Berhad	476,400	2,541,763	1,953,240	2.17
- Genting Malaysia Berhad	945,000	3,071,991	2,390,850	2.66
- Kumpulan Powernet Berhad	500,000	955,017	1,150,000	1.28
- Mynews Holdings Berhad	520,000	874,696	353,600	0.39
- Sime Darby Berhad	374,503	816,032	805,181	0.90
	3,950,903	10,767,066	8,332,671	9.27
能源				
- Dialog Group Berhad	505,400	1,295,139	1,824,494	2.03
- Yinson Holdings Berhad	563,300	2,240,920	3,323,470	3.70
	1,068,700	3,536,059	5,147,964	5.73
金融服务				
- BIMB Holdings Berhad	297,300	1,379,988	1,016,766	1.13
- CIMB Group Holdings Berhad	1,228,995	6,644,606	4,375,222	4.87
- Malayan Banking Berhad	763,889	6,810,412	5,736,806	6.38
- RHB Bank Berhad	500,000	2,733,439	2,395,000	2.66
	2,790,184	17,568,445	13,523,794	15.04
保健				
- IHH Healthcare Berhad	88,000	534,634	484,000	0.54
- Kossan Rubber Industries Berhad	236,000	2,098,398	2,008,360	2.23
- Supermax Corporation Berhad	468,000	1,047,288	3,744,000	4.16
- Top Glove Corporation Berhad	392,000	5,025,542	6,311,200	7.02
	1,184,000	8,705,862	12,547,560	13.95

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE FLEXI 基金				
本地上市股票:				
工业产品与服务				
- ATA IMS Berhad	677,000	1,097,286	846,250	0.94
- Cahya Mata Sarawak Berhad	470,000	1,643,927	733,200	0.82
- Dufu Technology Corp Berhad	350,000	1,380,382	1,697,500	1.89
- Petronas Chemicals Group Berhad	226,000	1,985,928	1,401,200	1.56
- Sarawak Consolidated Industries Berhad	1,064,000	1,936,480	2,266,320	2.51
- Scientex Berhad	161,900	1,341,409	1,440,910	1.60
- Thong Guan Industries Berhad	345,000	1,334,489	1,314,450	1.46
	3,293,900	10,719,901	9,699,830	10.78
种植				
- IOI Corporation Berhad	80,000	367,430	347,200	0.39
- Sime Darby Plantation Berhad	212,503	1,100,467	1,045,515	1.16
	292,503	1,467,897	1,392,715	1.55
产业				
- Sime Darby Property Berhad	1,247,203	1,114,663	848,098	0.94
- SP Setia Berhad	267,589	809,178	226,113	0.25
- SP Setia Berhad - RCPS-I B	42,482	37,384	29,525	0.03
	1,557,274	1,961,225	1,103,736	1.22
科技				
- Excel Force MSC Berhad	1,470,000	1,182,001	639,450	0.71
- Globetronics Technology Berhad	761,000	1,440,585	1,628,540	1.81
- Inari Amertron Berhad	1,386,100	2,360,039	2,342,509	2.61
- JHM Consolidation Berhad	450,000	578,995	603,000	0.67
- MMS Ventures Berhad	1,100,000	1,428,323	643,500	0.72
- MyEG Services Berhad	2,346,000	2,858,498	3,331,320	3.71
- Pentamaster Corporation Berhad	269,000	1,197,240	1,385,350	1.54
	7,782,100	11,045,681	10,573,669	11.77

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA VENTURE FLEXI 基金				
本地上市股票:				
电信与媒体				
- Axiata Group Berhad	598,450	2,984,085	2,124,498	2.36
- Digi.Com Berhad	165,000	809,478	711,150	0.79
- OCK Group Berhad	745,300	433,474	417,368	0.47
	1,508,750	4,227,037	3,253,016	3.62
公用事业				
- Mega First Corporation Berhad	327,700	1,302,940	2,057,956	2.29
- Tenaga Nasional Berhad	514,000	6,471,965	5,972,680	6.64
- YTL Power International Berhad	934,800	603,509	626,316	0.70
	1,776,500	8,378,414	8,656,952	9.63
本地上市股票总数	28,613,834	83,092,846	77,941,278	86.69
上市产业投资信托:				
- Atrium Real Estate Investment Trust	1,260,000	1,348,200	1,297,800	1.44
- IGB Real Estate Investment Trust	300,000	486,822	537,000	0.60
	1,560,000	1,835,022	1,834,800	2.04
总数之和	30,173,834	84,927,868	79,776,078	88.73

HLA EVERGREEN 基金

浮息可转让存款票据

- CIMB Bank				
HLA Evergreen 2023	23,389,167	20,982,523	26,823,422	101.73
HLA Evergreen 2025	9,810,540	9,209,312	11,008,505	101.32
HLA Evergreen 2028	15,189,287	13,896,727	15,963,940	101.05
HLA Evergreen 2030	50,264,747	44,167,865	50,478,925	101.05
HLA Evergreen 2035	919,879,279	762,413,905	793,883,414	100.24

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HLA CASH 基金				
定期存款:				
- RHB Islamic Bank Berhad	21,252,606	21,252,606	21,252,606	67.07
- Public Islamic Bank Berhad	2,384,638	2,384,638	2,384,637	7.53
	23,637,244	23,637,244	23,637,243	74.60
HLA SECURE 基金				
非上市单位信托:				
- Affin Hwang Select Income Fund	29,573,178	21,194,721	21,088,633	99.87
HONG LEONG SMART GROWTH 基金				
非上市单位信托:				
- Kenanga Growth Fund	187,793,176	198,002,632	198,929,311	100.19
HLA DANA SURIA 基金				
非上市单位信托:				
- Hong Leong Dana Maarof	7,425,707	3,662,140	3,190,083	45.50
- HLA Venture Dana Putra	1,579,566	3,942,300	3,759,052	53.61
	9,005,273	7,604,440	6,949,135	99.11
HLA VALUE 基金				
非上市单位信托:				
- Hong Leong Penny Stock Fund	1,156,866,256	120,383,521	96,482,646	95.64

投资详情

	数量 (单位)	成本 (RM)	截至 2020年6月30日 市价 (RM)	净资产值%
HONG LEONG SMART INVEST 基金				
非上市单位信托:				
- Hong Leong Penny Stock Fund	2,948,644,639	291,426,719	245,916,963	97.73
HLA HORIZON 基金				
浮息可转让存款票据				
- Hong Leong Bank Berhad				
HLA Horizon28 Fund 08.10.2028	3,203,900	3,437,726	3,353,371	99.79
HLA Horizon38 Fund 08.10.2038	96,056,130	111,384,194	111,759,958	100.28
HLA Horizon48 Fund 08.10.2048	46,376,130	55,866,829	56,072,954	100.12

经理报告

投资连结基金

包含

HLA VENTURE GROWTH 基金
HLA VENTURE BLUE CHIP 基金
HLA VENTURE DANA PUTRA 基金
HLA VENTURE INCOME 基金
HLA VENTURE MANAGED 基金
HLA VENTURE GLOBAL 基金
HLA VENTURE FLEXI 基金
HLA EVERGREEN 2023 基金
HLA EVERGREEN 2025 基金
HLA EVERGREEN 2028 基金
HLA EVERGREEN 2030 基金
HLA EVERGREEN 2035 基金
HLA CASH 基金
HLA SECURE 基金
HONG LEONG SMART GROWTH 基金
HLA DANA SURIA 基金
HLA VALUE 基金
HONG LEONG SMART INVEST 基金
HLA HORIZON28 基金
HLA HORIZON38 基金
HLA HORIZON48 基金
(以下统称为“各基金”)

