
未來計劃及[編纂]

業務目標及策略

我們的業務目標是成為波幅策略領域中的頂級基金經理之一，並進一步發展我們的資產管理規模以提高我們的盈利能力。

近年來，期權策略在基金管理中的使用（包括保護及對沖投資組合的波幅策略）持續增長。作為較大型基金投資組合一部分的強大分散交易者，我們的交易策略的潛在功能乃導致來自成熟投資者群體的投資增加。我們擬透過下列措施捕捉眼前的機會：

- (i) 透過[編纂]（預期將提升我們基金的適銷性）提高我們的企業形象及品牌形象，並且提升我們的透明度、問責制及企業管治，以及增加我們的直接營銷努力及與有意投資者的直接接觸；
- (ii) 透過以下措施令我們的服務組合多樣化：(a)推出採用類似波幅交易策略的新投資產品（涉及不同資產類別及／或可能在地域上更為集中）；(b)為有意投資者建立按彼等需求度身定制及調整的新管理賬戶；
- (iii) 增強我們在現有及有意投資者所處的不同地區的全球影響力，以支持我們不斷增加的資產管理規模及有關管理賬戶的新投資委託；及
- (iv) 增強我們的技術基礎設施，包括（但不限於）增加強韌性、開發自動化功能以支援我們的交易活動以及採用人工智能及機器學習來提升定量研究以支持交易決策過程。我們認為該等方面對我們的執行能力尤為重要，因為這將直接影響我們管理的基金及管理賬戶的業績表現以及我們的服務質量。

有關我們業務策略的更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的業務策略」一節。

[編纂]及進行[編纂]的理由

董事相信[編纂]將(a)提升我們的企業形象及品牌形象；(b)增強我們的競爭力及市場地位；(c)增強我們的企業管治、披露標準及內部控制以及我們業務的財務及營運透明度，從而提高現有及潛在投資者對我們基金及管理賬戶的信心及信任，以及提高我們基金及管理賬戶對有意投資者的適銷性；(d)令本集團能夠直接進入資本市場以為我們的營運、未來擴展及業務發展融資；(e)令本集團能夠吸引及挽留經驗豐富及合資格的員工，包括透過根據購股權計劃提供獎勵措施；(f)提高我們的信譽，以使我們能夠以有利的條款為我們的業務營運向授權機構取得更多的信貸融資。

未來計劃及[編纂]

此外，董事相信[編纂]的[編纂]（「[編纂]」）將為我們提供額外資本，有助於我們實現業務策略及目標。

我們的業務策略以及我們計劃如何實現業務目標

[編纂]的主要原因之一為增強本集團作為專門研究全球相對波幅價值交易策略的主要及傑出參與者的全球影響力及知名度。預計[編纂]將提高本集團的透明度及問責制，從而有望增強其基金的市場流通性以及吸引有意投資者的能力。透過使用[編纂]，本集團擬進一步擴大其在歐洲的地域分佈，並僱用足夠的員工管理其業務的擴展（以支持資產管理規模的增長及使我們的服務組合多樣化），並於荷蘭進一步建立持牌實體，以提高本集團的強韌性及以24/5為基礎無縫運作的能力（包括有效回應不同時區投資者的查詢的能力）。我們亦擬透過（但不限於）增加強韌性及改善定量研究與分析能力增強我們的資訊科技及執行能力。進一步詳情如下：

(a) 透過推出新的投資產品，專注將我們的服務組合多樣化

我們擬在未來幾年專注擴大我們的資產管理規模，因此，擬將資源集中並用於管理及營銷基金及管理賬戶。除繼續營銷我們現有的旗艦基金外，我們擬通過以下方式使我們的服務組合及收益來源多元化：

- (i) 推出採用與現有基金及管理賬戶所採用者類似的波幅交易策略的新基金

我們經常與現有及潛在投資者（包括聯合品牌基金的合作夥伴、集合投資計劃及家族辦公室等）保持聯繫，並參加行業會議，以瞭解及評估彼等的投資意願、需求及偏好，而我們會根據該等投資者的要求（資產保護、風險分散或其他目的），尋求推出存在需求的產品。根據目前接獲的投資者興趣，我們一直在分析推出不同基金項目的可行性，由於有意投資者（包括我們的歐洲投資者或投資亞洲股票市場的該等投資者）在我們的投資者關係過程中已對可能投資該等基金表示興趣，近期推出可能性較大的項目如下：

- (a) 側重多頭的UCITS基金：該基金將由我們本身獨立或與UCITS合作夥伴共同推出，並將採用全球相對價值波幅策略，但側重多頭波幅（類似於True Partner Volatility Fund），目標客戶主要是歐洲投資者，彼等(I)受限於或偏好投資於UCITS基金；及／或(II)更特意尋找與股票市場成反比例的下行保護策略。有關反比例及下行保護策略的詳細內容，請參閱本文件「業務－基金的表現－

未來計劃及[編纂]

為何我們的表現於MSCI下跌時比其上漲時好」一節。該基金的結構將與我們現有的IAM True Partner Volatility UCITS Fund相同，並採用愛爾蘭工具(可能通過我們的阿姆斯特丹辦事處，假設其已在相關時間自荷蘭金融市場管理局獲得投資公司牌照；或聯同合作夥伴)和相同的服務供應商(例如管理人、主經紀)。我們的香港副經理及美國副經理將一如既往地分擔投資組合管理的職責(一旦獲得荷蘭金融市場管理局牌照，我們的阿姆斯特丹辦事處亦將參與其中)。預計推出規模為50至100百萬美元，預計在推出後的12個月內增長至200百萬美元。

根據受委託編製行業報告的行業專家Campana先生的說法，由於各種原因(包括但不限於適用於UCITS基金的更嚴格的監管要求，這可能會使若干策略難以以UCITS形式運作)，目前可用的UCITS對沖基金產品(通過適當的渠道向散戶投資者開放)比離岸產品(例如開曼基金，其通常透明度較低，監管較少及僅限於專業投資者)要少。因此，對於在UCITS形式下策略運作良好的經理而言(例如本集團，擁有第一隻聯合品牌UCITS基金IAM True Partner Volatility UCITS Fund，自成立以來資產管理規模增長強勁)，這可能是一個機會，原因為在若干領域競爭較少，尤其是在相對價值及宏觀策略方面。因此，推出UCITS基金使我們能夠接觸到一大批專注於UCITS的對沖基金投資者，主要是在歐洲，但亞洲等其他地區亦可能有若干需求。特別是，推出UCITS版本的True Partner Volatility Fund(明確側重多頭波幅)可能會吸引投資於現有明確側重多頭UCITS波幅對沖基金產品的若干投資者。

