

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 2024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/或股息派派延遲支付。
- 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。

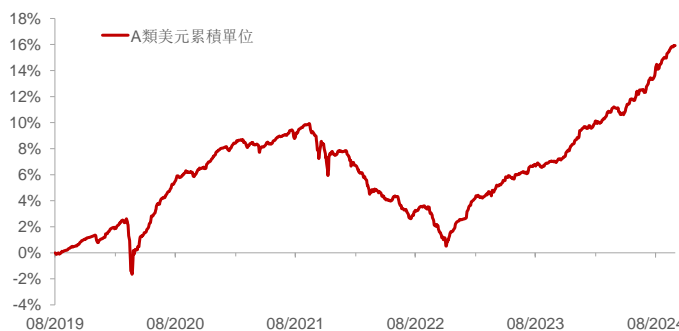
▲ 投資目標

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 | 香港傘子式單位信託基金 |
| 投資經理 | 華夏基金(香港)有限公司 |
| 基金規模 | 美元 175.00 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 | 3.03 年 |
| 加權平均債券評級 | A- |
| 加權平均到期收益率 ⁶ | 5.56% |

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 | +0.82% | +3.22% | +4.24% | +8.30% | +15.92% | +2.90% |
| A類港幣累積單位 | +0.42% | +2.66% | +3.47% | +7.44% | +15.08% | +2.76% |
| A類人民幣累積單位 | -0.47% | -1.02% | +0.37% | +3.87% | +16.62% | +4.66% |
| 類美元累積單位 | +0.85% | +3.31% | +4.41% | +8.53% | +23.48% | +3.52% |
| 類港幣累積單位 | +0.44% | +2.75% | +3.62% | +7.63% | +14.72% | +2.28% |
| 類美元派息單位 | +0.84% | +3.31% | +4.41% | +8.52% ⁴ | +17.36% | +3.24% ⁴ |

年度回報¹

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024本年至今 |
|-----------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------|
| A類美元累積單位 | +6.85% | -0.27% | -4.84% | +6.90% | +5.67% |
| A類港幣累積單位 | +6.38% | +0.30% | -4.88% | +7.11% | +5.08% |
| A類人民幣累積單位 | - | -1.35% ³ | +3.60% | +9.96% | +3.77% |
| 類美元累積單位 | +7.28% | +0.14% | -4.72% | +7.09% | +5.91% |
| 類港幣累積單位 | - ⁴ | +0.41% ⁴ | -4.73% | +7.28% ⁴ | +5.30% |
| 類美元派息單位 | +7.28% | - ⁴ | - ⁴ | - ⁴ | +5.91% |

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日前所導致表現的環

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)請參考基金說明書。

³自各類別成立日期起計算。成立日期請參考「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；類美元派息單位於2021年1月8日起停止計算NAV，並於2023年8月22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。

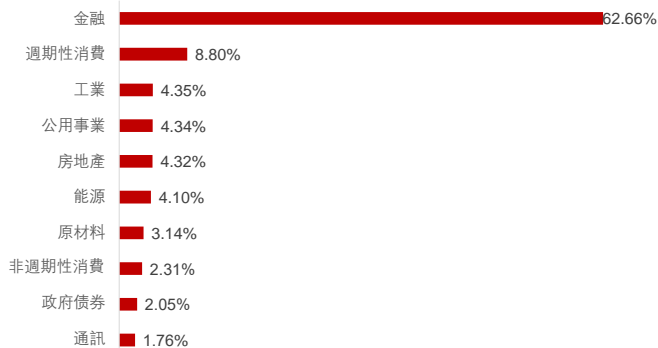
華夏精選固定收益配置基金

基金月報

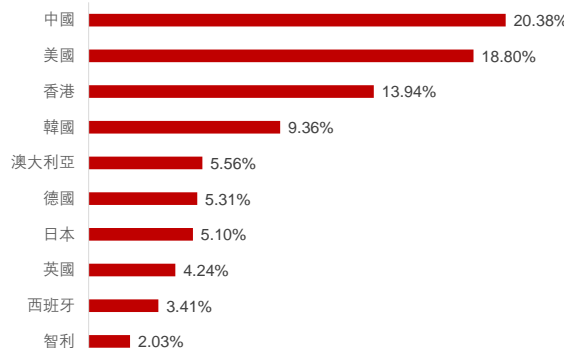


▲ 組合配置

前十行業分佈 (%)



前十地區分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

9月美聯儲正式宣佈降息50bp，鮑威爾表示就業和通脹目標的風險大致均衡，點陣圖分歧較大，市場定價年內還有75bp的降息，風險資產表現整體良好。美債收益率在上半月快速下行並走陡峭，但隨著美聯儲降息靴子落地，利率企穩回落升，全月2年期美債收益率下行27bp至3.64%。信用債整體延續過去兩個月的良好表現，彭博全球1-3年債券指數單月上漲0.83%。整體維持中短久期配置思路，在貨幣和財政政策的影響下，預計美債收益率曲線進一步走陡，中短久期債券組合仍提供較有確定性的收益。此外在美國大選，地緣衝突不確定下，分散化進行配置十分必要。

▲ 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 | I類美元派息單位 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 | 2019年9月27日 |
| 每股資產淨值 | 美元 11.5921 | 港幣 11.5082 | 人民幣 11.6623 | 美元 12.3483 | 港幣 11.4722 | 美元 11.7364 |
| 彭博編碼 | CHSFIAU HK | CHSFIAH HK | CHSFIAR HK | CHSFIIU HK | CHSFIII HK | CHFIAIU HK |
| ISIN 編碼 | HK0000439601 | HK0000439627 | HK0000439619 | HK0000439635 | HK0000439650 | HK0000539491 |
| 認購費 | 最高5% | 最高5% | 最高5% | 無 | 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% | 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 | 美元 1,000,000 |

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；I類美元派息單位於2021年1月8日起停止計算NAV，並於2023年8月22日起重新開始計算。

數據來源: FactSet 截至 2024年09月30日。

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。