我，罗玥兰，身为丰隆保险有限公司（“经理”）的首席执行官，谨此声明，经理认为，上述第94至131页随附的财务信息乃正确依据财务信息注释3所述的会计政策以及马来西亚国家银行发布的投资连结业务指南。

代表经理人

罗玥兰

八打灵再也
2020年9月17日

独立审计师报告

致予丰隆保险有限公司投资连结基金保单持有者的独立审计师报告

有关基金包括

HLA VENTURE GROWTH 基金
HLA VENTURE BLUE CHIP 基金
HLA VENTURE DANA PUTRA 基金
HLA VENTURE INCOME 基金
HLA VENTURE MANAGED 基金
HLA VENTURE GLOBAL 基金
HLA VENTURE FLEXI 基金
HLA EVERGREEN 2023 基金
HLA EVERGREEN 2025 基金
HLA EVERGREEN 2028 基金
HLA EVERGREEN 2030 基金
HLA EVERGREEN 2035 基金
HLA CASH 基金
HLA SECURE 基金
HONG LEONG SMART GROWTH 基金
HLA DANA SURIA 基金
HLA VALUE 基金
HONG LEONG SMART INVEST 基金
HLA HORIZON28 基金
HLA HORIZON38 基金
HLA HORIZON48 基金
(以下统称为“各基金”)

财务信息的报告

意见

我们已审计了各基金的财务信息，包括截至2020年6月30日的资产负债表、收支表、截至财政年当天的净资产值变动表，以及其他财务信息附注，包括列在第94至131页的主要会计政策摘要。

我们认为，各基金截至2020年6月30日财政年的财务信息，就所有实质层面而言，乃正确依据财务信息附注3所述的会计政策以及马来西亚国家银行发布的投资连结业务指南而编制。

独立审计师报告

致予丰隆保险有限公司投资连结基金保单持有者的独立审计师报告

有关基金包括 (续)

HLA VENTURE GROWTH 基金

HLA VENTURE BLUE CHIP 基金

HLA VENTURE DANA PUTRA 基金

HLA VENTURE INCOME 基金

HLA VENTURE MANAGED 基金

HLA VENTURE GLOBAL 基金

HLA VENTURE FLEXI 基金

HLA EVERGREEN 2023 基金

HLA EVERGREEN 2025 基金

HLA EVERGREEN 2028 基金

HLA EVERGREEN 2030 基金

HLA EVERGREEN 2035 基金

HLA CASH 基金

HLA SECURE 基金

HONG LEONG SMART GROWTH 基金

HLA DANA SURIA 基金

HLA VALUE 基金

HONG LEONG SMART INVEST 基金

HLA HORIZON28 基金

HLA HORIZON38 基金

HLA HORIZON48 基金

(以下统称为“各基金”)

财务信息的报告 (续)

意见的基础

我们是根据马来西亚所批准的审计准则与国际审计准则 (ISAs) 进行审计。我们在这些准则下承担的责任已于本报告“审计师就审计财务报告承担的责任”部分中进一步阐述。根据与我们在马来西亚审计财务信息有关的道德要求, 我们独立于各基金, 并已根据这些要求符合了其他专业道德责任。我们相信, 我们所获得的审计凭证能充足并适当地为我们的审计意见提供基础。

强调事项—会计基础

我们欲特别指出解说会计基础的财务信息附注3。编制此财务信息是为了协助各基金符合马来西亚国家银行发布的投资连结业务指南的要求。因此, 此财务信息可能不适用于其他用途。我们的报告纯粹是供各基金的保单持有人用途, 不应分发给各基金保单持有人以外人士或为他们所使用。我们的意见未就此事项作出修正。

独立审计师报告

致予丰隆保险有限公司投资连结基金保单持有者的独立审计师报告

有关基金包括 (续)

HLA VENTURE GROWTH 基金
HLA VENTURE BLUE CHIP 基金
HLA VENTURE DANA PUTRA 基金
HLA VENTURE INCOME 基金
HLA VENTURE MANAGED 基金
HLA VENTURE GLOBAL 基金
HLA VENTURE FLEXI 基金
HLA EVERGREEN 2023 基金
HLA EVERGREEN 2025 基金
HLA EVERGREEN 2028 基金
HLA EVERGREEN 2030 基金
HLA EVERGREEN 2035 基金
HLA CASH 基金
HLA SECURE 基金
HONG LEONG SMART GROWTH 基金
HLA DANA SURIA 基金
HLA VALUE 基金
HONG LEONG SMART INVEST 基金
HLA HORIZON28 基金
HLA HORIZON38 基金
HLA HORIZON48 基金
(以下统称为“各基金”)

财务信息的报告 (续)

经理对财务信息的责任

豐隆保险有限公司董事 (“各基金经理”) 有责任依据财务信息附注3所述的会计政策以及马来西亚国家银行发布的投资连结业务指南, 并依据经理所认为合理的内部管制, 以确保财务信息的编制无任何欺诈或错误性重大误报。

在编制财务信息时, 经理有责任评估各基金持续经营的能力、披露 (若适用) 与持续经营有关事项, 并使用持续经营为基础的会计, 除非经理有意将各基金清算或停止营运, 或者没有其他实际替代方案而不得不如此做。

经理有责任监管各基金的财务报告程序。

独立审计师报告

致予丰隆保险有限公司投资连结基金保单持有者的独立审计师报告

有关基金包括 (续)

HLA VENTURE GROWTH 基金
HLA VENTURE BLUE CHIP 基金
HLA VENTURE DANA PUTRA 基金
HLA VENTURE INCOME 基金
HLA VENTURE MANAGED 基金
HLA VENTURE GLOBAL 基金
HLA VENTURE FLEXI 基金
HLA EVERGREEN 2023 基金
HLA EVERGREEN 2025 基金
HLA EVERGREEN 2028 基金
HLA EVERGREEN 2030 基金
HLA EVERGREEN 2035 基金
HLA CASH 基金
HLA SECURE 基金
HONG LEONG SMART GROWTH 基金
HLA DANA SURIA 基金
HLA VALUE 基金
HONG LEONG SMART INVEST 基金
HLA HORIZON28 基金
HLA HORIZON38 基金
HLA HORIZON48 基金
(以下统称为“各基金”)

财务信息的报告 (续)

审计师审计财务信息的责任

我们的目的是要取得合理确据以确保基金财务信息整体上免于基于欺诈或错误的重大误报内容，并发表包括我们意见的审计师报告。合理确据是最高水平的确据，惟这不保证依据马来西亚所批准的审计准则与国际审计准则 (ISAs) 进行的审计，将总是能发现所有存在的重大误报。误报可能出于欺诈或错误，如果这些误报，或个别或集体地，合理地预计可影响用户以这些财务信息为依据作出经济决定，有关误报就属重大。

独立审计师报告

致予丰隆保险有限公司投资连结基金保单持有者的独立审计师报告

有关基金包括 (续)