- (b) 中國導向基金(衍生品疊加策略)：本基金將主要涉及「大中華」股票及股票指數以及該等股票指數的上市衍生工具(即在香港及台灣上市的工具，以及在中國大陸以外上市的中國大陸指數的交易所買賣基金及期貨)的交易，旨在尋求回報，同時降低大中華股票市場下跌時的負面影響。該基金將以開曼群島工具的形式構建，其服務供應商與True Partner Fund類似，或作為UCITS基金(類似於上文討論的第一隻基金)。我們的香港副經理及美國副經理將共同承擔目前的投資組合管理職責(一旦獲得荷蘭金融市場管理局牌照，我們的阿姆斯特丹辦事處亦將參與其中)。預計推出規模為50至100百萬美元，於推出後的12個月內，預計增長將達到200百萬美元，但根據情況規模可能會更大。目標投資者基礎將為跨越全球的專業投資者，彼等對大中華市場前景看好，但希望在整體市場環境不利的情況下尋求某種形式的保護以減少虧損。

未來計劃及[編纂]

根據Campana先生的說法，中國股票在廣泛的股票指數中的權重越來越大，例如MSCI世界指數(5%)及MSCI新興市場指數(39%)中的權重很大。然而，相對於中國對當前全球經濟產出的貢獻(約20%)及近期及預期的未來經濟增長(約35%)，中國在該等指數中的權重相對較小，進而在許多使用該等基準作為參考點的投資者的投資組合中的權重亦相對較小。假設中國的增長速度繼續快於發達國家，符合國際貨幣基金組織(IMF)的預測，中國在全球經濟及主要指數中的份額不斷增加，表明隨著時間的推移，中國可能會在尋求全球股票投資的投資者以及尋求新興市場增長的投資者的投資組合中發揮更大的作用。與若干大型發達市場相比，中國股票有大量散戶投資者參與，研究覆蓋面較小。彼等在歷史上亦經歷相對較高的波幅。因此，若干投資者認為，相對於若干較大的發達市場，中國股票存在具吸引力的投資機會。中國股票有時會經歷一些特異性的上漲及下跌，例如恒生中國企業股息累計指數在二零一五年下跌-16.9%，而MSCI世界總回報對沖美元指數則上漲+2.0%，這可能為潛在投資者帶來機會。

我們擬對新基金採用與現有基金類似的收費結構。具體而言，我們計劃收取(i)管理費，按相關基金股份的資產淨值的某一百分比計算；及／或(ii)表現費，按相關基金的絕對表現計算，一般參照相關基金在特定時間的資產淨值按高水印基準計算。我們亦計劃採用本文件「業務－投資管理－種子及早期投資者資本」一節進一步闡述的現行收費政策(包括可能對種子及早期投資者以及較重要的投資者提供回扣以及不同／優惠收費安排)，收費與行業標準一致。

就長遠而言，我們可能會考慮推出不同資產類別的基金(包括商品及貨幣波幅基金及極端風險基金)，採用與現有基金類似的交易策略。預計籌備步驟(包括但不限於編製發售文件及成立基金實體)將於二零二一年初開始，預計相關基金可能在籌備工作開始後三至六個月內推出(即於二零二一年下半年推出)。

需要強調的是，雖然我們就基金項目訂有具體策略、目標投資者基礎及組織架構，但該等基金目前並不存在，而相關基金的推出可能會受我們無法控制的不可預見因素所影響。

未來計劃及[編纂]

(i) 為有意投資者設立新的管理賬戶

該等新管理賬戶將採用與我們現有基金類似的波幅交易策略，但將更加量身定制及符合潛在投資者的要求及整體策略。例如，該等管理賬戶可能會輕微側重多頭或空頭波幅，費用結構略微不同，或可能通過槓桿作用來增加我們交易策略的風險。由於涉及成本及開銷費用，該等賬戶將一般為願意投資大量資金（一般超過100百萬美元）的潛在投資者設立，因此，我們無法預計設立該等管理賬戶的數量或時間。該等管理賬戶的結構將與現有管理賬戶類似。

(ii) 設立結構性的管理賬戶，其性質相對而言將更固定

有關結構性管理賬戶不會採用主動交易，而是通過較低的交易頻率提供期權疊加策略（即我們每週為該等賬戶進行的交易次數會大幅減少）。期權疊加策略為涉及買入及賣出期權作為現有投資組合的疊加的策略。期權疊加可以為防禦性，以減少風險，或更常見的是作為額外收益的來源。其吸引力在於有可能產生比獨立的股票指數投資更有吸引力的風險／收益狀況。期權為調整投資組合風險／回報的具吸引力的工具，原因為彼等允許投資者表達具體的觀點，並利用波幅風險溢價。有關期權疊加策略可能對歐洲及其他地方的私人銀行、機構投資者及家族辦公室具有吸引力。大多數發達市場的投資者普遍面對一個共同的挑戰，即客戶的投資組合目標往往會引導彼等選擇產生收益的產品，但實現這目標的傳統方法（購買政府債券及企業債券）的收益率普遍很低。期權疊加策略本身可由外部基金經理（例如本集團）代表希望將此疊加作為整體投資組合的一部分以改善其整體風險／回報狀況，但欠缺資源或技術訣竅來有效執行及管理有關策略的（機構）客戶單獨執行及管理。

未來計劃及[編纂]

