

## 中國平安資產管理基金 中國綠色債券基金

### 風險披露：

- 中國平安資產管理基金 - 中國綠色債券基金（「本基金」）主要通過債券通及/或RQFII投資於中國發行人所發行及其他新興市場發行人所發行與國際標準（即遵從國際信貸市場協會綠色債券原則的債券）一致的綠色債券。本基金致力於促進綠色融資以推進新興市場的環保投資和社會意識。
- 本基金可能投資於（i）低於投資級別證券或並無評級的債務證券；（ii）具有虧損吸收功能的固定收益證券（在發生觸發事件時面對減值或轉換為普通股的風險，導致價值顯著或完全下降）及（iii）資產抵押證券及按揭抵押證券，該等投資項目通常均面對較高的違約、波動及流動性風險。本基金亦面臨其他與債務證券有關的風險（例如：利率、信用評級及降級、估值、可換股債券以及城投債風險），及須承受與證券借貸、場外出售及回購及/或反向回購交易相關的風險。
- 本基金的投資集中於中國發行的綠色固定收益工具及中國屬新興市場。本基金的表現可能低於不專注於綠色固定收益工具的基金，並本基金的價值可能比擁有更多元化的投資組合的基金更容易波動。本基金亦面臨人民幣風險以及中國稅務風險。
- 本基金可使用金融衍生工具作投資、對沖及有效率的組合管理用途。使用金融衍生工具可能令本基金面臨重大虧損風險。
- 派息概無保證。分派可以從資本中支付，這等於退回或提取投資者原本投資額的一部分或該原本投資額應佔的任何資本收益。這可能導致每投資產淨值即時下降。
- 閣下作出的投資決定須自行負責。閣下不應僅根據本月報作出投資決定。請閱讀香港銷售文件以取得更多資訊如風險因素。

### 投資目標

本基金旨在透過投資收益和長期資本增值取得絕對回報。本基金主要投資於符合國際標準的綠色債券，其中主要為由中國發行人透過債券通發行的債券，或透過人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）渠道取得的交易所買賣債券，及其他新興市場發行人發行的債券。本基金致力於促進綠色融資及提升新興市場國家環保投資和社會意識。

### 基金詳情

投資經理	中國平安資產管理（香港）有限公司
註冊地	盧森堡
基礎貨幣	美元
其他股份類別貨幣	港元/ 離岸人民幣
基金成立日期	2019年11月8日
基金規模	91.0百萬美元
交易頻率 <sup>(1)</sup>	每日
派息政策 <sup>(2)</sup>	每半年
最低投資金額	零售股份類別 -10,000美元（首次） -10,000美元（後續）
認購費	無
管理費	每年最高1%
贖回費	無
託管人及行政管理人	HSBC Continental Europe, Luxembourg

### 組合統計數據

平均到期收益率 <sup>(3)</sup>	5.41%
平均修正存續期 <sup>(3)</sup>	3.26年
平均信貸評級 <sup>(3)</sup>	A-

<sup>1</sup> 盧森堡及香港銀行完全開放經營正常銀行業務的日子。

<sup>2</sup> 目前於每年6月和12月就各派息類股份宣布和分派股息。派息並不獲保證。

<sup>3</sup> 資料來源：FactSet。

有關本基金的進一步詳情，請參閱發售文件。

### 基金表現



累積表現	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年	3年	表現計算日至今*
S類美元（非對沖）（R）	2.92%	0.55%	1.09%	7.44%	-1.21%	-8.80%	-9.83%
RE類美元（非對沖）（D）	2.57%	0.47%	0.84%	6.89%	-2.23%	-	-17.16%
RE類港元（非對沖）（D）	3.31%	0.46%	1.00%	6.90%	-2.20%	-	-16.30%

### 歷年表現

	2022	2021*	2020	2019*
S類美元（非對沖）（R）	-14.17%	-4.13%	6.37%	0.11%
RE類美元（非對沖）（D）	-15.07%	-4.90%	-	-
RE類港元（非對沖）（D）	-15.13%	-4.54%	-	-

S類美元（非對沖）（R）不供予香港公眾。

過往表現並非未來表現的指標。基金業績表現以資產淨值作為比較基礎，所得股息會滾存作再投資（如有）。（R）：資本累積。（D）：派息。2019年11月11日至2020年3月11日期間為本基金投資組合建構期。