HLA VENTURE GROWTH 基金
HLA VENTURE BLUE CHIP 基金
HLA VENTURE DANA PUTRA 基金
HLA VENTURE INCOME 基金
HLA VENTURE MANAGED 基金
HLA VENTURE GLOBAL 基金
HLA VENTURE FLEXI 基金
HLA EVERGREEN 2023 基金
HLA EVERGREEN 2025 基金
HLA EVERGREEN 2028 基金
HLA EVERGREEN 2030 基金
HLA EVERGREEN 2035 基金
HLA CASH 基金
HLA SECURE 基金
HONG LEONG SMART GROWTH 基金
HLA DANA SURIA 基金
HLA VALUE 基金
HONG LEONG SMART INVEST 基金
HLA HORIZON28 基金
HLA HORIZON38 基金
HLA HORIZON48 基金
(以下统称为“各基金”)

财务信息的报告 (续)

审计师审计财务信息的责任 (续)

作为依据马来西亚所批准的审计准则与国际审计准则 (ISAs) 进行审计的部分工作, 我们履行专业判断并在整个审计过程中保持专业的质疑精神。我们亦:

- (a) 鉴定并评估无论是出于欺诈或错误的重大财务信息误报之风险, 设计并履行审计程序以对应这些风险, 并取得充足与适当的审计凭证, 以作为我们意见之基础。未能发现出于欺诈而非错误的重大误报, 风险会更高, 因为欺诈是涉及共谋, 伪造文件, 刻意遗漏, 失实陈述或忽略内部管制。
- (b) 设法理解与审计相关的内部管制, 以设计出合时宜的审计程序, 但并不是为了对经理的内部管制之效率发表意见。

独立审计师报告

致予丰隆保险有限公司投资连结基金保单持有者的独立审计师报告

有关基金包括 (续)

HLA VENTURE GROWTH 基金
HLA VENTURE BLUE CHIP 基金
HLA VENTURE DANA PUTRA 基金
HLA VENTURE INCOME 基金
HLA VENTURE MANAGED 基金
HLA VENTURE GLOBAL 基金
HLA VENTURE FLEXI 基金
HLA EVERGREEN 2023 基金
HLA EVERGREEN 2025 基金
HLA EVERGREEN 2028 基金
HLA EVERGREEN 2030 基金
HLA EVERGREEN 2035 基金
HLA CASH 基金
HLA SECURE 基金
HONG LEONG SMART GROWTH 基金
HLA DANA SURIA 基金
HLA VALUE 基金
HONG LEONG SMART INVEST 基金
HLA HORIZON28 基金
HLA HORIZON38 基金
HLA HORIZON48 基金
(以下统称为“各基金”)

财务信息的报告 (续)

审计师审计财务信息的责任 (续)

(c) 评估所采用会计政策之适宜性，以及会计估计与经理所作出的相关披露之合理性。

(d) 根据已取得的审计凭证，推断经理使用持续经营基础的会计之适宜性，无论是否存在具体变数的事件或情况，并可能对各基金继续持续经营之能力产生重大疑问。如果我们推断出存在具体变数，我们必须在我们的审计报告就相关财务信息披露特别指出，或如果有关披露不充分，必须修正我们的意见。我们的结论是根据截至审计报告日期的审计凭证。然而，未来事件或情况可能导致各基金不再持续经营。

独立审计师报告

致予丰隆保险有限公司投资连结基金保单持有者的独立审计师报告

有关基金包括 (续)

HLA VENTURE GROWTH 基金

HLA VENTURE BLUE CHIP 基金

HLA VENTURE DANA PUTRA 基金

HLA VENTURE INCOME 基金

HLA VENTURE MANAGED 基金

HLA VENTURE GLOBAL 基金

HLA VENTURE FLEXI 基金

HLA EVERGREEN 2023 基金

HLA EVERGREEN 2025 基金

HLA EVERGREEN 2028 基金

HLA EVERGREEN 2030 基金

HLA EVERGREEN 2035 基金

HLA CASH 基金

HLA SECURE 基金

HONG LEONG SMART GROWTH 基金

HLA DANA SURIA 基金

HLA VALUE 基金

HONG LEONG SMART INVEST 基金

HLA HORIZON28 基金

HLA HORIZON38 基金

HLA HORIZON48 基金

(以下统称为“各基金”)

财务信息的报告 (续)

审计师审计财务信息的责任 (续)

我们就各事项与经理沟通，其中包括撰写的审计范围与时间，以及重大的审计发现，包括我们在审计过程中鉴定内部管制的任何重大不足之处。

PRICEWATERHOUSECOOPERS PLT

LLP0014401-LCA & AF 1146

特许会计师

吉隆坡

2020年9月17日

资产负债表

截至2020年6月30日

	HLA Venture Growth 基金		HLA Venture Blue Chip 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
投资	355,628,366	361,315,998	276,963,795	223,224,144
上市股票	355,122,849	361,178,606	267,898,095	217,641,836
上市单位信托和产业投资信托	-	-	8,655,301	5,509,000
衍生资产	505,517	137,392	410,399	73,308
递延所得税资产	1,004,231	-	-	-
可退回税款	-	-	-	300,317
投资应收款项	653,185	500,965	516,289	300,934
现金与现金等值	22,099,349	34,472,593	26,829,224	32,332,738
资产总额	379,385,131	396,289,556	304,309,308	256,158,133
衍生负债	69,937	-	63,106	-
递延所得税负债	-	1,883,975	135,674	1,948,313
应付税款	429,686	560,302	472,078	-
应付营运资金款项	684,652	759,533	608,370	379,152
其它应付款项	6,108	6,114	3,395	3,398
负债总额	1,190,383	3,209,924	1,282,623	2,330,863
资产净值	378,194,748	393,079,632	303,026,685	253,827,270
由以下组成				
单位持有者资本	242,190,580	245,356,424	222,502,802	164,298,262
期末结转未分配收益	136,004,168	147,723,208	80,523,883	89,529,008
	378,194,748	393,079,632	303,026,685	253,827,270
单位流通数	173,625,611	175,099,046	123,851,190	100,233,021
每单位资产净值	2.178	2.245	2.447	2.532

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产负债表

截至2020年6月30日

	HLA Venture Dana PUTRA 基金		HLA Venture Income 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
投资	77,549,634	69,415,545	200,106,802	169,529,434
上市股票	76,257,745	69,415,545	-	-
上市单位信托和产业投资信托	1,291,889	-	-	-
马来西亚政府证券与 国家抵押机构债券	-	-	83,530,000	69,196,400
非上市债务证券	-	-	116,576,802	100,333,034
可退回税款	-	186,263	-	-
投资应收款项	103,517	98,363	1,806,450	1,954,134
其它应收款项	-	-	1	-
现金与现金等值	14,193,763	9,699,636	116,470,613	11,487,389
资产总额	91,846,914	79,399,807	318,383,866	182,970,957
衍生负债	-	-	5,266	-
递延所得税负债	310,745	677,640	475,610	407,463
应付税款	261,611	-	1,336,644	283,389
应付营运资金款项	239,377	143,904	1,316,099	43,825
其它应付款项	1,112	1,112	17,674,944	2,319
负债总额	812,845	822,656	20,808,563	736,996
资产净值	91,034,069	78,577,151	297,575,303	182,233,961
由以下组成				
单位持有者资本	74,389,471	58,998,167	219,061,804	125,532,119
期末结转未分配收益	16,644,598	19,578,984	78,513,499	56,701,842
	91,034,069	78,577,151	297,575,303	182,233,961
单位流通数	37,977,134	31,588,292	110,680,161	74,321,968
每单位资产净值	2.397	2.488	2.689	2.452

