

華夏精選固定收益配置基金

基金月報



華夏基金(香港)有限公司
CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

截至 2023年09月30日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 華夏精選固定收益配置基金（「本基金」）尋求透過將不少於70%的資產淨值投資於全球市場的固定收益及債務工具，以達致資本增值。
- 投資於債務工具涉及波動性及流動性風險、信貸風險、利率風險、信貸評級風險、估值風險、評級下調風險及主權債務風險。投資低於投資級或無評級固定收益及債務工具的流通量偏低，波幅較高，信貸風險較高和損失風險較大。
- 投資於短期債務工具並非無風險，而本基金的投資周轉率相對可能較高，因此，基金的交易成本亦可能增加。
- 人民幣不能自由兌換並受到外匯管制及限制。概無保證人民幣兌投資者的基礎貨幣不會貶值。人民幣的貶值可能會對投資者投資於本基金的價值造成不利影響。適用於人民幣的外匯管制及限制或會引致以人民幣作出的贖回款項及/或股息派發延遲支付。
- 本基金作出的若干投資以基礎貨幣以外的貨幣計值。本基金資產淨值或會受匯率及外匯管制變動的影響。
- 本基金可能僅為對沖目的而購入金融衍生工具或投資於結構性票據。衍生工具的價格可以十分波動，並須承受工具的對手方違約風險。結構性票據性質複雜，缺乏流動性，並存在錯誤定價或不恰當估值之風險，而且可能不會一直完全追蹤其原定追蹤的證券、利率或指數的價值。此外，眾多結構性產品須承受發行人破產或違約風險且通常涉及嵌入式槓桿，因此相對較小的市場不利變動已可令本基金有可能承受超出的虧損。於市況逆轉時，該等對沖或會變得無效。
- 本基金或會投資於其他基金並涉及額外成本。並無保證1)相關基金的流通性無論何時都足以應付贖回要求；及2)相關基金的投資目標及策略將可成功地達到。

▲ 投資目標

基金尋求透過將不少於70%的資產淨值直接或間接投資於全球市場的固定收益及債務工具，以達致資本增值。

▲ 基金資料²

法律結構	香港傘下式單位信託基金
投資經理	華夏基金(香港)有限公司
基金規模	美元 110.93 百萬
基本貨幣	美元
非基本貨幣股份類別	港幣, 人民幣
交易頻率	每日
託管行	中國銀行(香港)有限公司
受託人	中銀國際英國保誠信託有限公司

▲ 基金表現¹



▲ 投資組合特點⁵

加權平均存續期	1.12 年
加權平均債券評級	A-
加權平均到期收益率 ⁶	6.72%

累積回報¹

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ³	年化回報 (自成立起) ³
A類美元累積單位	+0.21%	+0.85%	+2.12%	+4.79%	+7.04%	+1.65%
A類港幣累積單位	+0.03%	+0.78%	+1.87%	+4.52%	+7.12%	+1.67%
A類人民幣累積單位	+0.13%	+0.95%	+8.20%	+7.13%	+12.27%	+5.01%
類美元累積單位	+0.24%	+0.94%	+2.26%	+5.01%	+13.78%	+2.57%
類港幣累積單位	+0.06%	+0.87%	+2.01%	+4.76%	+6.59%	+1.26%

年度回報¹

	2019	2020	2021	2022	2023本年至今
A類美元累積單位	+1.19% ³	+6.85%	-0.27%	-4.84%	+4.31%
A類港幣累積單位	+0.74% ³	+6.38%	+0.30%	-4.88%	+4.75%
A類人民幣累積單位	-	-	-1.35% ³	+3.60%	+9.85%
類美元累積單位	+5.24%	+7.28%	+0.14%	-4.72%	+4.51%
類港幣累積單位	+4.63% ⁴	-	+0.41% ⁴	-4.73%	+4.96%

¹過往表現並不代表未來業績。投資者可能損失所投資之本金。基金表現的計算方法是以前資產淨值對資產淨值計算，包括股息再投資。2020年5月15日起，基金的投資目標和策略已變更。基金於2020年5月15日前所達致表現的環境已不再適用。基金的投資目標和策略亦於2019年12月6日變更。

