

中銀香港港元收入基金[◆] 月刊

2023年9月(數據截至31/8/2023)

主要特色及風險披露:

- 中銀香港港元收入基金(「本分支基金」)透過最少以其非現金資產的百分之七十投資於一個主要由以港元為計價貨幣且具有投資評級的債券組成的投資組合，尋求提供穩定的收入及長期資本增值。本分支基金可以不多於其資產淨值的百分之三十投資於具有吸收虧損特點的債務工具(LAP)。
- 投資涉及風險，而本分支基金未必適合每一個人。過去的表現並不代表未來的表現。本分支基金可受市場和匯率波動及一切投資的固有風險所影響。本分支基金的單位價格及其收益(如有)可跌亦可升。投資者作出的投資可能並無回報及/或蒙受重大虧損。概無保證可取回本金。
- 本分支基金須承受主要風險包括：一般投資風險、貨幣風險、集中風險、信貸/交易對手風險、信貸評級風險、評級調降風險、利率風險、估值風險、衍生工具風險、與分派有關的風險、人民幣貨幣及匯兌風險、非以基本貨幣計價之類別單位的相關風險、跨類別責任風險及與具有吸收虧損特點的債務工具有關的風險。
- 基金經理通常會從已收取或可收取的淨收入中作出分派，但如淨收入不足以支付其宣佈的分派金額，基金經理亦可全權酌情決定從資本中支付該等分派金額，或基金經理可酌情決定從總收入中支付分派金額同時從資本支付全部或部分收費及支出，以致用作支付分派金額之可分派收入增加，而因此，本分支基金實際上可從資本中支付分派金額。這可能減少可供將來投資的資本並可能限制資本增長。
- 投資者應注意，從資本中支付或實際上從資本中支付分派金額的情況相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。任何涉及從資本中支付分派金額或實際上從資本中支付的分派金額(視屬何情況而定)均可導致有關類別之每單位資產淨值即時減少。
- 在作出任何投資決定前，請參閱本分支基金之銷售文件，以便獲得進一步資料，包括投資目標及政策、收費及支出以及風險因素。

市場評論及基金評論[#]

市場評論

- 港元(HKD)債券市場於8月份出現反彈。債券孳息率下跌，與美國同儕走勢相反。
- 在系統內流動性狀況有所緩和下，香港銀行同業拆息(亦稱HIBORs)下跌利好債券表現，其中1個月的香港銀行同業拆息下降了近160點子至3.72%。與此同時，港元隔夜指數(HONIA)的30天均值大幅下跌，低於美國同儕200點子，為5月以來的最大折讓。

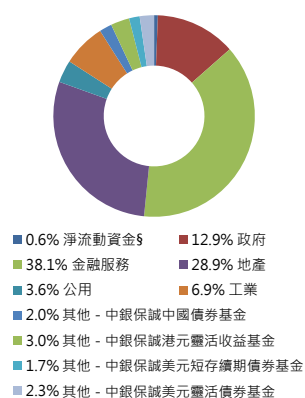
基金評論

- 由於宏觀政策和央行政策都存在不確定性，市場波動性可能會於短期內維持高企。我們堅持在存續期管理上維持保守策略，並偏好於高質量信貸以提高孳息率。

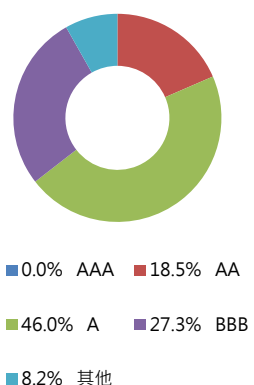
基金資訊

- 主要投資於以港元為計價貨幣的債券，有助減低匯兌風險。
- 所持有的債券投資於私人企業或政府，而所涉及的行業包括多個種類，此舉有機會分散投資風險及捕捉不同經濟週期帶來的機會。
- 截至31/8/2023，投資組合的債券部份64.5%投資於A評級或以上的債券*。
- 截至31/8/2023，本分支基金之存續期為1.9年，而3年年化標準差為2.3747%。

基金行業投資分配**



信貸評級分佈 (債券)