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产负债表

截至2020年6月30日

	HLA Venture Managed 基金		HLA Venture Global 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
投资	235,821,379	236,926,352	31,501,426	28,203,566
上市股票	119,554,625	110,019,303	-	-
上市单位信托和产业投资信托	4,137,000	3,677,000	-	-
非上市单位信托	-	-	31,501,426	28,203,566
马来西亚政府证券与 国家抵押机构债券	24,109,340	29,121,000	-	-
非上市债务证券	87,941,911	94,109,049	-	-
衍生资产	78,503	-	-	-
递延所得税资产	25,272	-	11,655	241,745
投资应收款项	1,317,038	1,472,931	11	50
其它应收款项	-	-	19,649	12,547
现金与现金等值	30,792,348	15,369,638	226,613	211,119
资产总额	267,956,037	253,768,921	31,759,354	28,669,027
衍生负债	45,728	-	-	-
递延所得税负债	-	523,007	-	-
应付税款	163,486	186,661	743	2,978
应付营运资金款项	449,962	455,964	60,935	26,710
其它应付款项	3,075,684	3,570	1,060	1,060
负债总额	3,734,860	1,169,202	62,738	30,748
资产净值	264,221,177	252,599,719	31,696,616	28,638,279
由以下组成				
单位持有者资本	211,585,002	201,047,853	23,409,625	23,333,959
期末结转未分配收益	52,636,175	51,551,866	8,286,991	5,304,320
	264,221,177	252,599,719	31,696,616	28,638,279
单位流通数	122,253,485	117,459,553	22,283,556	22,230,884
每单位资产净值	2.161	2.151	1.422	1.288

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产负债表

截至2020年6月30日

	HLA Venture Flexi 基金		HLA EverGreen 2023 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
投资	79,776,078	61,218,503	26,823,422	25,793,074
上市股票	77,941,278	59,592,503	-	-
上市单位信托和产业投资信托	1,834,800	1,626,000	-	-
浮息可转让存款票据	-	-	26,823,422	25,793,074
递延所得税资产	412,143	18,095	-	-
可退回税款	71,457	96,308	632	-
投资应收款项	165,644	87,347	-	-
其它应收款项	-	265,695	-	-
现金与现金等值	9,626,122	9,425,462	10,828	10,222
资产总额	90,051,444	71,111,410	26,834,882	25,803,296
递延所得税负债	-	-	467,272	333,858
应付税款	-	-	-	9,237
应付营运资金款项	141,537	135,162	1	1
其它应付款项	1,060	1,060	1,060	1,060
负债总额	142,597	136,222	468,333	344,156
资产净值	89,908,847	70,975,188	26,366,549	25,459,140
由以下组成				
单位持有者资本	92,785,677	68,500,721	19,931,700	20,694,615
期末结转未分配(亏损)/收益	(2,876,830)	2,474,467	6,434,849	4,764,525
	89,908,847	70,975,188	26,366,549	25,459,140
单位流通数	104,274,947	76,593,870	23,219,477	24,099,935
每单位资产净值	0.862	0.927	1.136	1.056

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产负债表

截至2020年6月30日

	HLA EverGreen 2025 基金		HLA EverGreen 2028 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
投资	11,008,505	9,744,284	15,963,940	12,378,296
浮息可转让存款票据	11,008,505	9,744,284	15,963,940	12,378,296
应收营运资金款项	-	-	3	2
现金与现金等值	9,051	9,981	14,155	15,545
资产总额	11,017,556	9,754,265	15,978,098	12,393,843
递延所得税负债	143,935	76,996	165,377	57,867
应付税款	7,709	1,773	13,138	634
其它应付款项	1,060	1,060	1,060	1,060
负债总额	152,704	79,829	179,575	59,561
资产净值	10,864,852	9,674,436	15,798,523	12,334,282
由以下组成				
单位持有者资本	9,719,571	9,309,760	14,757,309	12,419,214
期末结转未分配收益/(亏损)	1,145,281	364,676	1,041,214	(84,932)
	10,864,852	9,674,436	15,798,523	12,334,282
单位流通数	9,789,621	9,520,868	15,156,629	13,146,518
每单位资产净值	1.110	1.016	1.042	0.938

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产负债表

截至2020年6月30日

	HLA EverGreen 2030 基金		HLA EverGreen 2035 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
投资	50,478,925	39,830,211	793,883,414	638,456,697
浮息可转让存款票据	50,478,925	39,830,211	793,883,414	638,456,697
递延所得税资产	-	-	-	773,655
可退回税款	-	-	433,997	-
现金与现金等值	10,356	28,227	208,199	154,166
资产总额	50,489,281	39,858,438	794,525,610	639,384,518
递延所得税负债	504,885	89,164	2,517,561	-
应付税款	27,498	564	-	361,903
应付营运资金款项	59	59	485	476
其它应付款项	1,060	1,060	7,967	7,967
负债总额	533,502	90,847	2,526,013	370,346
资产净值	49,955,779	39,767,591	791,999,597	639,014,172
由以下组成				
单位持有者资本	46,176,738	40,041,881	812,512,188	677,038,008
期末结转未分配收益/(亏损)	3,779,041	(274,290)	(20,512,591)	(38,023,836)
	49,955,779	39,767,591	791,999,597	639,014,172
单位流通数	49,822,589	44,696,551	894,695,210	758,455,192
每单位资产净值	1.003	0.890	0.885	0.843

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产负债表

截至2020年6月30日

	HLA Cash 基金		HLA Secure 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
投资	23,637,243	15,816,000	21,088,633	18,773,007
非上市单位信托	-	-	21,088,633	18,773,007
定期存款/ 货币市场	23,637,243	15,816,000	-	-
递延所得税资产	-	-	8,487	-
投资应收款项	438,536	245,401	-	-
其它应收款项	-	-	10,385	7,550
现金与现金等值	7,619,539	23,083,173	24,139	11,557
资产总额	31,695,318	39,144,574	21,131,644	18,792,114
递延所得税负债	-	-	-	36,876
应付税款	6,740	39,020	2,721	3,721
应付营运资金款项	3,845	126,417	11,079	4,562
其它应付款项	1,060	1,060	1,060	1,060
负债总额	11,645	166,497	14,860	46,219
资产净值	31,683,673	38,978,077	21,116,784	18,745,895
由以下组成				
单位持有者资本	46,305,774	45,685,877	19,706,858	16,917,088
期末结转未分配(亏损)/收益	(14,622,101)	(6,707,800)	1,409,926	1,828,807
	31,683,673	38,978,077	21,116,784	18,745,895
单位流通数	24,992,005	31,669,208	14,920,513	13,443,774
每单位资产净值	1.268	1.231	1.415	1.394

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产负债表

截至2020年6月30日

	Hong Leong Smart Growth 基金		HLA Dana Suria 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
投资	198,929,311	218,666,251	6,949,135	6,633,217
非上市单位信托	198,929,311	218,666,251	6,949,135	6,633,217
递延所得税资产	-	-	52,424	45,375
可退回税款	-	184,634	2,292	2,491
其它应收款项	190,720	-	4,727	1,981
现金与现金等值	127,037	260,069	12,086	10,879
资产总额	199,247,068	219,110,954	7,020,664	6,693,943
递延所得税负债	74,134	635,829	-	-
应付税款	39,425	-	-	-
应付营运资金款项	583,132	309,381	8,348	1,344
其它应付款项	3,838	3,838	1,060	1,060
负债总额	700,529	949,048	9,408	2,404
资产净值	198,546,539	218,161,906	7,011,256	6,691,539
由以下组成				
单位持有者资本	159,129,560	172,850,745	6,688,435	6,276,379
期末结转未分配收益	39,416,979	45,311,161	322,821	415,160
	198,546,539	218,161,906	7,011,256	6,691,539
单位流通数	114,825,998	122,204,762	6,109,747	5,879,215
每单位资产净值	1.729	1.785	1.148	1.138