²關於基金詳情(包括費用)請參閱基金說明書。

³自各類別成立日期起計算。成立日期請參閱「基金單位類別」部分。

⁴由於全額贖回，類港幣累積單位於2020年1月22日起停止計算NAV，並於2021年1月26日起重新開始計算。

⁵數據來源: FactSet

⁶使用基金中每個持倉的中位到期收益率加權平均計算。

除非另有說明，資料來源均來自華夏基金(香港)有限公司及彭博。

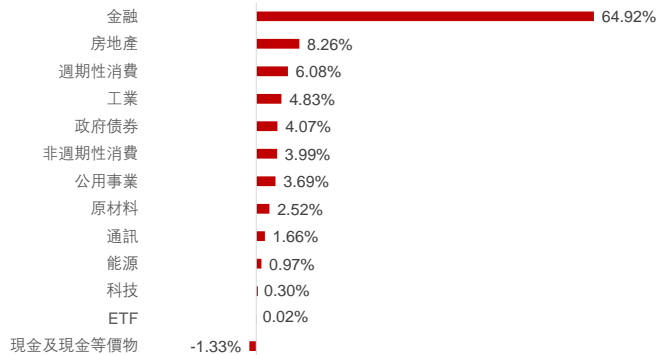
華夏精選固定收益配置基金

基金月報

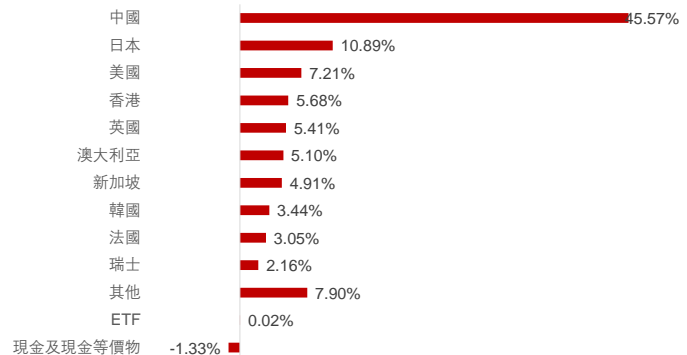


▲ 組合配置

行業分佈 (%)



地區分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

9月市場整體風險情緒隨著美債利率（尤其是長端）的不斷上行收到一定的抑制，儘管消費和房屋資料有所放緩，但最關鍵的就業和通脹資料維持強勁，也令美聯儲在內的市場投資人對降息起點的預期有所延後。歐洲加息基本結束，中國經濟資料有築底反彈跡象但尚未傳導至資產價格。信用債方面整體信用利差有小幅走寬，金融債表現相對落後，中資國有背景類債券表現較好，地產板塊儘管有較多政策支持，但銷售依然萎靡，月初反彈後再度走弱。延續短久期高評級的配置策略控制波動和回撤，積極捕捉一級市場機會增厚收益。

▲ 基金單位類別

類別	A類美元累積單位	A類港幣累積單位	A類人民幣累積單位	I類美元累積單位	I類港幣累積單位 ¹
發行日期	2019年8月2日	2019年8月2日	2021年5月17日	2018年8月27日	2018年8月27日
每股資產淨值	美元 10.7039	港幣 10.7116	人民幣 11.2273	美元 11.3781	港幣 10.6585
彭博編碼	CHSFIU HK	CHSFIAH HK	CHSFIAR HK	CHSFIIU HK	CHSFIIH HK
ISIN 編碼	HK0000439601	HK0000439627	HK0000439619	HK0000439635	HK0000439650
認購費	每年 最高5%	每年 最高5%	每年 最高5%	無	無
投資管理費	每年 0.8%	每年 0.8%	每年 0.80%	每年 0.4%	每年 0.4%
最低認購額	美元 2,000	港幣 10,000	人民幣 10,000	美元 1,000,000	港幣 5,000,000

▲ 前五大債券持倉

名稱	行業	比重
CMHI FINANCE BVI CO LTD 3.5% S/A PERP	非週期性消費	3.66%
AUST & NZ BANK GP S+0.64% Q 03OCT2025 REGS	金融	3.25%
UNITED OVERSEAS BANK LTD 3.875% S/A PERP	金融	3.21%
HUARONG FINANCE 2019 CO LTD 2.125% S/A 30SEP2023	金融	3.19%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 4.25% S/A 27FEB2029	金融	3.14%

¹由於全額贖回，I類港幣累積單位於2020年1月22日起停止計算NAV，並於2021年1月26日起重新開始計算。

²數據來源：FactSet

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund_services@chinaamc.com

重要聲明

投資涉及風險。基金股價可升亦可跌，過往業績並不表示將來基金回報，未來回報不能被保證。閣下亦可能損失所投資之本金。本資料並不構成對於任何證券或基金的買賣或進行任何交易之邀約或任何投資建議。本文件只供閣下參考之用，閣下不應倚賴本文件作任何投資決定。本文所載之部份資料或數據是從非關聯之第三方取得的，我們合理地相信該等資料或數據是準確、完整及至所示日期為最新的；華夏基金(香港)有限公司確保準確地再製造該等數據或資料，但並不保證該非關聯之第三方所提供之資料或數據的準確性及完整性。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定，應細閱基金銷售文件，以了解基金詳情及風險因素。如有需要，應諮詢獨立專業意見。本資料之發行人為華夏基金(香港)有限公司。此資料並未被香港證監會所審閱。