我們的結構性管理賬戶將根據每個投資者的個人風險狀況／容忍度以及彼等的其他具體要求而特別設計。就有關賬戶而言，我們擬主要按相關賬戶資產淨值的某一百分比計算收取管理費，因此預計在波幅相對較低的時期將為我們提供持續的費用流入。有關結構性管理賬戶最初的目標客戶主要為願意進行大量投資（一般超過100百萬美元）的歐洲機構投資者，因此，我們無法預計設立有關管理賬戶的數量或時間。我們的投資解決方案主管Robert Kavanagh先生（曾任高盛資產管理執行董事）將負責領導我們的銷售及營銷工作，為有關產品尋找機構投資者。設立結構性管理賬戶的準備時間往往較推出新基金所需的時間為短。

上述投資產品的推出將由追蹤、營運及銷售及投資者關係人員支援，當中部分人員乃為我們的實施計劃而聘請（於下文作進一步闡述）。

由於我們的辦事處在開展基金管理業務時緊密合作，我們的辦事處通常會在該等新投資產品的推出及營運方面分擔責任。

從銷售及營銷角度來看，(i)側重多頭的UCITS基金的負責辦事處將主要在我們的倫敦及阿姆斯特丹辦事處進行（因為該基金的目標主要為歐洲投資者）；(ii)結構性管理賬戶將主要由倫敦辦事處的Robert Kavanagh先生牽頭；及(iii)其他基金及產品的銷售及營銷將根據投資者的興趣在我們的辦事處進行。

從該等新投資產品的交易執行來看，由於我們一般以團隊的形式以全球交易冊進行交易，並由一個交易辦公室傳遞到另一個交易辦公室，以確保在不同時區的全球市場交易時間內持續實時監控倉位及風險，因此，我們對新投資產品的交易策略的交易執行將由我們擁有交易牌照的全球辦事處進行（包括荷蘭（從荷蘭金融市場管理局獲得投資公司牌照後））。

為新投資產品提供服務而委聘的行政職能及服務供應商將基於我們現有基金及管理賬戶所採用的類似安排。

未來計劃及[編纂]

我們相信，我們提供的服務多元化不僅將為我們帶來更多收入，還將增強我們的市場競爭力，並為我們提供與更廣泛的有意投資者發展關係的機會。我們相信，我們擬推出的上述新投資產品將受益於我們的主動交易策略及專業市場知識(包括實時監測市場及風險，以及由經驗豐富的投資組合經理及聯席投資總監團隊執行，其中許多人作為莊家及對沖基金經理擁有技術經驗及專業知識)，並由我們可擴展的技術及營運基礎設施(擁有先進的分析工具及定價模型，並由為我們特定交易方式開發的定量研究支援)支援。我們預計對我們產品的需求將會增加，因長期牛市後不斷增加的波幅及不確定的股票市場預計將導致投資者對多元化策略以及持續增長的波幅風險溢價策略的需求強勁；這將得益於我們強大的基金業績(其業績普遍自相關基金／管理賬戶的各成立日期以來優於主要波幅行業指數)、強大的品牌實力(作為知名的波幅交易公司之一)及增強的市場知名度、以及我們的基金達到可能會吸引更廣泛的機構資本的規模。

(b) 透過與有意投資者的更直接溝通以及增加銷售及營銷活動，專注於建立我們的交易策略及品牌知名度

我們打算增加銷售及營銷支出，以提高我們交易策略的知名度。預計將透過(但不限於)下列達成：

(i) 與有意投資者進行更多直接溝通及聯絡工作

自我們以相對較小型基金經理的身份成立起，我們委聘第三方資本介紹合作夥伴協助我們招攬基金的投資者。由於我們已成為行內其中一間較為知名的波幅基金管理公司，就基金表現(尤其於波動時期)及資產管理規模增長而言擁有強勁的往績記錄，且鑑於我們品牌及基金知名度上升(包括在成熟投資者組別中的知名度以及透過[編纂])，董事認為，減少我們在招攬客戶時對資本介紹合作夥伴的依賴(我們須重複就招攬每名新投資者／每項新投資從收益中向彼等支付重大的佣金費用)將為明智之舉。

未來計劃及[編纂]

因此，我們擬透過初步聘請額外三名已接受培訓及合資格的銷售及投資者關係員工，以自行進行營銷工作，該等員工將與位於歐洲及美國的有意投資者直接溝通。預期除減少應付資本介紹合作夥伴的費用而節省成本外，直接聯絡預期將令我們能夠：(a)對有關有意投資者的開戶程序擁有更高控制權，可減少涉及就投資者盡職審查及客戶開戶(包括提供必需資料)而言與資本介紹合作夥伴聯絡的行政成本；(b)為員工提供培訓，漸漸增加員工對我們交易策略的認識，並令員工在與有意投資者建立寶貴關係方面逐漸變得更有經驗；及(c)透過銷售及營銷活動，我們將從領略竅門中得益，有助我們進一步理解投資者需要及要求。

我們銷售及營銷人員的活動將由我們的倫敦及荷蘭辦事處支援(誠如本節下文「擴大我們的全球據點及人力」一段所述)。預期將分配約6.5百萬港元(經參考行內薪酬水平之研究以及預期花紅、社會供款及其他相關開支釐定)用於聘請該等額外員工。

(ii) 加強我們的營銷工作

我們擬透過參加更多與有意投資者的會面、參加更多行內會議以及參與推廣及贊助活動(次數較少)，加強我們的營銷工作，以提升我們品牌及表現的認知度。

在COVID-19大流行期間，我們一直在主持或參加虛擬會議及網絡研討會，並利用技術解決方案(例如直播會議及聊天室)與有意投資者進行互動，並開展投資者關係工作。預計在我們經營所在的司法權區放寬社交距離措施後，該等網上互動仍會繼續，以補充我們上述的銷售及營銷工作。

我們擬在倫敦、芝加哥及阿姆斯特丹辦事處委聘新的營銷及投資者關係人員，並根據對我們的基金及產品感興趣的有意投資者的潛在所在地而於我們的全球辦事處開展銷售及營銷工作。

未來計劃及[編纂]

(c) 加強及提升其資訊科技及執行能力

我們相信，為我們的特定交易方式而開發的自營交易技術對於實施我們的交易策略至關重要，且在我們的業務流程扮演舉足輕重的角色。為了支持我們的資產管理規模的預期增長以及新基金及管理賬戶的推出，我們打算從[編纂]的使用中投入資源，以改善我們的技術基礎設施，包括但不限於：

