

中國平安精選投資基金系列 中國平安精選人民幣債券基金

風險披露

- 中國平安精選投資基金系列 – 中國平安精選人民幣債券基金（「本基金」）主要投資於人民幣計價定息或浮動收益工具。
- 本基金價值可反覆波動，並可在一段短時期內顯著下跌。閣下可能失去部分或全部投資。本基金為投資產品，並不同於銀行存款。對於償還本金概無任何保證。
- 本基金可投資 (i) 評級低於投資級別或無評級的固定收益工具；(ii) 政府或當局發行或擔保的債務證券；(iii) 具有虧損吸收功能的債務工具（在發生觸發事件時面對減值或轉換為普通股的風險，導致價值顯著或全面下降）；(iv) 中國地方政府融資平台發行的城投債；及 (v) 資產抵押證券。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（例如信貸/交易對手、利率、信用評級及降級、估值、信用評級機構、可換股債券以及點心債市場風險）。
- 本基金的投資集中於人民幣收益工具（定義見下文）及中國（屬新興市場）。本基金的價值與較分散投資組合的基金相比可能波動更大，且更易受到影響中國市場的不利事件的影響。投資於新興市場可能涉及額外風險，例如流動性風險、貨幣風險、政治風險、經濟風險、法律風險、稅務風險、結算風險及託管風險以及較大波動。本基金亦面臨人民幣貨幣及兌換風險以及中國稅務風險。
- 本基金可為對沖或投資目的而使用衍生工具。使用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，等同於歸還或提取投資者的部分原有投資額，或以歸屬於該原有投資額的任何資本收益派付，可能導致每單位資產淨值即時減少。
- 閣下作出的投資決定須自行負責。閣下不應僅根據本資料作出投資決定。請參閱本基金之銷售文件及產品資料概要（包括風險因素及收費表）以獲得其他資料。

投資目標

本基金尋求透過主要投資於人民幣計價定息或浮動收益工具，以提供包含利息收入和資本增長的總回報。其主要投資（即資產淨值的70%至100%）人民幣計價工具，包括固定收益工具、資產抵押證券（上限為資產淨值的30%）、可轉換債券、商業票據及短期匯票及票據（「收益工具」）。該等人民幣計價收益工具可由政府、半官方組織、金融機構、跨國組織、內地的地方政府融資平台及其他公司發行。

投資策略

本基金透過積極管理人民幣計價收益工具附帶的風險例如存續期、年期結構、行業分配、產品選擇及信貸評級（如適用）以取得投資回報。

基金詳情

基金經理	中國平安資產管理（香港）有限公司
註冊地	香港
基礎貨幣	人民幣
基金成立日期	2011年4月28日
基金規模	536.9 百萬人民幣
交易頻率 ⁽¹⁾	每日
派息政策	累積類別 – 並無向單位持有人派息 其他類別 – 每半年 ⁽²⁾
認購費	最高5%
管理費	每年1%
轉換費	不適用 (現時並不獲准進行轉換)
贖回費	無
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

組合統計數據

平均到期收益率	4.62%
平均修正存續期	1.94 年
平均信貸評級 ⁽³⁾	A

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	5年	10年	成立至今
A類人民幣	2.17%	0.31%	1.35%	1.62%	3.04%	5.41%	14.43%	44.08%	53.09%
A類港元**	2.93%	-0.54%	-1.08%	7.18%	-1.64%	-	-	-	-0.83%
A類美元	2.32%	-0.54%	-1.28%	7.16%	-1.69%	7.62%	4.27%	27.94%	29.73%

歷年表現

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
A類人民幣	-0.68%	2.68%	2.29%	5.03%	3.57%	5.86%	6.98%	4.56%	2.83%	4.93%	7.45%	-3.84%*
A類港元**	-9.13%	5.90%	0.12%	-	-	-	5.17%	-0.97%	0.03%	5.32%*	-	-
A類美元	-9.21%	5.29%	9.31%	3.84%	-1.96%	13.24%	0.94%	-1.01%	0.10%	5.25%*	-	-

