

華夏精選亞洲債券基金

基金月報



截至 2024年10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：

- 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可能與評級較高的債務工具相比，流通量偏低，波幅高，信貸風險大，損失本息的風險較大。
- 投資於亞洲(例如中國)市場涉及集中風險。相對於投資組合內涵豐富的基金，本基金很可能較為波動，其價值可能較容易受影響亞洲市場的不利經濟、政治、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。
- 投資於新興市場或會涉及投資於較成熟市場不常有的額外風險以及特殊顧慮，如流通性風險、貨幣風險、政治及經濟不確定因素、法律及稅務風險、結算風險、託管風險，且波幅很可能偏高。
- 部份基金單位類別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。任何人民幣貶值可能影響投資者投資於本基金的價值。於例外情況下，適用於人民幣的外匯管制及限制或會引致延遲支付贖回款項及/或股息宣派。
- 就派息單位而言，基金經理目前有意每月分派股息。基金在支付分派時，可從資本支付，或實際上以資本支付，相當於退還或提取基金單位持有人部分原有投資額或歸屬於該原有投資額的資本收益，這樣可能引致基金的每股資產淨值即時減少。

▲ 投資目標

基金尋求透過主要投資(即其資產淨值不少於70%)於位於亞洲，而基金經理認為其主要業務將得益於亞洲經濟增長或與之相關的發行人所發行或擔保的固定收益及債務工具以賺取長期回報。

▲ 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 52.02 百萬 |
| 基本貨幣 | 美元 |
| 非基本貨幣股份類別 | 人民幣及港幣 |
| 交易頻率 | 每日 |

▲ 投資組合特點

| | |
|------------------------|----------------------|
| 加權平均存續期 | 3.92 年 |
| 加權平均債券評級 | BB+ I 類港幣基金單位(派息) |
| 加權平均到期收益率 ⁴ | 12.15% I 類美元基金單位(派息) |

數據來源: FactSet 截至 2024年10月31日。

▲ 基金表現¹



▲ 最近基金分派

| 類別 | 除息日期 | 分派 |
|-------------------|------------|-----------|
| BB+ I 類港幣基金單位(派息) | 10/21/2024 | 港幣 0.0626 |
| I 類美元基金單位(派息) | 10/21/2024 | 美元 0.0598 |
| A類美元基金單位(派息) | 10/21/2024 | 美元 0.0635 |
| A類港幣基金單位(派息) | 10/21/2024 | 港幣 0.0409 |

股息從可分配收入中100%支付，年化派息率浮動。派息並沒有保證，派息可從資本支付或實際上以資本支付。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。年化派息率=[(1+每基金單位分派/除息日每基金單位資產淨值)*12]-1。

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) |
|----------|--------|--------|--------|---------|-------------------|-----------------------------|
| A類美元累積單位 | +0.29% | +1.77% | +7.66% | +14.39% | -2.00% | -0.72% |
| A類美元派息單位 | +0.29% | +1.77% | +7.66% | +14.39% | +49.07% | +5.44% |
| A類港幣累積單位 | +0.39% | +1.27% | +7.03% | +13.66% | +2.44% | +0.61% |
| A類港幣派息單位 | +0.39% | +1.27% | +7.03% | +13.66% | -7.46% | -2.43% |
| I類美元派息單位 | +0.34% | +1.92% | +7.99% | +15.08% | +28.76% | +5.24% |
| I類港幣累積單位 | +0.10% | -0.49% | -0.59% | -0.64% | -9.61% | -2.98% |
| I類港幣派息單位 | +0.44% | +1.42% | +7.36% | +14.34% | +46.91% | +5.83% |

年度回報¹

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024本年至今 |
|----------|---------|---------------------|---------------------|---------------------|--------|----------|
| A類美元累積單位 | - | - | - | -6.76% ³ | -3.97% | +9.19% |
| A類美元派息單位 | +18.16% | +24.85% | +1.57% | -7.39% | -3.98% | +9.19% |
| A類港幣累積單位 | - | +3.58% ³ | +2.15% | -7.40% | -3.81% | +8.68% |
| A類港幣派息單位 | - | - | -4.41% ³ | -7.40% | -3.81% | +8.68% |
| I類美元派息單位 | - | +1.47% | +2.18% | -6.83% | -3.40% | +9.74% |
| I類港幣累積單位 | - | - | -2.28% ³ | -6.84% | -0.24% | -0.47% |
| I類港幣派息單位 | -1.77% | +25.05% | +2.77% | -6.84% | -3.23% | +9.23% |

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。投資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，基金的投資策略已變更。基金於2020年5月15日前所達致表現的環境已不再適用。基金的投資目標和策略亦於2020年3月10日、2019年12月6日以及2018年1月26日變更。