資料來源：中銀保誠資產管理

◆本分支基金為香港特別行政區推出的「資本投資者入境計劃」下的合資格集體投資計劃。香港特別行政區政府已公布由2015年1月15日起暫停「資本投資者入境計劃」，直至另行通知為止。香港特別行政區入境事務處(「入境處」)會繼續處理2015年1月14日或以前接獲的申請，包括已獲批准(即原則上批准或正式批准)及仍在處理中的個案。有關詳情及相關之常見問題，請瀏覽入境處網頁 http://www.immd.gov.hk/hkt/services/visas/capital_investment_entrant_scheme.html。

以上基金經理評論只反映基金經理於本文件刊發日期時之意見、看法及詮釋，投資者不應僅依賴有關資訊而作出投資決定。

基金分派***

(A類-港元單位)				
記錄日	分派 (每基金單位) (港元)	記錄日 基金價格 (港元)	分派率	年度化分派率
30/09/2020	0.0560	11.1892	0.50%	
31/12/2020	0.0561	11.2085	0.50%	
31/03/2021	0.0556	11.1169	0.50%	
30/06/2021	0.0558	11.1555	0.50%	
30/09/2021	0.0555	11.0948	0.50%	
31/12/2021	0.0550	10.9948	0.50%	
31/03/2022	0.0535	10.6961	0.50%	
30/06/2022	0.0526	10.5011	0.50%	
30/09/2022	0.0515	10.2818	0.50%	
31/12/2022	0.0516	10.3062	0.50%	
31/03/2023	0.0524	10.4731	0.50%	
30/06/2023	0.0522	10.4328	0.50%	2.00%

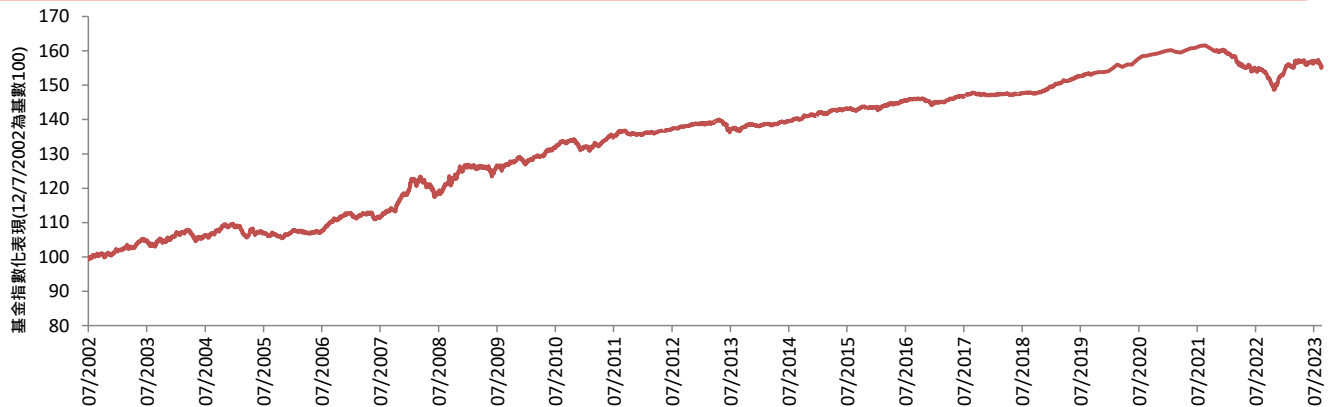
* 資料來源：中銀保誠資產管理；債券評級以標準普爾及穆迪所公佈的評級作為計算準則

