

華夏精選人民幣債券基金

基金月報



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

截至 2023年07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的投資限制及規定。規管人民幣合格境外機構投資者在中國投資的規例剛於近期公佈並較新。有關之中國法律及法規(包括稅務及匯返政策)的不明確及變動或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更發達的經濟體系或市場的投资不相關的風險。
- 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擁有流動或活躍市場。本基金亦可能承受債務證券發行人的信貸/無償債能力風險。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予，國內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

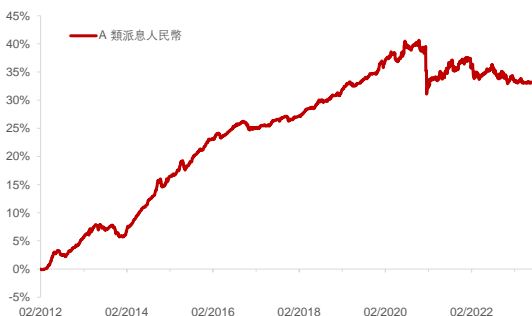
基金尋求通過主力（即最高達其資產淨值的100%）投資於(i)中國境內發行或分銷並(a)以人民幣計值及結算及(b)於銀行間債券市場買賣，或在中國交易所市場上買賣或轉讓的人民幣計值固定收益工具（包括債券）以及(ii)中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准並向中國公眾發售的固定收益基金（包括貨幣市場基金）*，以達致資本增值及賺取收益。

*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	人民幣 61.42 百萬
基本貨幣	人民幣
非基本貨幣股份類別	美元、港幣
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



	A 類派息人民幣	A 類派息美元
發行日期	2012年2月21日	2014年7月14日
每股資產淨值	人民幣 8.7100	美元 7.1600
彭博編碼	CAMSRMB HK	CAMSAU HK
ISIN 編碼	HK0000098829	HK0000165487
認購費	每年最高5%	每年最高5%
投資管理費	每年1.25%	每年1.25%
最低認購額	人民幣10,000元	美元1,000元

▲ 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類派息人民幣	+0.00%	-0.11%	-0.78%	-1.75%	+33.19%	+2.54%
A類派息美元	+1.84%	-3.33%	-6.17%	-7.47%	+3.41%	+0.37%

▲ 年度回報¹

	2018	2019	2020	2021	2022	2023本年至今
A類派息人民幣	+3.39%	+3.91%	+2.38%	-1.33%	-3.08%	-0.00%
A類派息美元	-1.99%	+2.28%	+9.51%	+1.09%	-11.08%	-3.21%

¹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。

²關於基金詳情（包括費用）請參考基金銷售說明書。

³自每單位類別的相關成立日期起計算。

除非另有說明，資料來源均自華夏基金(香港)有限公司及萬得。

華夏精選人民幣債券基金

基金月報

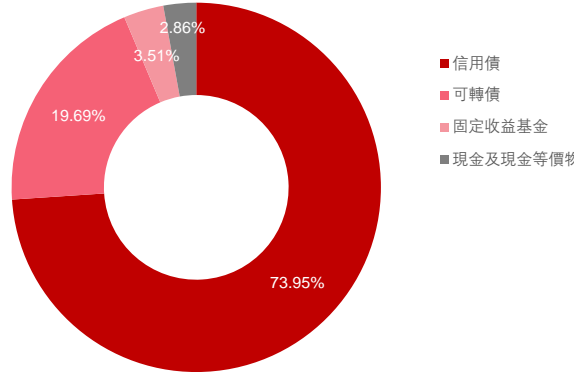


▲ 基金經理簡評

7月美國各項經濟資料表現強勁，推動美債利率進一步攀升，儘管通脹資料的降溫一定程度上遏制了利率的上升勢頭，但長端利率仍進一步走高。美聯儲議息會議如預期加息25基點，並表示未來的利率政策仍取決於經濟資料。中資投資級美元債市場表現較為平穩，而高收益板塊則受房地產企業各類信用風險事件的影響出現較大波動。在當前市場環境下，積極在全球一級市場補充新發債券並進行匯率對沖，依舊嚴格把控信用品質確保組合即期收益的穩定。

▲ 組合配置

資產配置 (%)



加權平均存續期	1.52 年
加權平均債券評級	AA+
加權平均到期收益率 ¹	1.67%

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、顯元、中誠信國際、中誠信證券、上海新世紀、聯合信用。數據截至2023年07月31日。

▲ 最近基金分派

類別	除息日期	分派	年化息票收益
A類派息人民幣	28/7/2023	人民幣 0.03	4.22%
A類派息美元	28/7/2023	美元 0.03	5.15%

派息並沒有保證，派息或從基金資本中支付，或實際上從資本中撥付股息。

年化派息率 = $[(1 + \text{每基金單位分派} / \text{除息日每基金單位資產淨值})^{12}] - 1$ 。

年化派息率乃基於最後一次派息計算及假設派息再操作投資，可能高於或低於實際全年派息率。正數派息率不代表正數回報。

▲ 五大債券持倉

名稱	比重
QINGDAO CITY CONSTRUCTION INVESTMENT GROUP CO LTD 3.95% A 14OCT2027	8.48%
BEIJING AUTOMOTIVE GROUP CO LTD 4.48% A 19OCT2023	8.47%
BEIJING TOURISM GROUP CO LTD 3.4% A 02AUG2023	8.43%
BEIJING HAIDIAN STATE-OWNED ASSETS OPERATION & MANAGEMENT CENTER 3.7% A 24OCT2024	8.43%
SHANGHAI JINQIAO GROUP CO LTD 2.6% A 26SEP2029	8.31%

查閱基金文件 請掃描二維碼



資料來源：Bloomberg，截至截至 2023年07月31日的数据。

¹ 使用基金中每个持仓的中位到期收益率加权平均计算。

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。基金單位可升亦可跌，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。閣下應細閱基金銷售說明書，包括風險因素。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。此資料並未按香港證監會所審閱。