- (i) 開發自動化及其他高級功能(包括增強的自動波幅擬合、增強的自動機會檢測及監控、更智能的交易指令發送及分配邏輯)，該等功能有望令交易者擺脫若干手動作業，從而可以專注於為基金管理進行更多的增值任務；
- (ii) 透過(但不限於)向其他股票市場數據服務提供商訂購服務以提升我們的定量研究，於我們的定量研究中採用非線性優化工具(包括基於人工智能的機器學習技術)以透過分析歷史數據識別規律，以提升我們的期權定價及引伸波幅模型以及交易執行、人工智能及機器學習，增強我們的分析及執行能力。分析及執行能力的增強將有助於提供更多訊息指標，以支持基金經理的交易決策程序，並有望使基金及管理賬戶的表現受益；及
- (iii) 增加我們遍及全球辦事處的伺服器及數據中心的強韌性，使我們的系統更具彈性及故障保險，以防止服務中斷並確保24/5的無縫交易以及令我們能在不需要暫停運作的情況下進行維修；
- (iv) 提升我們橫跨各個辦事處的數據中樞，包括為現有伺服器更換新硬件並透過新中央儲存區域網絡增加儲存能力(此將使本集團能(其中包括)改善其儲存環境的管理及監控，令其可以更準確評估儲存增長及需要，並根據其業務增長擴展其儲存環境，以及顯著改善儲存表現，存取更快)；
- (v) 將其網絡設備現代化，包括安裝次世代防火牆，提升對威脅的防衛，並支持及整合病毒及惡意軟件威脅偵測。這尤為重要，原因為網路安全已經成為投資者及資產配置者在經營盡職調查中重點關注的事項，相信有關趨勢在不久的將來很可能會持續。

由於我們的資訊科技系統已整合以供全球各辦事處使用，因此，用於提升我們資訊科技系統的[編纂]將由全球各辦事處共用，以實施上述提升措施。

未來計劃及[編纂]

撥作提升我們的資訊科技系統的[編纂]將用於：(i)歷史數據訂閱服務；(ii)提升數據中心(包括新硬件、新中央儲存區域網絡及現代化網絡設備的成本)；(iii)加強我們的資訊科技網絡(包括連接至新網絡供應商的成本)；及(iv)額外雲端儲存成本。此外，我們將委聘內部員工開發增強我們的技術平台(包括但不限於開發進行量化研究的工具、開發自動化功能以支援我們的交易活動及開發結構性管理賬戶的功能)。

為此，我們打算在我們的辦公地點僱用資訊科技人員，以進行(但不限於)軟件及功能開發、基礎架構維護及定量研究。

新資訊科技人員的主要角色及責任

根據我們的實施計劃將聘請的新資訊科技人員的主要角色及責任概述如下：

- *系統開發人員(6名—跨越全球辦事處)*：協助設計及建立可擴展的、自動化的持續集成、持續交付及持續部署管道；開發及實施基礎設施及工具，以支援基於雲端的可擴展應用程序；設計及開發資訊科技解決方案，並將彼等納入我們的平台設計；協助故障排除問題並支援生產軟件的運作；及編寫技術文件；
- *高級系統工程師(一名—芝加哥辦事處)*：支援互動式用戶應用並排除故障；確保系統有能力處理來自多名用戶的多個問題，以及管理關鍵的中斷情況；創建、維護及提升系統工具及應用，以提高我們團隊及平台的效率；利用各種工具對系統性能、根源診斷及系統／應用設計進行分析，以瞭解及改善生產環境的運作質素；
- *高級項目經理(一名—香港辦事處)*：為項目團隊提供現場領導；確保通過實施來交付項目；管理多個相關項目，以確保整體方案符合並支援策略性目標；報告項目成功標準的結果；編製詳細的項目計劃，並為項目的不同階段採購足夠的資源；及管理日常項目活動並提供狀態報告；
- *資訊科技項目經理(一名—阿姆斯特丹辦事處)*：全面負責項目交付及管理關鍵要素，包括範圍、可交付成果、資源、時間表及預算；制定詳細的項目計劃，並管理及通報與有關計劃的所有偏差；通過積極辨識、追蹤、管理、減輕及解決項目問題及風險來監測及控制項目；舉行項目會議，與項目團隊成員合作，溝通需求，並積極設定及管理期望；及處理項目文件；

未來計劃及[編纂]

- 分析師開發人員(一名－香港辦事處)：制定使用人工智能提升交易的路線圖，並與其他人員合作以交付路線圖；及促進本集團內部的用戶測試、反饋及人工智能的透明度；及
- 量化分析師(四名－跨越全球辦事處)：與開發人員及交易團隊一起工作，建立模型、開發解決方案及執行研究項目；開發及製作數據分析管道，以支援及改善交易策略；執行定價、建模及交易策略方面的研究項目，並指導團隊成員進行研究及量化分析。

需要增加人手，以提升我們的資訊科技能力

我們的技術團隊目前分佈在阿姆斯特丹及香港辦事處，彼等共同為本集團的整個資訊科技環境(包括交易及非交易)提供24/7(全天候)支援。目前，我們僱用(i)一名研究主管及三名軟件工程師，彼等共同負責開發、維護及支援我們的交易系統，若干人員亦負責量化研究；(ii)一名資訊科技主管，負責我們的基礎設施、網路安全及第三方非交易軟件的維護及支援，例如電郵及文檔服務；及(iii)我們的技術總監，負責監督有關技術人員，並提供網路安全等方面的協助。

我們將在阿姆斯特丹、香港及芝加哥辦事處增聘人員以減低我們對資訊科技主管(駐於阿姆斯特丹)及其他員工提供24/7(全天候)資訊科技支援的依賴。我們擬逐步建立一個由資訊科技員工及系統管理員組成的專門團隊，這將有助於我們提供24/7(全天候)全球支援，而增聘的員工能夠在相關時區提供當地支援。尤其是，我們擬：