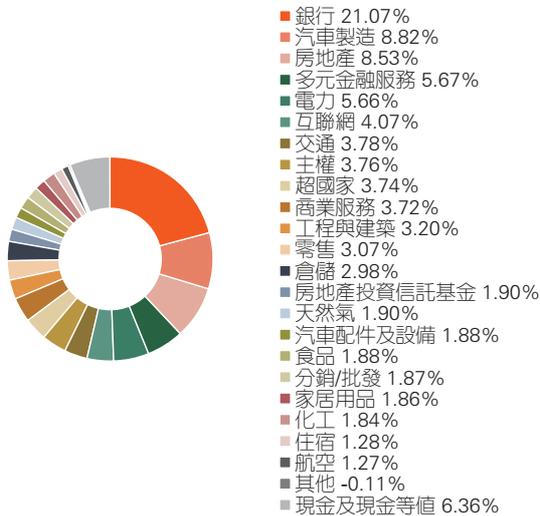
過往表現並非未來表現的指標。基金業績表現以資產淨值作為比較基礎，所得股息會滾存再投資（如有）。
* 自單位類別最初成立日期：A類人民幣為2011年4月28日；A類港元及A類美元為2013年3月1日。
** A類港元曾於2016年9月28日被全數贖回，因此該單位類別於2016年的表現數據截至當天；該單位類別亦於2020年12月29日以100港元的單位資產淨值重新啟動，因而，成立至今的表現數據從當天（即表現計算日期）開始重新計算。

單位類別信息

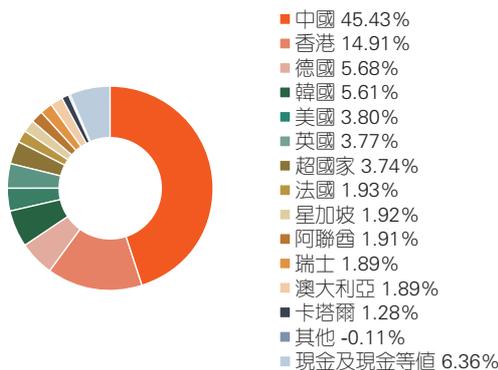
單位類別	A類人民幣	A類港元	A類美元	A類（累積） 港元	A類（累積） 美元
ISIN編碼	HK0000079084	HK0000096476	HK0000096484	HK0000688116	HK0000688124
彭博編碼	PARRMBAHK	PARAHKDK	PARAUSD HK	PARAAHK HK	PARAAUS HK
表現計算日期	2011年4月28日	2020年12月29日	2013年3月1日	2021年3月1日	2021年3月1日
月終單位淨值	106.46 人民幣	97.94 港元	9.28 美元	97.69 港元	9.78 美元
最低投資金額 (首次/後續)	10,000 人民幣	10,000 港元	1,000 美元	10,000 港元	1,000 美元

中國平安精選投資基金系列
中國平安精選人民幣債券基金

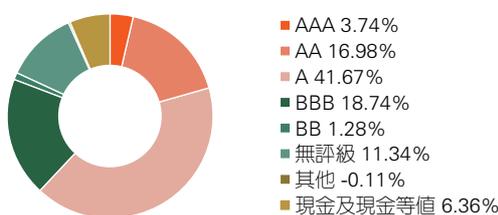
行業分佈 (%)



國家/地區分佈 (%)



信貸評級分佈⁽³⁾ (%)



貨幣分佈 (%)



³ 基於A類人民幣。

五大持倉 (%)

持倉	票息率	到期日	(%)
GLP CHINA HLDGS LTD	4.00%	02/07/2024	2.98%
CHINA CONSTRUCTION BANK	4.20%	14/09/2030	1.96%
BANK OF CHINA LTD	4.20%	21/09/2030	1.96%
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	4.20%	24/09/2030	1.96%
SOCIETE GENERALE SA	4.00%	19/07/2024	1.93%

