

華夏全球投資級別債券基金

基金月報 | 截至 2025年08月29日

「新資本投資者入境計劃」合資格基金



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 / 或股息宣派延遲支付。
- 從資本中及/或實際從資本中支付股息等同於退還或撤回投資者的部分原始投資或歸屬於該等原始投資的任何資本收益。任何該等分派可能導致相關類別沒單位資產淨值立即減少。

▲ 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。

▲ 基金資料<sup>1</sup>

|           |                   |
|-----------|-------------------|
| 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      |
| 受託人       | Cititrust Limited |
| 託管人       | 花旗銀行（香港分行）        |
| 基礎貨幣      | 美元                |
| 基金規模      | 美元 104.50 百萬      |
| 非基礎貨幣股份類別 | 港幣，人民幣            |
| 交易頻率      | 每日                |

▲ 投資組合特點

|                        |            |
|------------------------|------------|
| 加權平均存續期                | 7.27 Years |
| 加權平均債券評級 <sup>4</sup>  | A-         |
| 加權平均最差收益率 <sup>5</sup> | 4.87%      |

▲ 基金表現<sup>2</sup>



▲ 累積表現 (%)<sup>2</sup>

|                 | 一個月  | 三個月  | 六個月  | 一年    | 自成立起 <sup>3</sup> | 年化表現<br>(自成立起) <sup>3</sup> |
|-----------------|------|------|------|-------|-------------------|-----------------------------|
| I類每年派息美元基金單位    | 0.99 | 3.06 | 2.32 | 1.50  | 22.82             | 4.03                        |
| A類每月派息港幣對沖基金單位  | 0.26 | 2.41 | 2.35 | 1.05  | 6.49              | 2.65                        |
| A類每月派息美元基金單位    | 0.96 | 2.97 | 2.11 | 1.10  | 7.19              | 2.94                        |
| I類每年派息人民幣對沖基金單位 | 0.71 | 2.27 | 0.83 | -1.11 | 1.71              | 0.96                        |
| A類累積美元基金單位      | 0.95 | 2.96 | 2.11 | 1.15  | 3.79              | 3.01                        |

▲ 年度表現 (%)<sup>2</sup>

|                 | 2020               | 2021 | 2022  | 2023              | 2024               | 2025<br>本年至今 |
|-----------------|--------------------|------|-------|-------------------|--------------------|--------------|
| I類每年派息美元基金單位    | 12.78 <sup>3</sup> | 0.77 | -4.50 | 8.99              | -0.73              | 4.58         |
| A類每月派息港幣對沖基金單位  | -                  | -    | -     | 3.38 <sup>3</sup> | -1.64              | 4.73         |
| A類每月派息美元基金單位    | -                  | -    | -     | 3.93 <sup>3</sup> | -1.13              | 4.31         |
| I類每年派息人民幣對沖基金單位 | -                  | -    | -     | 0.99 <sup>3</sup> | -1.20              | 1.93         |
| A類累積美元基金單位      | -                  | -    | -     | -                 | -0.49 <sup>3</sup> | 4.30         |

1 關於基金詳情（包括費用）請參考基金說明書。

2 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。基金於2024年4月8日前的表現是在不再適用的情況下達致的，因為基金的投資策略已變更。投資者在考慮2024年4月8日之前基金的過往業績時應謹慎行事。在2024年4月8日前，基金經理預期不會將多於基金資產淨值的30%投資於中國以外的任何單一國家。

3 自各類別成立日期起計算。

4 信用評級使用“最佳評級方式”，參考Moody's, Fitch以及S&P三家信用評級機構的評級並選擇其中的最高評級。

5 使用基金中每個持倉的中位最差收益率加權平均計算。該收益率为最差收益率，指在發行人無實際違約的情況下債券可取得的最低潛在收益率。最差收益率是基於債券的假設最差情況計算得出，並不代表本基金的實際表現或投資者實際可獲得的收益。