- (i) 通過一名高級項目經理、六名系統開發人員及一名高級系統工程師，在我們的交易系統上增強及開發新的功能(例如自動化功能以支援我們的交易活動、自主開發的基金管理軟件的附加功能，以支援即將推出的新結構性管理賬戶)。雖然我們持續開發資訊科技的功能及軟件以整合及提升我們的交易系統，我們的發展步伐在過去兩年中落後於我們資產管理規模的增長。此外，隨時可承接的新項目數量受制於有限的資源及人力資本。預計聘用一名高級項目經理領導我們的系統開發團隊及工程師將促進／加速我們的項目交付、實施及加強資訊科技系統相關項目的管理及報告工作；
- (ii) 通過僱用四名量化分析師及一名分析師開發人員進行專責全職量化研究，(透過(包括但不限於)開發及產生數據分析管道、建立模型及開展研究項目)加強我們目前的交易策略，我們的董事認為有關策略對作為投資經理的發展非常重要。目前，有關量化研究乃由我們的軟件開發人員與我們的投資組合經理合作進行，但並非按全職專職基準；及

未來計劃及[編纂]

- (iii) 僱用一名資訊科技項目經理，監察資訊科技項目的交付及實施。雖然項目的交付及管理以往都是由我們的資訊科技主管直接監督，惟預計聘用資訊科技項目經理通過詳細的項目計劃，根據範圍、可交付成果、資源、時間表及預算實施項目管理及落實項目，將提高我們以更系統的方式完成更多項目的能力，而不過度依賴我們的資訊科技主管（其全面負責整個資訊科技基建及系統）。

新聘資訊科技團隊的總體目標是：

- (i) 確保由另一指定合資格資訊科技團隊處理多項共同工作（包括系統開發、風險管理、定量研究、網絡安全及基建管理），以此讓其他人員可專注於對執行我們交易策略屬重要的不同專項工作及具體任務。這將確保最合適的人員在特定項目及職能上發揮作用，並促進職責分工，這將有助於我們在波幅策略領域實現成為傑出基金經理的目標；
- (ii) 隨著我們不斷發展成為管理數十億美元資產的投資經理，使用最新見解及軟件工具以確保資訊科技基建及系統達到及保持於頂尖水平。營運穩健（包括網絡安全方面）是我們基金及管理賬戶的潛在投資者之關注重點，故有關發展極其重要；及
- (iii) 確保我們的軟件系統、交易工具、分析及研究工具以及定量研究的發展（對使用（但不限於）不同數據挖掘及優化技術（例如機器學習）提升我們的交易模型極其重要）由專責合資格全職團隊實施，提高我們的分析及執行能力，包括在識別模式及提供更多信息指標方面，這對支持我們的投資組合經理及聯席投資總監的交易決策至關重要（並因此提升我們基金及管理賬戶的表現）。

我們將聘請的資訊科技員工須具備合適的經驗及資格。例如，高級系統工程師預期擁有電腦科學、科技、資訊系統管理、數學、物理、工程或類似領域的專業資格，以及擁有營運／工程工作的行業經驗（以5至8年為佳）。

(d) 擴大我們的全球據點及人力

我們目前在倫敦並無辦事處，而我們於荷蘭的辦事處目前並未進行任何基金管理活動。就此而言，我們擬：

- (i) 在倫敦設立辦事處，在投資者關係人員的協助下，透過我們的投資解決方案主管Robert John Kavanagh先生率先開展的銷售及營銷活動以吸引機構資本；及

未來計劃及[編纂]

- (ii) 獲取荷蘭金融市場管理局的投資公司牌照（其令我們能夠進行交易、提供投資服務及其他配套服務），這將增加我們在歐洲時區的能力及強韌性，並增強我們在歐洲時區基於24/5進行無縫交易的能力（即在我們香港或芝加哥辦事處的其中一個或兩個的交易設施出現故障時支持交易）。我們亦擬透過該辦事處加強在歐洲的營銷及投資者關係工作，以吸引歐洲投資加入我們的基金及管理賬戶。

擬在倫敦設立辦事處

我們目前在倫敦並無辦事處。我們聘請投資解決方案主管Robert John Kavanagh先生（「Kavanagh先生」），彼常駐倫敦，並在不同地點與同事、策略合作夥伴以及現有及潛在客戶／投資者會面，在此基礎上，我們擬在倫敦設立辦事處，主要目的為尋找有意投資者，以及推出我們的結構性管理賬戶。

我們的董事認為，倫敦辦事處將使本集團能夠接觸到最廣泛的潛在投資者，原因為其位於一個具吸引力的時區，可以在正常的倫敦營業時間內與所有主要金融中心（包括亞洲（清晨）、中東（上午）、歐洲（白天）及美國（下午））的投資者進行互動及溝通。此外，倫敦辦事處亦將與香港、阿姆斯特丹及芝加哥辦事處的正常營業時間重疊，這將有利於團隊的溝通。在目前Covid-19大流行而差旅受到限制的期間，這尤其重要。

此外，從營銷角度來看，歐洲市場乃一個關鍵地點，而倫敦為該市場中最重要金融中心。據獲委託編製行業報告的行業專家Christophe Campana先生的說法，西歐乃對沖基金投資者的重要基地，估計有超過1,000家機構投資者駐於西歐。雖然英國尚未公佈較近期的相關數據，惟據估計，截至二零一七年，39%的歐洲對沖基金投資者及約一半的歐洲對沖基金經理均駐於英國。此外，許多美國大型對沖基金投資者（例如對沖基金的基金）亦在歐洲設有大量的辦事處。主要的歐洲主經紀亦通常將其最大的歐洲業務及資本介紹團隊設在倫敦，使之成為建立及維護資本介紹關係的關鍵樞紐。具體而言，我們的主經紀的歐洲資本介紹團隊均駐於倫敦。

未來計劃及[編纂]