派息成分

月份	每單位派息	該月份派息來自可供分派淨收益 ⁽⁴⁾	派息來自基金的資本
A類人民幣			
2022年12月	0.00 人民幣	0%	0%
2022年6月	0.00 人民幣	0%	0%
2021年12月	1.21 人民幣	100%	0%
2021年6月	1.21 人民幣	100%	0%
A類港元			
2022年12月	0.00 港元	0%	0%
2022年6月	0.00 港元	0%	0%
2021年12月	0.81 港元	100%	0%
2021年6月	0.49 港元	100%	0%
A類美元			
2022年12月	0.00 美元	0%	0%
2022年6月	0.00 美元	0%	0%
2021年12月	0.11 美元	100%	0%
2021年6月	0.14 美元	100%	0%

警告：請注意正派息率並不代表正回報。投資者不應僅根據上述列表的資料作出任何投資決定。投資者應參閱本基金的相關銷售文件（包括產品資料概要）以進一步了解包括風險因素等的詳情。

回顧

本基金於4月份的回報率為0.31%，年初至今以人民幣計值的回報率為2.17%^{*}。4月，儘管經濟數據理想，但利率債收益率反而持續下行，並呈牛市趨平的走勢。具體而言，中國10年期國債收益率於本月報跌近10個基點，向下跌穿今年的窄幅震盪區間。

隨著境內投資者增持固定收益資產，在岸債券的信用息差於4月收窄，特別是短期債券。在利率債價格本身上漲的情況下，整個債券類別的信用息差仍明顯收窄，特別是此前落後的債券，例如額外一級資本（AT1）及二級資本（Tier-2）類別。

本月，我們將本基金的存續期及核心利差持倉維持穩定。我們戰術性適度增加以美元計值的債券持倉。我們的持倉妥善分散至不同行業和地區，大多數是投資級別債券，並以較低比重持有房地產及地方城投平台板塊。

展望

儘管各國央行持續強調視乎數據而定，但轉向趨勢及利率路徑亦變得愈來愈清晰。我們認為，目前區域性銀行業及商業房地產的困境有機會演變為更大規模的危機，會帶來嚴重影響和損害，有礙利率進一步調高至較具限制性的水平。而美國和美聯儲的立場尤為明確。我們亦認為，全球主要經濟體的通脹走勢開始穩步下降。投資者已預期的減息次數與政策官員目前放風次數之間的重大出入，將有可能引發下一輪波動，而兩者之間最後將趨於一致。我們維持年初以來的看法，即經濟衰退擔憂及地緣政治風險，加上波動加劇，導致因未知因素引發的重大風險事件變得更有可能是。我們預期，除已發生的事件外，未來幾個月仍會有類似事件發生。

中國市場頗為平靜地度過了這個本來非常動盪的時期。隨著更多經濟數據出爐，令人樂觀的政策轉變及國內經濟意外順利重啟已取得成效。儘管如此，信心水平及房地產反彈幅度仍較為受壓，加上地方城投平台財務問題存在令人憂慮的不利因素，導致近期市場表現乏善可陳。從政策轉向和重振未來三至五年經濟增長來看，我們認為目前為止所公布的政策組合，實際上非常令人鼓舞及具有實質意義。潛在風險是政策制定者可能高估短期週期性動能，導致刺激措施及

中國平安精選投資基金系列
中國平安精選人民幣債券基金

展望 (續)

改革力度不足，尤其在當前環球政治及經濟環境下。我們重申，當局於可行時需要下調存款利率，並要宣佈和盡快實施針對個人消費及私營部門資本開支的較大規模政策組合，藉以保持經濟復甦。地方城投平台亦需要重大的中期改革計劃，以遏止日益逼近且更大規模的系統性風險。展望未來，我們對中國的重新開放趨勢及中國資產的整體估值調整持審慎樂觀態度。我們傾向穩健配置，靜候更多整體利好的跡象出現。

我們認為，中國人民銀行更願意維持人民幣匯率上下波動，因應整體經濟趨勢維持平穩走勢而非驟然大幅變動，而人民幣的走勢印證了我們的看法。短期內，人民幣的下一輪大幅變動很大程度視乎一眾央行的下次加息或減息決定。而中期來看，其走勢取決於全國兩會後國內政策實施的效果和國際地緣政治的風向。