本文件所示歷史表現反映了本基金在2020年8月20日轉換為可轉換證券集體投資計劃（簡稱UCITS）之前被認定為不同類型基金（即保留型另類投資基金（簡稱RAIF））時期的表現。儘管本基金的投資目標、策略及政策在轉換時並無重大變動，所示的過往表現僅作說明之用，不應作為投資決定的依據，亦不構成對未來回報的任何保證。

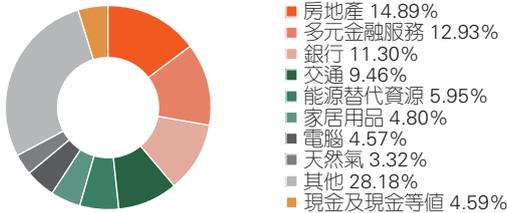
\*S類美元（非對沖）（R）在2019年及RE類美元（非對沖）（D）和RE類港元（非對沖）（D）在2021年的表現分別由該股份類別的表現計算日期計算至2019年12月31日及2021年12月31日。

### 股份類別信息

股份類別	S類美元 （非對沖）（R）	RE類美元 （非對沖）（D）	RE類港元 （非對沖）（D）	RE類美元 （非對沖）（R）	RE類港元 （非對沖）（R）
ISIN編碼	LU2071385509	LU2069541089	LU2069542137	LU2069540941	LU2069542053
彭博編碼	PINCGBS LX	PIMGBRE LX	PIMGBHK LX	PIMGBUS LX	PIMGBRU LX
表現計算日期	2019年11月11日	2021年7月8日	2021年7月8日	N/A	N/A
月終單位淨值	90.17美元	82.84美元	83.70港元	N/A	N/A

中國平安資產管理基金  
中國綠色債券基金

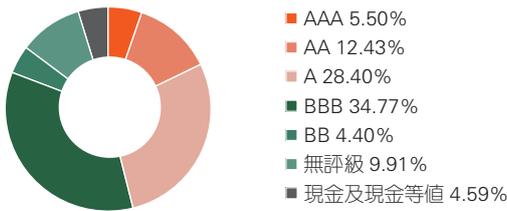
行業分佈 (%)



國家/地區分佈 (%)



信貸評級分佈<sup>(4)</sup> (%)



五大持倉 (%)

持倉	票息率	到期日	(%)
MTR Corp Cl Ltd	2.500%	02/11/2026	4.80%
Midea Investment Development Co Ltd	2.880%	24/02/2027	4.80%
Lenovo Group Ltd	6.536%	27/07/2032	4.57%
Vena Energy Capital Pte Ltd	3.133%	26/02/2025	4.48%
China Merchants Bank Co Ltd/Hong Kong	1.200%	10/09/2025	4.05%

獎項

公司獎項



基金獎項



<sup>4</sup> 中國平安資產管理 (香港) 有限公司根據每隻證券或其母公司在三間評級機構 (穆迪、標普及惠譽) 中所得較高的評級, 釐定信貸評級分佈。若只有一間機構賦予評級, 將採用該評級。三間機構均未賦予評級的證券將反映為無評級。整體信貸評級愈低, 代表投資組合的風險愈高。信貸評級以常用字母排序 (由高至低): AAA、AA、A、BBB、BB……D。<sup>5</sup> 資料來源: 2021年《彭博商業周刊/中文版》ESG領先企業大獎 (ESG投資), 截至2021年11月。<sup>6</sup> 資料來源: 2020年《亞洲風險》雜誌 (Asia Risk) 亞洲風險大獎 (年度資產管理公司), 截至2020年9月。<sup>7</sup> 資料來源: 2021年《環境金融》(Environmental Finance) 可持續投資大獎 (亞洲年度最佳ESG固定收益基金), 截至2021年6月28日。<sup>8</sup> 基於S類美元 (非對沖) (R)。

