

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：• 華夏精選人民幣債券基金（「本基金」）將透過基金經理取得的人民幣合格境外機構投資者的配額，主要投資於以人民幣計值並在中國境內發行或分銷的固定收益證券，並可將其小部分資產投資於在中國A股。• 本基金受到適用於人民幣合格境外機構投資者相關的法規限制。規管人民幣合格境外機構投資者在中國投資的規則將於近期公佈並較新。有關之中國法律及法規（包括稅務及匯兌政策）的不明確及變動會對本基金造成不利影響。• 投資於單一國家市場（中國）涉及集中和其他通常與於更發達的經濟體系或市場的投資不相關的風險。• 投資於中國人民幣債務工具亦可能面對流通性風險，信貸風險，信貸評級風險及評級下調風險。人民幣債務工具不一定有流動或活躍市場。本基金亦可能承受債務證券發行人的信貸/無償能力的風險。由於本基金的債務工具的信貸評級大部分由中國的信貸機構授評，中國內部評級機構所採用的方法可能與其他國際評級機構的並不一致。倘債務工具或其發行人的信貸評級被降級，本基金於相關證券的投資價值可能會受到不利影響。• 投資於本基金涉及利率風險。中國的宏觀經濟政策變動，如貨幣政策及財政政策，可能導致市場利率變動及影響債券定價，從而影響本基金之回報。• 本基金以人民幣計值及結算，認購及贖回基金單位的款項必須以人民幣支付。人民幣不能自由兌換並受到外匯管制及限制。概無保證人民幣將不會貶值。倘人民幣兌港元貶值，港元投資者須承受損失。

▲ 投資目標

基金尋求通過主力（即最高達其資產淨值的100%）投資於(i)中國境內發行或分銷並(a)以人民幣計值及結算及(b)於銀行間債券市場買賣，或在中國交易所市場上買賣或轉讓的人民幣計值固定收益工具（包括債券）以及(ii)中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准並向中國公眾發售的固定收益基金（包括貨幣市場基金）*，以達致資本增值及賺取收益。

*於中國證監會批准並向中國公眾發售的固定收益基金的投資，不得超過基金資產淨值的10%。

▲ 基金資料¹

法律結構	香港傘式單位信託基金
投資經理	華夏基金（香港）有限公司
受託人	中銀國際英國保誠信託有限公司
託管人	中國銀行（香港）有限公司
基礎貨幣	人民幣
基金規模	人民幣 44.85 百萬
非基礎貨幣股份類別	美元，港幣
交易頻率	每日

▲ 投資組合特點⁵

加權平均存續期	3.23 Years
加權平均債券評級	AAA
加權平均最差收益率 ⁴	2.61%

▲ 基金表現²



▲ 累積表現 (%)²

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ³	年化表現 (自成立起) ³
A類派息人民幣基金單位	0.25	1.51	-0.10	4.31	33.71	2.17
A類派息美元基金單位	1.25	2.52	2.21	3.63	4.54	0.40

▲ 年度表現 (%)²

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 本年至今
A類派息人民幣基金單位	2.38	-1.33	-3.08	-1.85	1.02	1.25
A類派息美元基金單位	9.51	1.09	-11.08	-4.54	-2.04	4.28

1 關於基金詳情（包括費用）請參考基金銷售說明書。

2 按資產淨值對資產淨值計算，包括股息再投資；投資回報以人民幣計值，持美元 / 港幣的投資者將承擔美元 / 港幣兌人民幣匯率波動的風險。2018年2月9日起，基金的投資策略已經變更。基金於2018年2月9日前所達致的表現環境已不再適用。基金的投資目標在2014年4月11日亦曾經變更。

3 自每單位類別的相關成立日期起計算。

4. 使用基金中每個持倉的中位最差收益率加權平均計算。該收益率為最差收益率，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。

5 信用債包括中期票據、可轉債、公司債、企業債。

來源：萬得。評級機構包括大公、聯合資信、鵬元、中誠信國際、中誠信證券、上海新世紀、聯合信用。數據截至2025年08月29日。

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月份，債券市場幾乎完全失去了獨立定價能力，債券收益率的走勢似乎在反向跟隨股市的波動。宏觀經濟資料，無論好壞，都不再主導收益率的波動。日常來看，當股市表現良好時，債券收益率往往上升；而當股指下跌時，收益率則回落。

這種現象可能反映出投資者在經濟基本方面已達成共識。債券如今也像股票一樣，更多地受到市場情緒和資金流動的驅動。在股市每天都提供快速獲利機會的背景下，債券整體承壓。債券基金持續出現資金流出，導致收益率緩慢攀升至關鍵水準——10年期中國國債收益率升至1.9%，30年期升至2.1%。這些收益率水準很可能是當前交易區間的上限，並將在短期內維持。

▲ 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
A類派息人民幣基金單位	2012-02-21	人民幣 7.98	CAMSRMB HK	HK0000098829
A類派息美元基金單位	2014-07-14	美元 6.44	CAMSAU HK	HK0000165487

數據來源：彭博 截至 2025年08月29日，除非另有說明。

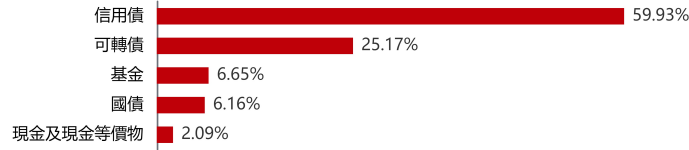
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
A類派息人民幣基金單位	最高 5%	每年 1.25%	人民幣 10,000	每月
A類派息美元基金單位	最高 5%	每年 1.25%	美元 1,000	每月

▲ 最近基金分派

類別	除息日期	分派
A類派息人民幣基金單位	2025-08-29	人民幣 0.03
A類派息美元基金單位	2025-08-29	美元 0.03

▲ 組合配置

行業分佈 (%)



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。