

開啓中國蓬勃發展的債券市場

中國國債及政策性銀行債券ETF



為何投資中國國債及政策性銀行債券ETF?



低成本



穩定潛在回報



定期收益分派¹



低違約風險



高透明度



A+ 或以上
信貸評級

涉足中國龐大的在岸債券市場²



全球
第三大



中國債市規模
12萬億美元

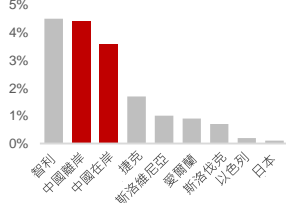


海外投資者參與度
<2%

1 增強收益潛力及信貸評級吸引

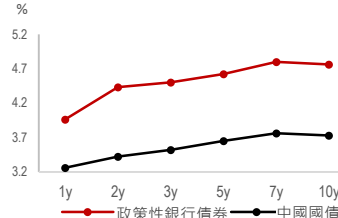
- 中國政府及準政府債券為投資級別債券，具穩定信用品質。
- 主要由中國國債及政策性銀行債券組成的投資組合將增強收益潛力。

十年政府債券信用評級為A+或A1的市場的債券收益率



資料來源: 彭博, 數據截至2018年4月10日

中國國債及政策性銀行債券曲線

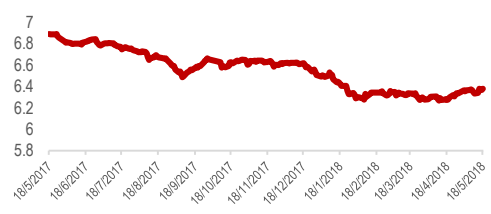


資料來源: 萬得, 野村證券, 2018年3月26日

2 人民幣穩定及國際化

- 人民幣穩定主要受增長企穩, 資本外流控制見效與改革前景明朗等一系列令人鼓舞的因素支持。
- MSCI將A股納入MSCI新興市場指數以及彭博將中國債券納入彭博巴克萊全球綜合債券指數, 有望帶動人民幣跨境使用的蓬勃發展。

人民幣兌美元匯率穩定

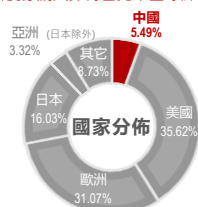


資料來源: 彭博, 數據截至2018年5月18日

3 指數納入將帶動強勁資金流入

- 納入386隻中國在岸債券到彭博巴克萊全球綜合指數後, 中國佔該指數54萬億美元市值的5.49%。納入中國債券將開啓中國12萬億美元²的龐大債券市場, 並有望為環球資本市場帶來顯著的變化。
- 預計將有大量資金重新配置到中國在岸市場, 預期於為期20個月的納入後, 流入中國債券和政策性銀行債券的金額約為1,098億美元³。

中國債券納入彭博巴克萊全球綜合指數



資料來源: 香港交易所, 比重考慮完全納入指數後, 根據彭博公佈及截至2018年1月31日的指數資料

4 債券通: 投資新世代

- 所有境內/境外投資者可以通過債券通涉足中國在岸債券市場。
- 通過“債券通”交易的成交量顯著, 海外投資者於2018年第一季度的總成交量達1,630億人民幣, 主要為可轉讓定期存單, 政策性銀行債券及中國政府債券⁴。

海外持有中國債券及政策性銀行債券 (%)



資料來源: 萬得, 野村證券, 2018年2月

1. 本基金擬每季度派息, 惟可由基金經理酌情決定。基金經理擬於計及子基金的淨收入 (經扣除費用及成本) 後於每年1月、4月、7月及10月向基金單位持有人分派收益。只會在經扣除所有費用及成本後, 從淨收入中支付分派, 而不會從子基金的資本中或實際上從資本中支付分派。
2. 資料來源: 中國人民銀行, 中央國債登記結算公司數據, 截至2018年3月30日。
3. 資料來源: 野村證券, 2018年3月。
4. 資料來源: 債券通有限公司, 2018年3月。

重要資料

投資涉及風險，包括損失本金。過往表現並不代表未來業績。投資華夏彭博巴克萊中國國債+政策性銀行債券指數ETF(「本基金」)前，投資者應參閱基金章程，包括細閱風險因素。閣下不應僅依賴本資料作出投資決定。請注意：

- 本基金投資目標為提供緊貼彭博巴克萊中國國債+政策性銀行債券指數(「該指數」)表現的投資回報(未計費用及開支)。
- 由於本基金追蹤單一地區(中國)的表現及集中投資於少數發行人之債券，故面臨集中性風險，其資產淨值的波幅很可能超過覆蓋廣泛的基金。
- 相較於更發達的市場，投資於中國市場或會涉及更高的流動性風險、貨幣風險/管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務風險、以及結算和託管風險。
- 本基金面臨與債券通外資准入制度有關之風險，例如有關規則及法規可能變更、監管風險、波動風險、流動性風險、結算及交易對手方風險。中國銀行間債券市場的買賣或透過債券通進行交易可能被暫停。
- 本基金面臨投資於中國債券可能涉及的風險，例如信用/交易對手風險、利率風險、波動及流動性風險、波動及流動性風險、主權債務風險、估值風險、信貸評級風險、信貸評級機構風險。
- 本基金面臨與中國銀行間債券市場結算程序及交易對手方違約之有關風險。
- 本基金以人民幣計值。人民幣目前不可自由兌換，並受到外匯管制及限制。基礎貨幣並非人民幣的基金單位投資者面臨外匯風險。概不保證人民幣兌換投資者的基礎貨幣(如港幣)不會貶值。
- 本基金或會面臨追蹤誤差風險，並無保證本基金在任何時刻均可準確及完全複製該指數之表現。
- 由於中國之信貸評級體系及評級方法可能與其他市場的並不一致，並不能時刻保證證券及/或發行人的信譽。
- 倘基金單位在不同櫃台之間的跨櫃台轉換因任何原因而中斷及/或經紀及中央結算系統參與者之服務受到任何限制，則基金單位持有人將僅可於某一櫃台進行基金單位的交易，投資者之交易或會延遲或無法進行。基金單位於各個櫃台的市價可能相去甚遠。
- 本基金採用被動式管理，基金經理不會有針對市場變動採取對策的自主性，指數的下跌亦會導致基金價值的下跌。
- 一般而言，散戶投資者僅可於香港聯交所買賣本基金的基金單位，而基金單位於香港聯交所的交易價格受市場因素影響，如基金單位的供求情況。因此，基金單位的交易價格可能會較本基金的資產淨值大幅溢價或折讓。