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产负债表

截至2020年6月30日

	HLA Value 基金		Hong Leong Smart Invest 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
投资	96,482,646	85,895,146	245,916,963	172,565,009
非上市单位信托	96,482,646	85,895,146	245,916,963	172,565,009
递延所得税资产	1,912,070	272,121	3,640,780	37,283
可退回税款	142,591	97,284	173,302	21,114
其它应收款项	91,925	82,116	233,739	-
现金与现金等值	2,316,660	1,207,908	3,746,604	1,036,388
资产总额	100,945,892	87,554,575	253,711,388	173,659,794
应付营运资金款项	64,876	343,973	2,086,705	494,360
其它应付款项	1,188	1,188	1,328	1,328
负债总额	66,064	345,161	2,088,033	495,688
资产净值	100,879,828	87,209,414	251,623,355	173,164,106
由以下组成				
单位持有者资本	99,987,852	79,859,869	259,238,391	165,296,355
期末结转未分配(亏损)/收益	891,976	7,349,545	(7,615,036)	7,867,751
	100,879,828	87,209,414	251,623,355	173,164,106
单位流通数	86,974,830	69,666,020	260,384,831	165,391,390
每单位资产净值	1.160	1.252	0.966	1.047

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产负债表

截至2020年6月30日

	HLA Horizon28 基金		HLA Horizon38 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
投资	3,353,371	1,552,894	111,759,958	30,722,918
浮息可转让存款票据	3,353,371	1,552,894	111,759,958	30,722,918
递延所得税资产	6,748	-	-	-
现金与现金等值	6,014	14,822	19,997	461,154
资产总额	3,366,133	1,567,716	111,779,955	31,184,072
递延所得税负债	-	4,365	30,061	146,986
应付税款	1,544	11	-	-
应付营运资金款项	3,131	1,414	304,664	25,999
其它应付款项	1,060	1,060	1,060	1,060
负债总额	5,735	6,850	335,785	174,045
资产净值	3,360,398	1,560,866	111,444,170	31,010,027
由以下组成				
单位持有者资本	3,465,164	1,518,210	112,454,460	29,436,564
期末结转未分配(亏损)/收益	(104,766)	42,656	(1,010,290)	1,573,463
	3,360,398	1,560,866	111,444,170	31,010,027
单位流通数	3,294,028	1,479,733	99,217,417	27,955,279
每单位资产净值	1.020	1.055	1.123	1.109

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产负债表

截至2020年6月30日

	HLA Horizon48 基金	
	2020 RM	2019 RM
投资	56,072,954	14,675,207
浮息可转让存款票据	56,072,954	14,675,207
现金与现金等值	668	53,965
资产总额	56,073,622	14,729,172
递延所得税负债	16,490	78,930
应付营运资金款项	50,769	12,411
其它应付款项	1,060	1,060
负债总额	68,319	92,401
资产净值	56,005,303	14,636,771
由以下组成		
单位持有者资本	56,346,339	13,783,431
期末结转未分配(亏损)/收益	(341,036)	853,340
	56,005,303	14,636,771
单位流通数	47,779,039	12,927,926
每单位资产净值	1.172	1.132

附注乃构成完整财务信息之部分。

收支表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Venture Growth 基金		HLA Venture Blue Chip 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
股息收入	11,881,215	10,159,164	8,433,304	5,901,035
利息收入	792,763	2,226,993	822,777	1,450,221
脱售投资利润	546,920	11,728,874	47,274	2,268,303
未实现投资资本收益	-	7,110,788	-	9,697,659
未实现外汇收益	298,244	545,396	273,756	284,306
其它收入	-	13,877	-	-
收入总额	13,519,142	31,785,092	9,577,111	19,601,524
投资管理费	(5,495,444)	(5,274,222)	(3,880,972)	(3,192,114)
其它支出	(16,065)	-	(305,703)	(242,250)
脱售投资亏损	-	-	(2,499,901)	-
未实现投资资本亏损	(20,172,390)	-	(11,885,120)	-
已实现外汇亏损	(1,064,748)	(1,316,231)	(1,085,986)	(646,838)
未实现外汇亏损	-	-	-	-
支出总额	(26,748,647)	(6,590,453)	(19,657,682)	(4,081,202)
税前净(亏损)/收入	(13,229,505)	25,194,639	(10,080,571)	15,520,322
税务	1,510,465	(1,683,015)	1,075,446	(1,085,709)
税后净(亏损)/收入	(11,719,040)	23,511,624	(9,005,125)	14,434,613
前期结转未分配收益	147,723,208	124,211,584	89,529,008	75,094,395
期末结转未分配收益	136,004,168	147,723,208	80,523,883	89,529,008

附注乃构成完整财务信息之部分。

收支表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Venture Dana Putra 基金		HLA Venture Income 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
股息收入	1,845,390	1,283,765	-	-
利息收入	287,463	548,147	9,002,707	7,451,235
脱售投资利润	-	-	12,440,727	998,848
未实现投资资本收益	-	3,717,127	3,574,811	4,821,965
已实现外汇收益	-	-	52,763	57,228
收入总额	2,132,853	5,549,039	25,071,008	13,329,276
投资管理费	(1,130,746)	(967,182)	(1,177,409)	(774,198)
其它支出	(182,493)	(17,606)	(84,162)	(17,161)
脱售投资亏损	(2,109,492)	(3,355,599)	-	-
未实现投资资本亏损	(1,943,833)	-	-	-
未实现外汇亏损	-	-	(4,995)	(486)
支出总额	(5,366,564)	(4,340,387)	(1,266,566)	(791,845)
税前净(亏损)/收入	(3,233,711)	1,208,652	23,804,442	12,537,431
税务	299,325	(74,202)	(1,992,785)	(1,059,970)
税后净(亏损)/收入	(2,934,386)	1,134,450	21,811,657	11,477,461
前期结转未分配收益	19,578,984	18,444,534	56,701,842	45,224,381
期末结转未分配收益	16,644,598	19,578,984	78,513,499	56,701,842

附注乃构成完整财务信息之部分。

收支表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Venture Managed 基金		HLA Venture Global 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
股息收入	4,561,190	3,027,779	344,420	713,858
利息收入	6,141,484	6,656,055	4,768	7,775
脱售投资利润	1,719,684	178,023	-	-
未实现投资资本收益	2,868,398	6,664,302	2,826,579	-
已实现外汇收益	41,499	19,536	-	-
未实现外汇收益	33,915	-	-	-
其它收入	-	-	55,890	66,389
收入总额	15,366,170	16,545,695	3,231,657	788,022
投资管理费	(3,177,322)	(2,840,163)	-	-
其它支出	(139,913)	(3,248)	(1,060)	-
脱售投资亏损	(4,919,955)	(1,232,132)	(4,334)	-
未实现投资资本亏损	(6,030,853)	-	-	(570,000)
未实现外汇亏损	-	(487)	-	-
支出总额	(14,268,043)	(4,076,030)	(5,394)	(570,000)
税前净收入	1,098,127	12,469,665	3,226,263	218,022
税务	(13,818)	(983,597)	(243,592)	30,428
税后净收入	1,084,309	11,486,068	2,982,671	248,450
前期结转未分配收益	51,551,866	40,065,798	5,304,320	5,055,870
期末结转未分配收益	52,636,175	51,551,866	8,286,991	5,304,320