²關於基金詳情(包括費用)請參考基金說明書。

³自各類別的成立日期起計算。

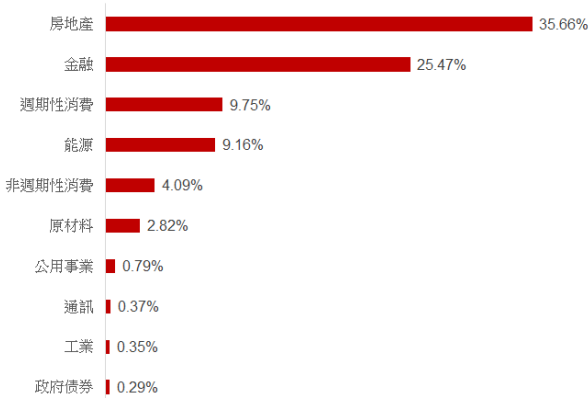
⁴使用基金中每個持仓的中位到期收益率加權平均計算。

⁵來源: © 2024 晨星評級版權所有。

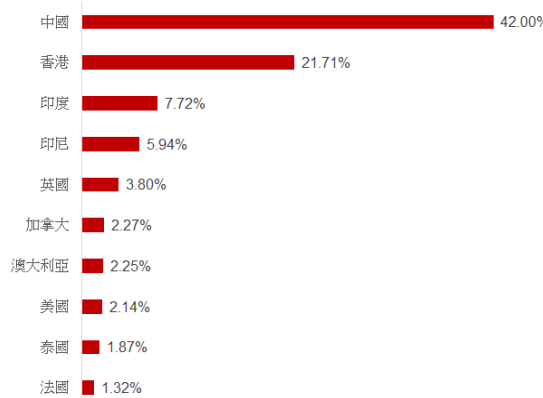
除非另有說明，資料來源均來自華夏基金(香港)有限公司及彭博。

▲ 組合配置

前十行業分佈 (%)



前十地區分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

10月美債利率在特朗普交易和美國經濟不著陸預期升溫的共同作用下大幅走高，10年期再度回到4.3%上方。其中大超預期的非農資料讓市場對於聯儲降息路徑重新定價，特朗普當選概率的提升讓投資人擔心長債供給和再通脹風險，這些支撐了風險資產的表現，抑制了利率債的表現。亞洲方面，美元指數的提升令多數國家匯率走弱，但信用債整體收益率的提升令信用利差得到支撐，中資美元債相對表現更具韌性，JACI核心指數單月下跌1%。美國大選結果，尤其是特朗普當選預計會對亞洲部分國家的貿易產生影響。但整體亞洲國家內生需求和本國政策仍有較好的支撐，隨著基準利率的再度上行，債券的整體收益率再度迎來了較好的配置機會。我們也會根據不同國家政策的變化積極調整相關倉位。

▲ 基金單位類別

| 類別 | A類美元累積單位 | A類美元派息單位 | A類港幣累積單位 | A類港幣派息單位 | 類美元累積單位 | 類美元派息單位 | 類港幣累積單位 | 類港幣派息單位 |
|---------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 發行日期 | 2022年1月20日 | 2017年4月18日 | 2020年11月13日 | 2021年9月7日 | 2021年05月27日 | 2016年10月3日 | 2021年6月28日 | 2018年1月18日 |
| 每股資產淨值 | 美元 9.8004 | 美元 11.6967 | 港幣 10.2435 | 港幣 7.5332 | 美元 9.0193 | 美元 11.0037 | 港幣 9.0390 | 港幣 11.5273 |
| 彭博編碼 | CHASAAU HK | CHASADU HK | CHASAAH HK | CHASADH HK | CHASIAU HK | CHASIDU HK | CHASIAH HK | CHASIDH HK |
| ISIN 編碼 | HK0000301918 | HK0000301942 | HK0000301892 | HK0000301926 | HK0000301975 | HK0000302007 | HK0000301959 | HK0000301983 |
| 認購費 | 最高5% | 最高5% | 最高5% | 最高5% | 無 | 無 | 無 | 無 |
| 投資管理費 | 每年 1.2% | 每年 1.2% | 每年 1.2% | 每年 1.2% | 每年 0.6% | 每年 0.6% | 每年 0.6% | 每年 0.6% |
| 最低認購額 | 美元 1,000 | 美元 1,000 | 港幣 10,000 | 港幣 10,000 | 美元 1,000,000 | 美元 1,000,000 | 港幣 5,000,000 | 港幣 5,000,000 |
| 分派政策 | 不分派 | 每月 | 不分派 | 每月 | 不分派 | 每月 | 不分派 | 每月 |
| 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 | | | | | | | |

數據來源: © 2024 晨星評級版權所有, 截至 2024年10月31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。