基於上述原因，我們一向依賴若干資本介紹合作夥伴物色潛在投資者，以及由彼等物色的若干主要投資者（包括以倫敦為基地的International Asset Management Limited（「IAM」，我們於往績記錄期的最大投資者之一））均以倫敦為基地。作為參考，截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年三月三十一日止三個月，我們總收益中的69.99%、38.31%及35.66%乃由總部位於倫敦的資本介紹合作夥伴的投資者所貢獻，而於二零二零年三月三十一日，我們的總資產管理規模中約10.44億美元（或76.06%）乃由總部位於倫敦的資本介紹合作夥伴所介紹的投資者所貢獻。另外，於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年三月三十一日止三個月我們超過51%、42%及29%的收益及於二零二零年六月三十日我們超過75%的資產管理規模由在倫敦設有主要連絡人或基地的投資者所貢獻。因此，我們的董事認為，設立倫敦辦事處並增加營運及營銷人員乃明智之舉，原因為(i)我們擬通過減少對資本介紹合作夥伴的依賴，將營銷活動內部化，並與有意投資者進行更直接的接觸（誠如上文(b)段所述）；及(ii)這將有利於促進與倫敦的有意投資者（例如IAM，就IAM True Partner Volatility UCITS Fund而言）討論投資策略，並就基金及未來產品的營銷開展合作。這亦減少我們的投資組合經理前往倫敦支援營銷活動的需要，並使彼等能夠專注於彼等的投資組合管理活動。

此外，Kavanagh先生，作為高盛資產管理的前任執行董事，已在倫敦建立對沖基金及更廣泛投資行業的聯繫網絡。我們的董事認為，設立倫敦辦事處將進一步為我們的基金、管理賬戶及新結構性管理賬戶產品物色投資者提供機會，以及全面加強我們與英國現有及潛在投資者的關係。

Kavanagh先生的經驗及資格

Kavanagh先生自二零零四年以來一直在對沖基金行業工作。在二零一九年加入本集團之前，彼為高盛資產管理另類投資與經理選擇(AIMS)部門的執行董事。AIMS部門為投資者提供投資及顧問服務，涵蓋對沖基金經理、私募基金、房地產經理、公募策略及固定收益策略，於二零一八年九月管理的客戶資產超過2,000億美元。在AIMS部門內，Kavanagh先生主要專注於投資於跨越多個地區的對沖基金策略。

Kavanagh先生的經驗包括策略分析、初始及持續的經理盡職審查、投資組合構建及資產配置研究。他曾與多種工具類型（包括離岸基金、流動性替代方案（例如UCITS及共同基金））合作，以及定制解決方案。彼在評估波幅策略以及通過各種形式與多類客戶溝通方面擁有豐富的經驗。這使彼具備有利條件，以討論及向投資者介紹本集團的策略，並在產品開發中發揮重要作用，特別是在定制委託方面。

Kavanagh先生為特許金融分析師特許持有人，並持有英國布里斯托大學哲學及政治學一級榮譽理學士學位。Kavanagh先生為IAM的委任代表，IAM由英國金融行為監理總署授權及規管。

未來計劃及[編纂]

作為業務擴展的一部分，建議增加我們的員工人數

為促進使我們的業務大幅增長的計劃，我們擬增聘40名營運、營銷、投資者關係、交易、服務提供、行政、合規、資訊科技及其他人員，彼等將被安置在我們新設立及／或額外辦公場所。該等擬聘人員及彼等的職能的詳情載於下表，以供參考：

截至以下日期止六個月	位置	職能	新員工 人數	新員工 總數	新員工 累計人數			
二零二零年十二月三十一日	香港	合規	1	3	3			
	香港	會計	1					
	香港	法律及人力 資源	1					
二零二一年六月三十日	阿姆斯特丹	合規	1	7	10			
	倫敦	營銷	1					
	芝加哥	投資者關係	1					
	倫敦	合規	1					
	香港	交易	1					
	香港	資訊科技	1					
	阿姆斯特丹	資訊科技	1					
二零二一年十二月三十一日	香港	風險管理	1	9	19			
	阿姆斯特丹	風險管理	1					
	阿姆斯特丹	會計	1					
	芝加哥	交易	1					
	芝加哥	營運	1					
	香港	資訊科技	1					
	阿姆斯特丹	資訊科技	2					
	倫敦	資訊科技	1					
	二零二二年六月三十日	香港	交易			1	13	32
		香港	服務提供			1		
		香港	會計			1		
阿姆斯特丹		交易	1					
阿姆斯特丹		會計	1					
阿姆斯特丹		營運	1					
倫敦		風險管理	1					
芝加哥		風險管理	1					
香港		資訊科技	2					
阿姆斯特丹		資訊科技	2					
芝加哥		資訊科技	1					
二零二二年十二月三十一日		香港	營運	1	6	38		
		阿姆斯特丹	投資者關係	1				
	倫敦	行政	1					
	阿姆斯特丹	資訊科技	1					
	芝加哥	資訊科技	2					
二零二三年六月三十日	阿姆斯特丹	交易	1	2	40			
	阿姆斯特丹	行政	1					

未來計劃及[編纂]

我們的董事相信，有關增聘對支持(但不限於)我們的資產管理規模持續增長(包括透過推出新基金及設立管理賬戶)及我們的上市公司地位乃必要。此外，有關增長使職責更加分開，例如擁有獨立的合規主任及法律及人力資源經理，彼等將在各自的職能方面更加專業。具體而言：

(i) 就我們的香港總辦事處而言，我們擬聘請：

- 一名合規主任、一名高級會計師、一名兼職助理會計師、以及一名法律及人力資源經理，從[編纂]所產生的財務、合規及法律事項角度，支援預期增加的工作量；及
- 一名高級交易員及一名初級交易員、一名高級風險經理及一名交易支援人員，以支援資產管理規模及新管理賬戶數目的預期增長。特別是，高級風險經理將負責確保對各種業務活動產生的重大風險進行穩健及有效的風險管理；
- 為支援資訊技術的提升，兩名高級項目經理領導有關產品的系統開發，一名分析師開發人員以及一名定量分析師；及
- 為提高我們的服務交付，一名網絡營運分析師，負責技術相關的網路、電信及安全營運。

(ii) 為支持我們在獲得荷蘭金融市場管理局牌照後將在荷蘭辦事處開展的交易活動，以及為遵守荷蘭金融市場管理局規定的適用要求，我們擬聘請：

- 一名高級或初級投資組合經理，具有實施、管理或監督投資組合管理的經驗，以及量化領域的資格，主要負責設計、構建及管理荷蘭辦事處操作檯的投資組合，以實施我們的交易策略；
- 兩名高級會計師，負責開展財務管理活動(包括融資會計、稅務及監管報告、根據當地一般會計原則編製財務報表，以及進行分析及對賬)，以及監督內部控制程序；
- 一名行政經理，對所管理的基金進行投資管理活動(包括處理認購及贖回，並與管理人及託管人協調)；
- 一名內部審計經理，將負責開展審計風險評估、保證及顧問活動，包括審計規劃及執行；