附注乃构成完整财务信息之部分。

收支表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Venture Flexi 基金		HLA EverGreen 2023 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
股息收入	2,350,568	1,364,351	-	-
利息收入	346,435	526,017	-	-
脱售投资利润	-	-	35,537	396,674
未实现投资资本收益	-	2,252,769	1,969,057	1,198,484
收入总额	2,697,003	4,143,137	2,004,594	1,595,158
投资管理费	(1,131,346)	(803,087)	-	-
其它支出	(184,007)	(180,309)	(174,070)	(34,762)
脱售投资亏损	(2,808,525)	(1,699,793)	-	-
未实现投资资本亏损	(4,469,194)	-	-	-
支出总额	(8,593,072)	(2,683,189)	(174,070)	(34,762)
税前净(亏损)/收入	(5,896,069)	1,459,948	1,830,524	1,560,396
税务	544,772	(88,911)	(160,200)	(127,288)
税后净(亏损)/收入	(5,351,297)	1,371,037	1,670,324	1,433,108
前期结转未分配收益	2,474,467	1,103,430	4,764,525	3,331,417
期末结转未分配(亏损)/收益	(2,876,830)	2,474,467	6,434,849	4,764,525

附注乃构成完整财务信息之部分。

收支表

截至2020年6月30日财政年

	HLA EverGreen 2025 基金		HLA EverGreen 2028 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
脱售投资利润	34,267	57,513	114,745	37,716
未实现投资资本收益	949,472	619,140	1,490,166	619,767
收入总额	983,739	676,653	1,604,911	657,483
其它支出	(124,511)	(191,927)	(350,506)	(255,196)
支出总额	(124,511)	(191,927)	(350,506)	(255,196)
税前净收入	859,228	484,726	1,254,405	402,287
税务	(78,623)	(54,088)	(128,259)	(58,286)
税后净收入	780,605	430,638	1,126,146	344,001
前期结转未分配收益/(亏损)	364,676	(65,962)	(84,932)	(428,933)
期末结转未分配收益/(亏损)	1,145,281	364,676	1,041,214	(84,932)

附注乃构成完整财务信息之部分。

收支表

截至2020年6月30日财政年

	HLA EverGreen 2030 基金		HLA EverGreen 2035 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
脱售投资利润	392,184	-	1,339,381	376,370
未实现投资资本收益	5,423,430	1,044,284	39,599,364	-
收入总额	5,815,614	1,044,284	40,938,745	376,370
其它支出	(1,297,352)	(512,032)	(20,047,438)	(14,253,408)
脱售投资亏损	-	(80,213)	-	-
未实现投资资本亏损	-	-	-	(6,448,377)
支出总额	(1,297,352)	(592,245)	(20,047,438)	(20,701,785)
税前净收入/(亏损)	4,518,262	452,039	20,891,307	(20,325,415)
税务	(464,931)	(108,371)	(3,380,062)	(84,458)
税后净收入/(亏损)	4,053,331	343,668	17,511,245	(20,409,873)
前期结转未分配亏损	(274,290)	(617,958)	(38,023,836)	(17,613,963)
期末结转未分配收益/(亏损)	3,779,041	(274,290)	(20,512,591)	(38,023,836)

附注乃构成完整财务信息之部分。

收支表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Cash 基金		HLA Secure 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
股息收入	-	-	769,515	571,038
利息收入	1,240,468	1,329,290	-	-
脱售投资利润	-	-	-	279
未实现投资资本收益	-	-	-	232,629
其它收入	-	-	40,966	34,443
收入总额	1,240,468	1,329,290	810,481	838,389
投资管理费	(90,304)	(101,394)	-	-
其它支出	(8,965,849)	(3,552,215)	(698,801)	(31,696)
脱售投资亏损	-	-	(3,883)	-
未实现投资资本亏损	-	-	(562,175)	-
支出总额	(9,056,153)	(3,653,609)	(1,264,859)	(31,696)
税前净(亏损)/收入	(7,815,685)	(2,324,319)	(454,378)	806,693
税务	(98,616)	(105,314)	35,497	(26,806)
税后净(亏损)/收入	(7,914,301)	(2,429,633)	(418,881)	779,887
前期结转未分配(亏损)/收益	(6,707,800)	(4,278,167)	1,828,807	1,048,920
期末结转未分配(亏损)/收益	(14,622,101)	(6,707,800)	1,409,926	1,828,807

附注乃构成完整财务信息之部分。

收支表

截至2020年6月30日财政年

	Hong Leong Smart Growth 基金		HLA Dana Suria 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
股息收入	-	-	198,800	205,669
利息收入	-	90	-	-
脱售投资利润	230,917	833,780	-	-
未实现投资资本收益	-	-	9,566	69,551
其它收入	-	-	9,606	8,750
收入总额	230,917	833,870	217,972	283,970
其它支出	(3,794)	(3,763)	(140,681)	(19,749)
脱售投资亏损	-	-	(30,010)	(51,688)
未实现投资资本亏损	(6,407,857)	(2,346,230)	(150,437)	(34,653)
支出总额	(6,411,651)	(2,349,993)	(321,128)	(106,090)
税前净(亏损)/收入	(6,180,734)	(1,516,123)	(103,156)	177,880
税务	286,552	(80,467)	10,817	(663)
税后净(亏损)/收入	(5,894,182)	(1,596,590)	(92,339)	177,217
前期结转未分配收益	45,311,161	46,907,751	415,160	237,943
期末结转未分配收益	39,416,979	45,311,161	322,821	415,160

附注乃构成完整财务信息之部分。

收支表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Value 基金		Hong Leong Smart Invest 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
股息收入	14,101,584	7,750,287	28,015,990	8,744,259
未实现投资资本收益	-	1,111,636	-	4,642,503
其它收入*	434,832	403,699	-	-
收入总额	14,536,416	9,265,622	28,015,990	13,386,762
其它支出	(101,031)	(53,330)	(1,317)	(1,309)
脱售投资亏损	(2,079,285)	(1,502,886)	(2,539,305)	(579,671)
未实现投资资本亏损	(20,496,938)	-	(44,438,978)	-
支出总额	(22,677,254)	(1,556,216)	(46,979,600)	(580,980)
税前净(亏损)/收入	(8,140,838)	7,709,406	(18,963,610)	12,805,782
税务	1,683,269	(90,781)	3,480,823	(457,016)
税后净(亏损)/收入	(6,457,569)	7,618,625	(15,482,787)	12,348,766
前期结转未分配收益/(亏损)	7,349,545	(269,080)	7,867,751	(4,481,015)
期末结转未分配(亏损)/收益	891,976	7,349,545	(7,615,036)	7,867,751

其他收入包括 ("plough back") RM392,828 (2019: RM359,563)