公司獎項

Bloomberg Businessweek
彭博商業周刊/中文版

ESG
Leading Enterprise Awards 2021
Theme: Invest in ESG Investing

(5)

AsiaRisk Awards
2020 Winner

Asset management firm of the year
Ping An of China
Asset Management (Hong Kong)

(6)

基金獎項

- 2021** **香港中資基金業協會與彭博離岸中資基金大獎** (7)
- 最佳總回報 – 大中華區固定收益 (1年期) – 亞軍
 - 最佳總回報 – 大中華區固定收益 (3年期) – 季軍
 - 最佳總回報 – 大中華區固定收益 (5年期) – 亞軍
-
- 2020** **《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎** (8)
- 互惠基金 (5年期) – 人民幣債券 – 卓越大獎
- 香港中資基金業協會與彭博離岸中資基金大獎** (7)
- 最佳總回報 – 大中華區固定收益 (5年期) – 季軍
-
- 2019** **《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎** (8)
- 互惠基金 (5年期) – 人民幣債券 – 杰出大獎
- 香港中資基金業協會與彭博離岸中資基金大獎** (7)
- 最佳總回報 – 大中華區固定收益 (3年期) – 季軍
 - 最佳總回報 – 大中華區固定收益 (5年期) – 季軍



中國平安精選投資基金系列
中國平安精選人民幣債券基金

- (1) 本基金可於任何「營業日」交易。
- (2) 現時為6月及12月。按基金經理酌情決定，以及不保證任何最低派息金額。股息可從資本中支付，將導致每單位資產淨值即時減少。
- (3) 中國平安資產管理 (香港) 有限公司根據每隻證券或其發行人 (若該證券沒有相關評級) 在三間評級機構 (穆迪、標普及惠譽) 所得的評級，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。若有兩間機構賦予評級，將採用較低評級。若三間機構均賦予評級，則將採用平均評級。三間機構均未賦予評級的證券或發行人將反映為無評級。現金及現金等值將被視為AAA級。整體信貸評級愈低，代表投資組合的風險愈高。組合平均信貸評級採用排名第50百分位數的信貸評級。
- (4) 「可供分派淨收益」是指淨投資收益 (即股息收入和利息收入扣除費用及開支) 歸屬於有關單位類別，也可能包括已實現淨收益 (如有) 根據未經審核管理賬目。然而，「可供分派淨收益」不能包含未實現收益淨額。於財政年度內未聲明及未派發為股息的「可供分派淨收益」，可以結轉為同一財政年度內的下一個週期可供分派淨收益。「可供分派淨收益」已在財政年度結束時累計並宣佈分派，並在緊接該財政年度後的下一個分派日作為股息支付將被視為該財政年度的「可供分派淨收益」。然而，累計至財政年度結束日，但尚未於該財政年度結束日後下一個分派日撥作股息宣派的「可供分派淨收益」，將會被納入下一個財政年度的「資本」內。如本基金可以從總收入支付股息，而從資本部分支付所有的基金費用及開支，所有從資本部分支付的費用及開支必須從總投資收益扣除來計算出「可供分派淨收益」。
- (5) 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。
- (6) 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。
- (7) 2019年、2020年和2021年香港中資基金業協會與彭博離岸中資基金大獎：分別根據截至2019年9月30日、2020年9月30日以及2021年9月30日的基金業績評選。
- (8) 2019年和2020年《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎：分別根據截至2019年9月30日以及2020年9月30日的基金業績評選。

基金分佈：基金分佈為截至指定日期所投資資產類別 (即歸屬於單位持有人之淨資產) 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。「其他」包括截至指定日期的其他應付及應收款項 (應收利息除外)。或因存在尚未交收的交易活動及運營開支，導致其暫時呈現負數。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曾經或將會獲利。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。



查閱基金銷售文件，請掃描二維碼。

聯繫我們

 asset.pingan.com.hk

 (+852) 3762 9292

 PUB_PAAMHK_IS@pingan.com.hk

免責聲明

中國平安精選投資基金系列 - 中國平安精選人民幣債券基金 (「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，但根據在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。