

華夏全球投資級別債券基金

基金月報



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

截至 2023年05月31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：

- 華夏全球投資級別債券基金（「本基金」）透過主要投資於全球市場上的投資級別的固定收益和債務工具，以向單位類別持有人提供長期資本增長。
- 本基金投資的計價貨幣，以及某單位類別的指定貨幣可能與基礎貨幣不同。本基金的資產淨值可能受到匯率波動，以及匯率控制變化的不利影響。
- 投資於債務工具涉及信貸/交易對手風險、利率風險、波動性及流動性風險、信貸/降級風險、主權債務風險、估值風險、信用評級風險、信用評級機構風險和與抵押化和/或證券化產品相關的風險。
- 基金或會投資於可換股債券，為債務與股票的混合產品。因此，與普通債券投資相比，可換股債券將面臨證券價格變動和更大的波動性。
- 具有彌補虧損特點的工具須承受在發生預定觸發事件時或然撇減，或者或然轉換成普通股份的風險。該等觸發事件是複雜且難以預測的，並且可能導致該等工具的價值顯著或完全降低。
- 基金或會投資於城投債，該等債券通常不受中國中央或地方政府擔保。當違約時，基金可能面臨重大損失。
- 基金或會進行出售和回購交易。如果交易對手方違約，本基金可能會遭受損失。
- 投資於新興市場（包括中國）或會涉及更高風險以及特殊顧慮，如流通性風險、貨幣風險/控制、政治及經濟不確定性、法律及稅務風險、結算風險、託管風險以及高度波動性。
- 本基金的投資可能集中在某一司法管轄地域或地區。本基金相對於覆蓋範圍廣泛的投資組合可能面臨較大波動。
- 本基金可能為對沖目的而購入金融衍生工具，該等工具涉及波動風險、信用風險、流動性風險、管理風險、估值風險、交易對手風險和場外交易風險。在不利情況下，衍生工具的使用可能會無效和/或導致本基金遭受重大損失。
- 概不保證對沖類別的對沖工具將會可用或該等對沖技術將會有效。對沖可限制對沖類別的潛在收益。
- 人民幣不能自由兌換並受到外匯管制及限制。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。

▲ 投資目標

本基金的投資目標是透過主要投資於全球市場上的投資級別的固定收益和債務工具，以向單位類別持有人提供長期資本增長。

▲ 基金表現¹



▲ 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 21.60 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 | 花旗銀行(香港分行) |
| 受託人 | Cititrust Limited |

| | A類港幣對沖基金單位 | A類美元基金單位 | I類美元單位 |
|---------|--------------|--------------|--------------|
| 發行日期 | 2023年4月6日 | 2023年4月6日 | 2020年6月15日 |
| 每股資產淨值 | 港幣 10.020 | 美元 10.049 | 美元 11.428 |
| 彭博編碼 | CHBADHH HK | CHGBADU HK | CHGBIDU HK |
| ISIN 編碼 | HK0000616315 | HK0000616299 | HK0000616265 |
| 認購費 | 最高 5% | 最高 5% | 最高 5% |
| 投資管理費 | 每年 0.80% | 每年 0.80% | 每年 0.40% |
| 最低認購額 | 港幣 10,000 | 美元 2,000 | 美元 1,000,000 |

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 ³ (自成立起) |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|-----------------------------|
| I類美元單位 | -0.04% | +1.97% | +6.50% | +4.40% | +14.28% | +4.61% |

年度回報¹

| | 2020 ³ | 2021 | 2022 | 2023本年至今 |
|--------|-------------------|--------|--------|----------|
| I類美元單位 | +12.78% | +0.77% | -4.50% | +5.29% |

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。

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。

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。

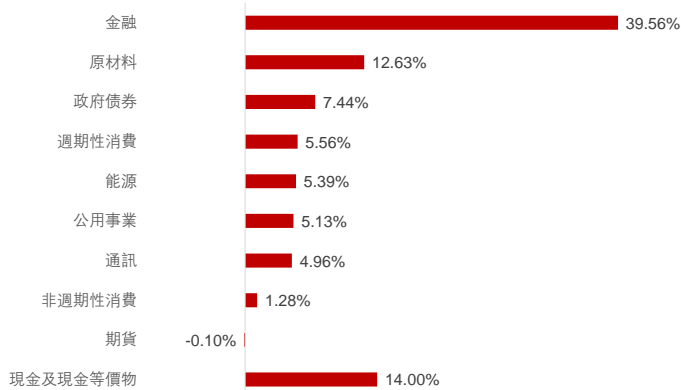
華夏全球投資級別債券基金

基金月報

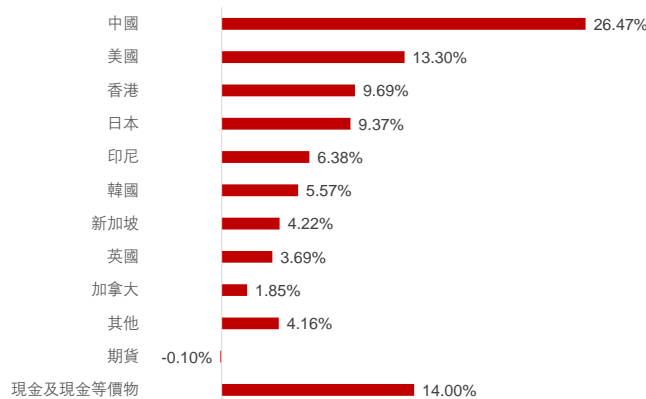


▲ 組合配置

行業分佈 (%)



地區分佈 (%)



▲ 投資組合特點

| | |
|-----------|--------|
| 加權平均存續期 | 2.01 年 |
| 加權平均債券評級 | A- |
| 加權平均到期收益率 | 5.09% |

數據來源: FactSet截至 2023年05月31日。

▲ 基金經理簡評

5月市場依舊分化，FOMC會議暗示加息接近終點，但隨後美國持續強勁的經濟資料令加息預期捲土重來，美國債務上限談判雖然對風險情緒產生一定擾動但最終基本解決。全球經濟延續服務業強於製造業的格局，歐洲和中國的經濟復蘇出現明顯放緩。全球信用債供給回暖，信用利差先上後下，中資投資級優質長久期美元債持續受到投資者追捧，高收益板塊則在地產銷售資料回落和負面輿情的影響下繼續加速下跌。組合通過對沖部分抵消了基準利率上行對組合表現的負面影響，並在利率高點佈局新發長久期優質債券，對行業和國別維持分散。

▲ 前五大持倉

| 名稱 | 行業 | 比重 |
|--------------------------------------|-------|-------|
| BANK OF CHINA HK BOCHKL 5.9 PERP | 金融 | 4.63% |
| US TREASURY N/B T 4 1/4 05/31/25 | 政府債券 | 4.62% |
| NORINCHUKIN BANK NORBK 5.43 03/09/28 | 金融 | 3.32% |
| SK ON CO LTD SKONKR 5 3/8 05/11/26 | 週期性消費 | 3.25% |
| HUARONG FINANCE HRAM 0 07/03/23 | 金融 | 3.24% |

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。