附注乃构成完整财务信息之部分。

收支表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Horizon28 基金		HLA Horizon38 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
脱售投资利润	6,287	144	-	-
未实现投资资本收益	-	54,555	-	1,837,324
收入总额	6,287	54,699	-	1,837,324
投资管理费	(31,551)	(6,558)	(896,822)	(114,240)
其它支出	(6,076)	(1,109)	(342,296)	(2,635)
未实现投资资本亏损	(125,641)	-	(1,461,560)	-
支出总额	(163,268)	(7,667)	(2,700,678)	(116,875)
税前净(亏损)/收入	(156,981)	47,032	(2,700,678)	1,720,449
税务	9,559	(4,376)	116,925	(146,986)
税后净(亏损)/收入	(147,422)	42,656	(2,583,753)	1,573,463
前期结转未分配收益	42,656	-	1,573,463	-
期末结转未分配(亏损)/收益	(104,766)	42,656	(1,010,290)	1,573,463

附注乃构成完整财务信息之部分。

收支表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Horizon48 基金	
	2020 RM	2019 RM
未实现投资资本收益	-	986,622
收入总额	-	986,622
投资管理费	(463,611)	(53,241)
其它支出	(12,709)	(1,111)
未实现投资资本亏损	(780,496)	-
支出总额	(1,256,816)	(54,352)
税前净(亏损)/收入	(1,256,816)	932,270
税务	62,440	(78,930)
税后净(亏损)/收入	(1,194,376)	853,340
前期结转未分配收益	853,340	-
期末结转未分配(亏损)/收益	(341,036)	853,340

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产净值变动表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Venture Growth 基金		HLA Venture Blue Chip 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
财政年初的净资产值	393,079,632	373,363,506	253,827,270	207,551,387
收到单位持有者以创建单位的金额	25,689,632	25,855,458	75,087,350	46,596,957
支付单位持有者以注销单位的金额	(28,855,476)	(29,650,956)	(16,882,810)	(14,755,687)
	389,913,788	369,568,008	312,031,810	239,392,657
已实现投资净收益	5,266,901	16,467,935	793,600	5,251,206
未实现投资净(亏损)/收益	(16,985,941)	7,043,689	(9,798,725)	9,183,407
财政年杪的资产净值	378,194,748	393,079,632	303,026,685	253,827,270

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产净值变动表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Venture Dana Putra 基金		HLA Venture Income 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
财政年初的净资产值	78,577,151	67,936,632	182,233,961	141,720,157
收到单位持有者以创建单位的金额	21,273,731	14,957,901	112,053,655	46,991,444
支付单位持有者以注销单位的金额	(5,882,427)	(5,451,832)	(18,523,970)	(17,955,101)
	93,968,455	77,442,701	275,763,646	170,756,500
已实现投资净(亏损)/收益	(1,357,448)	(2,285,306)	18,309,987	7,041,700
未实现投资净(亏损)/收益	(1,576,938)	3,419,756	3,501,670	4,435,761
财政年杪的资产净值	91,034,069	78,577,151	297,575,303	182,233,961

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产净值变动表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Venture Managed 基金		HLA Venture Global 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
财政年初的净资产值	252,599,719	218,198,282	28,638,279	28,395,353
收到单位持有者以创建单位的金额	33,924,524	37,920,727	2,153,814	2,289,150
支付单位持有者以注销单位的金额	(23,387,375)	(15,005,358)	(2,078,148)	(2,294,674)
	263,136,868	241,113,651	28,713,945	28,389,829
已实现投资净收益	3,664,569	5,355,358	386,182	772,850
未实现投资净(亏损)/收益	(2,580,260)	6,130,710	2,596,489	(524,400)
财政年杪的资产净值	264,221,177	252,599,719	31,696,616	28,638,279

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产净值变动表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Venture Flexi 基金		HLA EverGreen 2023 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
财政年初的净资产值	70,975,188	46,447,590	25,459,140	25,437,232
收到单位持有者以创建单位的金额	30,672,608	28,366,203	448,394	660,190
支付单位持有者以注销单位的金额	(6,387,652)	(5,209,642)	(1,211,309)	(2,071,390)
	95,260,144	69,604,151	24,696,225	24,026,032
已实现投资净(亏损)/收益	(1,276,151)	(701,510)	(165,319)	330,503
未实现投资净(亏损)/收益	(4,075,146)	2,072,547	1,835,643	1,102,605
财政年杪的资产净值	89,908,847	70,975,188	26,366,549	25,459,140

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产净值变动表

截至2020年6月30日财政年

	HLA EverGreen 2025 基金		HLA EverGreen 2028 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
财政年初的净资产值	9,674,436	8,209,258	12,334,282	8,830,119
收到单位持有者以创建单位的金额	816,469	1,271,290	3,007,302	3,470,342
支付单位持有者以注销单位的金额	(406,658)	(236,750)	(669,207)	(310,180)
	10,084,247	9,243,798	14,672,377	11,990,281
已实现投资净亏损	(101,928)	(138,971)	(256,510)	(226,185)
未实现投资净收益	882,533	569,609	1,382,656	570,186
财政年杪的资产净值	10,864,852	9,674,436	15,798,523	12,334,282

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产净值变动表

截至2020年6月30日财政年

	HLA EverGreen 2030 基金		HLA EverGreen 2035 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
财政年初的净资产值	39,767,591	31,463,941	639,014,172	486,976,067
收到单位持有者以创建单位的金额	8,169,851	9,455,216	170,347,346	198,569,416
支付单位持有者以注销单位的金额	(2,034,994)	(1,495,234)	(34,873,166)	(26,121,438)
	45,902,448	39,423,923	774,488,352	659,424,045
已实现投资净亏损	(954,378)	(617,073)	(18,796,903)	(14,477,366)
未实现投资净收益/(亏损)	5,007,709	960,741	36,308,148	(5,932,507)
财政年杪的资产净值	49,955,779	39,767,591	791,999,597	639,014,172

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产净值变动表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Cash 基金		HLA Secure 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
财政年初的净资产值	38,978,077	35,739,527	18,745,895	14,231,031
收到单位持有者以创建单位的金额	2,519,214	7,357,178	3,577,251	4,369,510
支付单位持有者以注销单位的金额	(1,899,317)	(1,688,995)	(787,481)	(634,533)
	39,597,974	41,407,710	21,535,665	17,966,008
已实现投资净(亏损)/收益	(7,914,301)	(2,429,633)	97,931	565,869
未实现投资净(亏损)/收益	-	-	(516,812)	214,018
财政年杪的资产净值	31,683,673	38,978,077	21,116,784	18,745,895

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产净值变动表

截至2020年6月30日财政年

	Hong Leong Smart Growth 基金		HLA Dana Suria 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
财政年初的净资产值	218,161,906	234,604,743	6,691,539	6,161,034
收到单位持有者以创建单位的金额	11,474,684	14,424,652	1,182,903	1,140,548
支付单位持有者以注销单位的金额	(25,195,869)	(29,270,899)	(770,847)	(787,260)
	204,440,721	219,758,496	7,103,595	6,514,322
已实现投资净(亏损)/收益	(48,019)	561,942	41,483	145,110
未实现投资净(亏损)/收益	(5,846,163)	(2,158,532)	(133,822)	32,107
财政年杪的资产净值	198,546,539	218,161,906	7,011,256	6,691,539

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产净值变动表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Value 基金		Hong Leong Smart Invest 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
财政年初的净资产值	87,209,414	72,614,833	173,164,106	81,148,429
收到单位持有者以创建单位的金额	34,946,396	24,579,758	123,467,190	95,590,402
支付单位持有者以注销单位的金额	(14,818,413)	(17,603,802)	(29,525,154)	(15,923,491)
	107,337,397	79,590,789	267,106,142	160,815,340
已实现投资净收益	12,399,421	6,595,920	25,352,693	8,077,663
未实现投资净(亏损)/收益	(18,856,990)	1,022,705	(40,835,480)	4,271,103
财政年杪的资产净值	100,879,828	87,209,414	251,623,355	173,164,106