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。

▲ 基金經理簡評

8月在全球央行寬鬆預期升溫和貿易緊張局勢緩和的共同推動下，全球市場情緒向好。美聯儲主席的鴿派表態引發美國短端利率快速回落，而中國及歐洲股市的領漲也反映了非美市場的相對強勢。全球投資級債券在利率下行和風險偏好修復的環境中錄得穩健回報，彭博全球投資級信用債指數8月回報上漲1.47%。

展望未來，市場面臨雙重挑戰：一方面，高企的資產估值和對短期回檔的擔憂要求我們保持謹慎；另一方面，“去美元化”交易趨勢的重現以及歐洲經濟的企穩，為非美貨幣債券提供了新的投資視角。組合將延續全球分散化和高評級的核心策略，在控制信用風險的同時，密切關注美國通脹及財政壓力對長端利率的影響。我們審慎評估當前較貴的信用債估值，階段性捕捉相對價值與交易機會。

▲ 基金單位類別

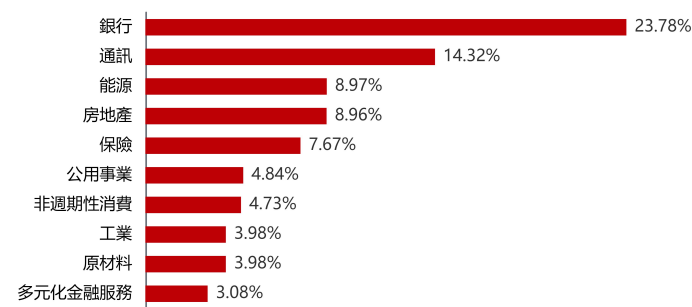
| 類別              | 發行日期       | 每股資產淨值     | 彭博編碼       | ISIN編碼       |
|-----------------|------------|------------|------------|--------------|
| I類每年派息美元基金單位    | 2020-06-15 | 美元 12.282  | CHGBIDU HK | HK0000616265 |
| A類每月派息港幣對沖基金單位  | 2023-04-06 | 港幣 10.649  | CHBADHH HK | HK0000616315 |
| A類每月派息美元基金單位    | 2023-04-06 | 美元 10.719  | CHGBADU HK | HK0000616299 |
| I類每年派息人民幣對沖基金單位 | 2023-11-22 | 人民幣 10.171 | CHBIDRH HK | HK0000616273 |
| A類累積美元基金單位      | 2024-05-28 | 美元 10.379  | CHGIAUA HK | HK0001006342 |

數據來源：彭博 截至 2025年08月29日，除非另有說明。

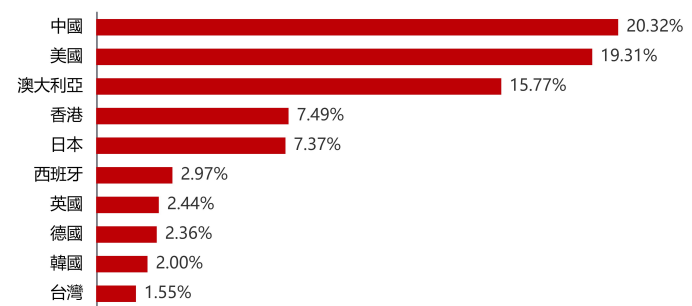
| 類別              | 認購費   | 投資管理費    | 最低認購額         | 分派政策 |
|-----------------|-------|----------|---------------|------|
| I類每年派息美元基金單位    | 最高 5% | 每年 0.40% | 美元 1,000,000  | 每年   |
| A類每月派息港幣對沖基金單位  | 最高 5% | 每年 0.80% | 港幣 10,000     | 每月   |
| A類每月派息美元基金單位    | 最高 5% | 每年 0.80% | 美元 2,000      | 每月   |
| I類每年派息人民幣對沖基金單位 | 最高 5% | 每年 0.40% | 人民幣 5,000,000 | 每年   |
| A類累積美元基金單位      | 最高 5% | 每年 0.80% | 美元 2,000      | 不分派  |

▲ 組合配置

前十行業分佈 (%)



前十地區分佈 (%)



數據來源：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。截至 2025年08月29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，閣下不應依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。