未來計劃及[編纂]

- 一名合規總監，將負責進行及記錄衝突檢查及商機的批准程序，以及其他合規職能；
 - 一名風險經理，將負責實施風險框架，以辨識、計量及監察主要風險；
 - 一名營運專家，將負責檢討及管理各業務領域的營運事宜，確保資料的準確性、完整性及一致性，制定有效的營運控制措施等；及
 - 六名額外的資訊科技人員(包括三名系統管理員，負責領導有關(但不限於)結構性管理賬戶及進一步交易自動化的系統開發，一名資訊科技項目經理(根據詳細的項目計劃及預算負責項目交付及管理)、一名程序員及一名量化分析師)，以支援資訊科技的提升。
- (iii) 在我們的芝加哥辦事處，我們擬增聘三名員工，負責交易、營運及風險管理職能，以支援我們在資產管理規模及新管理賬戶方面的預期增長，以及兩名系統管理員及一名量化分析師；
- (iv) 在我們的倫敦辦事處，我們擬聘請一名合規主任、一名風險經理、一名量化分析師及一名行政人員，以支援上述新成立的倫敦辦事處；及
- (v) 我們擬在阿姆斯特丹、倫敦及芝加哥增聘三名營銷及投資者關係人員，作為我們將營銷活動內部化及減少委聘資本介紹合作夥伴的一部分，我們認為此舉長遠將提高成本效益。特別是，芝加哥辦事處將聘請一名投資關係經理，以與美國市場現有客戶及有意客戶建立及深化關係，而倫敦辦事處將聘請一名營銷人員，以支援我們的投資解決方案主管吸引機構資本，特別是有關設立結構性管理賬戶；

投資於我們的現有及新基金

除上述業務擴展計劃外，我們擬將[編纂]的約[編纂]用於投資我們的旗艦基金True Partner Fund以及將由我們發起的新基金。

我們認為，投資於我們的現有基金將獲得投資者正面評價，因其顯示出與投資者的利益一致性。因此，與基金投資者共同投資對於招攬新投資者加入現有基金以及保留現有投資者都非常重要。

未來計劃及[編纂]

投資於我們基金的第二個目的與推出新基金有關。一般而言，投資者往往不願成為新工具或策略的首位投資者。專門針對此方面的一類特定的對沖基金投資者稱為「播種人」。播種人的商業模式為投資於新基金或策略，以便彼等可以有相當規模的資產開始營運，從而隨後吸引其他投資者。然而，此舉措須負上代價，因為種子資本涉及相關成本；分佔新成立基金的費用收益佔所有費用的20%至30%。因此，推出由我們自行提供首筆投資而非吸引種子資金的基金在經濟上更為有利，原因是無需攤分費用。

自二零一八年五月起，本集團已開始對我們的基金進行投資，我們擬增加對現有基金的投資，並為我們將要推出的基金提供種子資金。預計此類投資將增強我們基金的適銷性，並促進資產管理規模的進一步增長。

為何我們不擬將[編纂][編纂]用於從事及發展程式交易

由於我們的交易策略涉及對當前市況的判斷及評估，以及對交易倉位風險的評估，此等乃無法通過演算或計算解決，故我們目前不從事程式交易。誠如本文件「相對價值波幅策略及交易過程及執行的說明」一節所進一步闡釋，在釐定是否執行交易以建立交易倉位時，我們的投資組合經理及聯席投資總監團隊可酌情採取防禦性策略，不對我們交易平台的分析工具及量化模型所發現的機會進行操作。例如，倘若可察覺的失調存在未被納入定量模型的定性原因（這可能是由於圍繞定量模型新接觸的事件的情況相關的各種因素），例如脫歐或極端的天災（例如大型地震），可視為一次性事件），儘管我們的分析工具及量化模型察覺到機會（其可能不正確），我們則可能不會繼續建立倉位。程式交易軟件不可能適當地減少、推遲或省略定量模型所識別的有關一次性事件的機會，而這可能導致虧損。因此，本集團並無計劃在未來從事程式交易，原因為這顯然並非一種將對本集團有效的交易策略。

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），並假設[編纂]不獲行使，我們估計，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支後，來自[編纂]的[編纂]將合共約為[編纂]百萬港元。

未來計劃及[編纂]

我們目前擬按以下方式應用[編纂]：

- (i) 約[編纂] (相當於估計[編纂]總額約[編纂]) 將用於擴大我們在香港、阿姆斯特丹、倫敦及芝加哥的業務營運，包括招聘新員工、租賃新及／或額外辦公室及相關一般經營開支；
- (ii) 約[編纂] (相當於估計[編纂]總額約[編纂]) 將用於我們於荷蘭自荷蘭金融市場管理局取得投資公司牌照的計劃；
- (iii) 約[編纂] (相當於估計[編纂]總額約[編纂]) 將用於提升我們的資訊科技系統；
- (iv) 約[編纂] (相當於估計[編纂]總額約[編纂]) 將用於銷售和營銷用途；
- (v) 約[編纂] (相當於估計[編纂]總額約[編纂]) 將用於投資由本集團管理的基金；及
- (vi) 約[編纂] (相當於估計[編纂]總額約[編纂]) 將用作一般營運資金。

倘[編纂]獲悉數行使，並假設[編纂]為每股[編纂][編纂] (即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們將收取的估計[編纂]將增加約[編纂]。倘[編纂]定為每股[編纂][編纂]港元 (即指示性[編纂]範圍的上限)，並假設[編纂]獲悉數行使，我們將收取的估計[編纂]將增加約[編纂]。倘[編纂]定為每股[編纂][編纂]港元 (即指示性[編纂]範圍的下限)，並假設[編纂]未獲行使，我們將收取的估計[編纂]將減少[編纂]。在上述情況下，我們或會按比例增加[編纂]上述用途的[編纂]，以及[編纂]的任何減少將從擬用於一般營運資金用途的款項中扣減，而所有作其他擬定用途的[編纂]維持不變。