**基金分佈:** 基金分佈為截至指定日期所投資資產類別 (即證券投資、銀行現金及證券應收利息的總額) 的百分比。本基金的資產類別基於本基金在一般市場情況下的主要投資。本基金可隨時改動資產類別之分佈而無須事先另行通知。因調整至最接近之數值, 百分比之總和或不等於100%。**主要投資項目:** 這些證券並不代表所有買入及售出的證券, 亦非對客戶的建議。投資者不應假設投資於這些證券會經或將會獲利。本基金的投資經理保留發放有關主要投資項目資料的權利。**回顧及展望:** 除另有註明外, 文中所提及的市場數據均來自彭博。

回顧

儘管美國地區性銀行的動盪仍未結束, 以及憂慮情緒蔓延至其他地區性銀行, 但市場的波動情況大致好轉。本月, VIX指數 (芝加哥期權交易所市場波動指數) 及MOVE指數 (ICE美銀MOVE指數) 均企穩。市場普遍憧憬最後一次加息, 且美國債務上限問題迫在眉睫, 因此投資者似乎放眼5月份聯邦公開市場委員會 (FOMC) 會議後的前景。

美國國債會短暫觸及3.3%的年初以來低位, 隨後於4月窄幅波動。期內, 美國10年期國債收益率在30個基點範圍內波動, 最高觸及3.6%, 月底收報與月初水平相若。與今年頭三個月相比, 美國2年期國債跌至偏低水平, 反映市場對減息的預期升溫。

本基金於4月份以美元計錄得0.55%的回報率<sup>8</sup>, 這是由於期內國債收益率曲線波幅收窄, 穩定的利差帶來支持作用。彭博亞洲 (日本除外) 中資投資級美元債指數 (Bloomberg Asia Ex-Japan USD Credit China Investment Grade Index) 本月的回報率為0.75%。

展望

隨著市場價格充分反映FOMC倒數第二次加息25個基點的預期, 我們估計聯邦基金利率將在年底前維持穩定。美國的地區性銀行業危機正迫在眉睫, 很可能導致信貸收緊及經濟壓力加劇, 變相產生加息的作用。區域性銀行業危機及商業房地產問題的發展尚未明朗, 避險需求令利率債受壓, 因此利率債將緩慢向下。就業及通脹數據略為好轉帶來驚喜, 加上技術性因素, 例如日本央行對收益率曲線控制措施的措辭有可能改變, 故此市場上可能仍有一些機會, 但我們仍認為收益率中期將走低。這佐證我們長期以來的看法, 即就業、租金和能源價格低迷將逐步造成影響並在數據中反映出來。

月內, 新債發行量偏低。亞洲有少數幾家罕有發債及/或新發債的發行人進行集資, 例如REC Limited、PT Pertamina Geothermal Energy及ReNew Energy Global PLC。投資級別綠色債券大部分成績不俗, 認購需求頗大。然而, 中國的綠色新債乃至非綠色債券領域非常貧乏。我們預期年底臨近時金融新債發行量將有所回升。

聯繫我們

asset.pingan.com.hk

(+852) 3762 9292

PUB\_PAAMHK\_IS@pingan.com.hk

免責聲明

中國平安資產管理基金 - 中國綠色債券基金 (「本基金」) 已獲香港證券及期貨事務監察委員會 (「證監會」) 認可 (證監會認可不代表證監會對本基金給予官方推薦或背書, 亦不代表其對本基金的商業價值或其表現作出保證。此並不指本基金適合所有投資者, 亦不指本基金對任何特定投資者或類別投資者的適合性作出背書)。本月報所載之資料未經獨立驗證, 但根據其發佈日被相信屬正確及可靠的來源。任何關於國家、市場或公司未來事件或表現的預測或其他前瞻性陳述不一定代表實際事件或結果, 並且可能與實際事件或結果有所不同。不提供準確性的保證, 亦不接受任何錯漏或遺漏的責任。中國平安資產管理 (香港) 有限公司 (「中國平安資產管理 (香港)」) 保留隨時修改本月報所載之任何資料的權利恕不另行通知。本月報的內容僅供參考, 並非買賣任何證券的要約或招攬及提供任何投資建議或推薦。投資涉及風險, 投資者不應單憑本月報而作出投資決定。過去表現不代表將來表現。基金價格可升可跌, 有可能令投資者損失部分或全部投資本金。本月報由中國平安資產管理 (香港) 刊發, 並未經證監會審核。