華夏彭博巴克萊中國國債+政策性銀行債券指數ETF

港幣櫃台 **2813** 人民幣櫃台 **82813**

投資三合一：低風險溢價+穩定潛在回報+定期收益分派*

*旨在提供季度派息

基金資料

股票代號	2813 HK – 港幣櫃台 82813 HK – 人民幣櫃台
投資目標	本基金的投資目標為提供緊貼彭博巴克萊中國國債+政策性銀行債券指數表現的投資回報(未扣除費用及開支)
相關指數	彭博巴克萊中國國債+政策性銀行債券指數
基金經理	華夏基金(香港)有限公司
上市日期	2018年6月6日
每手買賣單位數目	10個單位
交易貨幣	人民幣 – 人民幣櫃台 港幣 – 港幣櫃台
基礎貨幣	人民幣
分派政策	每季度，惟可由基金經理酌情決定 ¹
管理費	目前每年為資產淨值的0.3%
申請單位數目 (僅由或透過參與證 券商申請)	至少50,000個基金單位(或其倍數)

相關指數：

彭博巴克萊中國國債+政策性銀行債券指數(“指數”)

指數旨在反映在中國銀行間債券市場上市的定息人民幣計值國債及政策性銀行債券的表現。

指數成分券

發行人	票息(%)	到期日	到期收益率	持倉(%)
CGB 3.82 11/02/27	3.82	11/02/27	3.68	17.58%
CGB 3.47 07/13/22	3.47	07/13/22	3.60	17.31%
ADBCH 4.13 04/21/22	4.13	04/21/22	4.50	17.17%
SDBC 3.18 04/05/26	3.18	04/05/26	4.70	15.69%
SDBC 4.88 02/09/28	4.88	02/09/28	4.46	8.98%
ADBCH 4.99 01/24/23	4.99	01/24/23	4.48	8.88%
SDBC 4.69 03/23/23	4.69	03/23/23	4.35	8.82%

資料來源：彭博，截至2018年6月4日

免責聲明

彭博®是彭博財經有限合夥企業及其關聯方(統稱“彭博”)的商標和服務標記。巴克萊®是巴克萊銀行(及其關聯方，統稱“巴克萊”)的商標和服務標記，須授權許可方能使用。彭博或彭博的許可人，包括巴克萊，擁有彭博巴克萊指數的所有專屬權利。彭博和巴克萊均非華夏基金(香港)有限公司的關聯方，也沒有批准、齊書、評論或推薦華夏彭博巴克萊中國國債+政策性銀行債券指數ETF。彭博和巴克萊不保證任何與彭博巴克萊中國國債及政策性銀行債券指數有關的數據或信息的時效性、準確性或完整性，也不對華夏基金(香港)有限公司、華夏彭博巴克萊中國國債+政策性銀行債券指數ETF的投資者或其它第三方使用彭博巴克萊中國國債+政策性銀行債券指數或其包含的任何數據或其準確性承擔任何責任。

投資涉及風險。過往業績不代表將來表現。基金價格及其收益可升可跌，並不能保證。投資價值亦可能受到匯率影響。投資者可能無法取回原本的投資金額。

本資料僅供參考用途，並不構成要約或邀請任何人士投資於任何基金，亦非因任何有關要約而擬備。本資料可能含有「前瞻性」資訊而不純粹是歷史性的。這些資訊可能包括預測、預報、收益或回報估計及可能的投資組合構成。本資料並不構成對未來事件的預估、研究或投資建議，也不應被視為購買、出售任何證券或採用任何投資策略的建議。本資料所表達之意見僅反映我們於編制材料當日的判斷，並可隨時因隨後情況變化而更改，恕不另行通知。

本資料有關基金的內容不適用於在限制該內容之發佈的區域居住之人士。任何人士均不得視本資料為構成購買或認購參與基金股份的要約或邀請，也不得在任何情況下使用基金認購協定，除非在相關司法管轄區內該協定和分發是合法的。非香港投資者有責任遵守其相關司法管轄區的所有適用法律法規，然後繼續閱讀本資料所包含的資訊。香港投資者欲知有關詳情，請參考有關基金章程，包括風險因素。

本資料並未經香港證監會審閱。發佈人：華夏基金(香港)有限公司。在未經華夏基金(香港)有限公司同意前，不得複印、分發或複製本資料或本資料內任何部份內容給予預定收件人以外的任何人。