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产净值变动表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Horizon28 基金		HLA Horizon38 基金	
	2020 RM	2019 RM	2020 RM	2019 RM
财政年初的净资产值	1,560,866	-	31,010,027	-
收到单位持有者以创建单位的金额	2,340,493	1,522,596	85,897,820	29,900,348
支付单位持有者以注销单位的金额	(393,539)	(4,386)	(2,879,924)	(463,784)
	3,507,820	1,518,210	114,027,923	29,436,564
已实现投资净亏损	(32,894)	(7,535)	(1,239,118)	(116,875)
未实现投资净(亏损)/收益	(114,528)	50,191	(1,344,635)	1,690,338
财政年杪的资产净值	3,360,398	1,560,866	111,444,170	31,010,027

附注乃构成完整财务信息之部分。

资产净值变动表

截至2020年6月30日财政年

	HLA Horizon48 基金	
	2020 RM	2019 RM
财政年初的净资产值	14,636,771	-
收到单位持有者以创建单位的金额	44,257,724	13,839,108
支付单位持有者以注销单位的金额	(1,694,816)	(55,677)
	57,199,679	13,783,431
已实现投资净亏损	(476,320)	(54,352)
未实现投资净(亏损)/收益	(718,056)	907,692
财政年杪的资产净值	56,005,303	14,636,771

附注乃构成完整财务信息之部分。

财务信息注释

1. 主要业务与基本资料

HLA投资连结基金包含HLA Venture Growth 基金, HLA Venture Blue Chip 基金, HLA Venture Dana Putra 基金, HLA Venture Income 基金, HLA Venture Managed 基金, HLA Venture Global 基金, HLA Venture Flexi 基金, HLA EverGreen 2023 基金, HLA EverGreen 2025 基金, HLA EverGreen 2028 基金, HLA EverGreen 2030 基金, HLA EverGreen 2035 基金, HLA Cash 基金, HLA Secure 基金, Hong Leong Smart Growth 基金, HLA Dana Suria 基金, HLA Value 基金, Hong Leong Smart Invest 基金, HLA Horizon28 基金, HLA Horizon38 基金与HLA Horizon48 基金(以下统称为“各基金”)。

各基金的主要业务是投资在获授权的投资。

各基金的经理是丰隆保险有限公司 (Hong Leong Assurance Berhad) , 在马来西亚注册成立的公司, 主要业务是承保寿险, 包括投资连结和年金业务。在本财政年内, 其主要业务的性质没有其他的重大变化。

2. 编制基础

除了在此“主要会计政策摘要”所披露的之外, 各基金的财务信息是根据历史成本法编制。财务信息的编制乃依据财务信息注释3所述的会计政策以及马来西亚国家银行 (BNM) 于各重大方面发布的投资连结业务指南。

财务信息的编制需要使用估计和假设, 这会影响财务信息当日被报的资产与负债金额, 或有资产与负债的披露及财政年间被报的收入与开支金额。它还需要经理在应用公司的会计政策过程中行使其判断。尽管这些估计是基于经理深知当前的事件和行动, 实际结果可能有别于这些估计。

然而, 基金经理认为目前的假设及估计没有重大风险, 不会对下一个财政年度内的资产与负债账面价值造成重大调整和会计政策需行使重大判断。

财务信息注释

3. 主要会计政策摘要

以下会计政策一贯使用以处理有关财务信息之重大事务。

(a) 通过盈利或亏损的公允价值金融资产 ("FVTPL")

通过盈利或亏损的公允价值的金融资产包含交易性金融资产和其它被指定通过盈利或亏损的公允价值交易性金融资产以外的金融资产。

各基金指明各自投资组合为交易性金融资产。若金融资产是买进或主要目的是为了要脱售或在近期内重购或作为投资组合的受鉴定证券而共同管理，并明显地是确实的短期套利典型交易，那么这些资产皆可归类为交易性金融资产。这些投资初期按公允价值记帐。之后，这些投资将按公允价值重新计量。公允价值调整与已实现赚利与亏损将于收支表入帐。

(b) 金融工具的公允价值

上市投资按资产负债表日的收市价估值。

非上市债券在资产负债表日，按金融机构的指标性市价来估值。

结构性投资指一部分投资在金融机构发行的固定收益工具，剩余资金投资在与一项或多项价格、利率、指数、证券与其他金融工具的表现连结工具。结构性投资以公允价值记帐，是按金融机构所提供的参考报价来鉴定。

银行现款以及存放在持牌金融机构的存款，按在资产负债表日的帐面值记帐。

未实现投资收益或亏损，将分别记于收支表的贷方或借方。

财务信息注释

3. 主要会计政策摘要 (续)

(c) 外币

(i) 功能与呈报货币

本财务信息以马来西亚令吉（简称“RM”）为呈报货币，也是各基金的功能与呈报货币。

(ii) 外币交易与结算

外币交易按照交易日的当前汇率兑换为功能货币。以外币结算的交易或按年终汇率换算的外币单位资产与负债之任何外汇损益将计入收支表中。

(d) 现金与现金等值

现金与现金等值包含现款与银行结存、在三个月或更短期限内满期的定期与活期存款。

(e) 收益确定入帐

一旦接收股息的权益被确定，即将股息收益入帐。

按权责发生制将利息收益入账。

脱售投资的收益或亏损将分别记于收支表的贷方或借方。

(f) 投资管理费用

投资管理费用是按投资连结保单文件条款依据各基金净资产值进行计算。

财务信息注释

3. 主要会计政策摘要 (续)

(g) 税务

收支表上的税款包括当前与递延税务。当前税务是按照已生效税率或在资产负债表日实际生效法定税率计算现财政年应缴税收入的预期应付税款，以及就之前财政年的应付税款作出相应调整。

递延税是运用债务法在资产负债表日，就资产与负债在财务信息帐面价值与税务基数的临时差异全面入账。无论如何，除非递延税起因于业务组合交易的资产或负债的最初入账，任何在交易时不影响会计或课税利润或亏损的有关递延税将不被入账。

递延税是根据预期将在运用脱售资产或偿还负债期间的税率计算，并按已生效或在资产负债表日实际生效税率计量。

递延税资产的入账仅限于未来应课税利润有可能用来抵销该资产。

(h) 净创建单位

净创建单位由保单持有者支付的保费组成，作为一项新合同的付款或欲添加此合同的随后付款。净创建单位将根据实际收款入账。

(i) 净注销单位

净注销单位由退保与提款而注销的单位组成。注销单位在保险合同退保时入账。

4. 收入分配

本财政年度并未进行任何分配或提议。

5. 投资目标，约束和限制

本财政年度的投资目标，约束和限制没有变化。

6. 投资

各基金的投资详情载于各基金的业绩报告。

财务信息注释

7. 业绩表

各基金的业绩表载于各基金的业绩报告。

Hong Leong Assurance Berhad

Registration No. 198201014849 (94613-X)

Level 3, Tower B, PJ City Development,
No. 15A, Jalan 219, Seksyen 51A,
46100 Petaling Jaya, Selangor
Tel : 03-7650 1818
Fax : 03-7650 1991

www.hla.com.my