倘[編纂]並無即時用作上述用途，並在適用法律及法規允許且被視為符合本集團最佳利益的情況下，董事計劃將[編纂]存入在香港認可金融機構及／或持牌銀行開設的短期計息存款戶口。上文所述的[編纂]可能[編纂]可能會因應我們不斷轉變的業務需要和狀況、管理要求、市場情況及監管規定而改變。倘對上述[編纂]作出重大修改，我們將根據GEM上市規則發佈公告及作出適當披露。

未來計劃及[編纂]

實施計劃

董事已制訂直至二零二三年六月三十日止期間的實施計劃，用以達成我們的業務目標。有關實施計劃的詳情及在實施計劃上我們須作出重大財務承擔的項目的預期時間表概述如下。

務請[編纂]注意，實施計劃乃按文件本節「基準及主要假設」一段所述基準及假設制訂。該等基準及假設本身受不確定及不可預測因素影響，尤其是本文件「風險因素」一節所載風險因素。概不保證我們的計劃將根據我們的預期時間表實現，亦不保證我們會達成目標。儘管實施計劃可能受不可預見的因素及非我們所能控制的事宜影響，我們將盡力預測該等因素及事宜，盡量降低計劃在實施上可能受阻的機會。

	二零二零年 九月一日至 十二月三十一日 千港元	截至二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元	截至二零二一年 十二月三十一日 止六個月 千港元	截至二零二二年 六月三十日 止六個月 千港元	截至二零二二年 十二月三十一日 止六個月 千港元	截至二零二三年 六月三十日 止六個月 千港元	由[編纂] 撥付的總金額 千港元
(1) 擴大我們於香港的業務營運							
• 招聘十三名新員工， 負責法律及人力資源、 會計、交易、資訊科技、 風險管理、服務交付及營運	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 一般營運開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 租賃額外辦公空間	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 為新增辦公空間及新增人 員購置辦公設備及租賃物 業裝修	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(2) 擴大我們於荷蘭阿姆斯特丹的 業務營運							
• 招聘十五名新員工， 負責合規、風險管理、 會計、交易、資訊科技、 營運、投資者關係及行政	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 一般營運開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 租賃新及/或額外辦公室	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 為新增辦公空間及新增人 員購置辦公設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

未來計劃及[編纂]

	二零二零年 九月一日至 十二月三十一日 千港元	截至二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元	截至二零二一年 十二月三十一日 止六個月 千港元	截至二零二二年 六月三十日 止六個月 千港元	截至二零二二年 十二月三十一日 止六個月 千港元	截至二零二三年 六月三十日 止六個月 千港元	由[編纂] 撥付的總金額 千港元
(3) 擴大我們於英國倫敦的業務營運							
• 招聘五名新員工， 負責營銷、資訊科技、 合規、風險管理及行政	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 一般營運開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 租賃新辦公室	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 為新租賃辦公室及新增人 員購置辦公設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(4) 擴大我們於美國芝加哥的業務營運							
• 招聘七名新員工， 負責投資者關係、交易、 資訊科技、營運及 風險管理	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 租賃新及/或額外辦公室	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 為新增辦公空間及新增人 員購置辦公設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(5) 透過自荷蘭金融市場管理局取得投資公司牌照擴展業務							
• 荷蘭金融市場管理局牌照 申請費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 建議新投資組合經理的 篩選費	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 營銷及資本引入經理開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 專業服務開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

未來計劃及[編纂]

	二零二零年 九月一日至 十二月三十一日 千港元	截至二零二一年 六月三十日 止六個月 千港元	截至二零二一年 十二月三十一日 止六個月 千港元	截至二零二二年 六月三十日 止六個月 千港元	截至二零二二年 十二月三十一日 止六個月 千港元	截至二零二三年 六月三十日 止六個月 千港元	由[編纂] 撥付的總金額 千港元
(6) 提升我們的資訊科技系統							
• 歷史數據訂閱服務	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 提升數據中心	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 增強資訊科技網絡	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 雲儲存	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(7) 銷售及營銷	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(8) 投資於本集團管理的基金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(9) 一般營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

基準及主要假設

我們已於編製截至二零二三年六月三十日的未來計劃時採納以下主要假設：

- 香港、美國、荷蘭、英國或本集團任何成員公司目前或日後經營業務所在地的任何其他地方現時的政治、法律、財政、市場或經濟狀況及環境不會出現重大不利變動；
- 與本集團有關的現行法律及法規或其他政府政策，或本集團任何成員公司經營業務所在地的政治、經濟或市場狀況不會出現重大變化；
- 本集團將能夠維持及續簽／獲得我們業務活動所需的所有相關牌照、許可證、註冊、批准及證書，包括自荷蘭金融市場管理局獲得投資公司牌照；
- 香港、美國、荷蘭、英國及開曼群島或適用於本集團任何成員公司活動的任何司法權區的基礎（例如通貨膨脹、利率及匯率）或稅率及關稅不會發生重大變化；
- 本集團將有足夠的財務資源以於我們未來計劃相關的期間內按計劃滿足資本支出及業務發展需求；
- [編纂]及[編纂]將根據本文件「[編纂]的架構」一節並按其所述完成；

未來計劃及[編纂]

- 本集團將能夠保留我們的董事、高級管理層、關鍵人員及員工，並在發展現有及未來業務時根據需要增聘高級管理層、關鍵人員及員工；
- 本集團將能夠與我們的現有主要客戶以及基金及管理賬戶的投資者維持關係，且大致維持自該等客戶及投資者獲得的業務及投資水平，並按計劃擴大我們的客戶及投資者組合；
- 實施上述各項計劃的實際資本需求與本集團目前估計的金額之間並無重大差異；
- 本集團不會因本文件「風險因素」一節所載風險因素而受到重大不利影響；
- 不會發生任何將令本集團的業務或營運嚴重受阻或對我們的物業或設施造成重大損失、損壞或破壞的自然、政治或其他災難；及
- 本集團將能夠以與往績記錄期大致相同的經營方式繼續營運，且我們能夠在不出現以任何方式對我們的營運或業務目標產生不利影響的業務中斷的情況下執行我們的實施計劃。