** 由2018年12月17日起，本分支基金採用的行業分類方法略作更新，基金行業投資分配亦相應作出重整，而行業中「電訊」一字亦被「通訊服務」取代。

\$「淨流動資金」前稱為「現金及存款」。

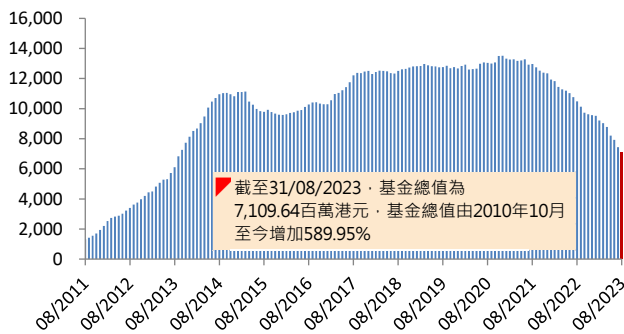
***由基金經理酌情決定，基金經理可按季度公佈分派。分派通常會從淨收入中支付，在淨收入不足以支付分派金額的情況下，基金經理可酌情決定分派金額從資本中支付，或基金經理可酌情決定從總收入中支付分派金額同時從資本支付全部或部分收費及支出，以致用作支付分派金額之可分派收入增加，因此本分支基金實際上可從資本中支付分派金額。基金經理可酌情決定是否就本分支基金作出分派、分派的次數、日期及金額。基金經理亦可酌情決定是否從本分支基金資本中支付分派及從資本中支付的數額。投資者請瀏覽基金經理網頁以進一步了解有關最近期之分派組成(即從(i)可分派淨收入及(ii)資本中作出的相對款項)。基金經理的網頁所載資料並未經證監會審閱。由2014年9月23日起，年度化分派率定義為「每年總分派次數 x 截至記錄日期之分派率」，其中「截至記錄日期之分派率」定義為「每基金單位之分派/記錄日期之單位價格 x 100%」。

基金成立至今表現[△] (基金成立日(12/7/2002)至 31/8/2023 表現) (分派並作滾存投資) (A 類-港元單位)

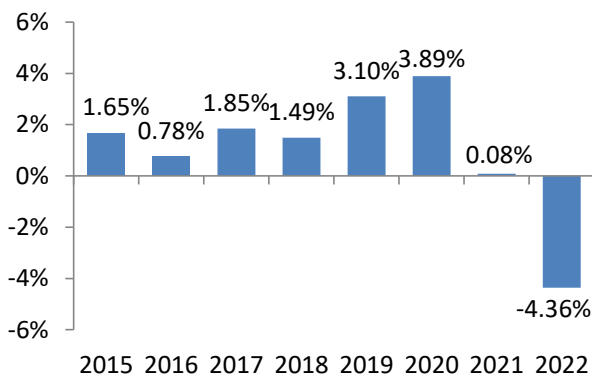


資料來源: 理柏

基金總值 (百萬港元)



年度表現[△] (港元) (分派並作滾存投資)
(A 類-港元單位)



基金表現包括分派並作滾存投資

* 基金成立日 12/7/2002 至 31/8/2023 表現

資料來源: 中銀保誠資產管理

△ 投資涉及風險。基金表現是按單位資產淨值作為比較基礎，以分支基金基數貨幣作計算單位，其分派並作滾存投資。本分支基金可受市場和匯率波動及一切投資的固有風險所影響。投資者在作出投資前，應先考慮本身之投資目標、可承受的風險程度及其他因素，並適當地尋求獨立的財務及專業意見。

累計表現[△] (港元) (A 類-港元單位)

年初至今	1.78%
1 個月	-0.53%
3 個月	-0.21%
6 個月	0.44%
1 年	1.22%
3 年	-1.68%
5 年	5.45%
成立至今*	55.90%

持有最大比重的十大投資項目(截至 31/8/2023)

投資項目	(%) 發行人
HK GOVT BOND PRO HKCPI S/A 16NOV2023	4.4 香港政府債券計劃
CN OVRS FIN VIII 2.9% A 15JAN2025	4.0 China Overseas Finance (Cayman) VIII Limited
HSBC HOLDINGS 1.55% A 03JUN2027	3.6 滙豐銀行控股公開有限公司
MIZUHO BANK/HK 0.7% A 15JUN2024	3.5 瑞穗銀行有限公司(香港)
HK MTGE CORP 0.8% A 04OCT2024	3.5 香港按揭證券有限公司
STANDARD CHART 4% A 27JUN2025	3.3 渣打集團
BANK OF COMM/HK 0.95% A 13DEC2023	3.3 交通銀行股份有限公司(香港分行)
MTR CORP LTD 3.95% Q 29MAY2025	3.2 港鐵公司
AIA GROUP 2.25% Q 28MAR2024	3.2 友邦保險控股有限公司
HK GOVT BOND PRO 2.02% S/A 07MAR2034	3.1 香港政府債券計劃

- 投資涉及風險，並可受市場波動及一切固有風險所影響。對新興市場進行投資涉及特殊的風險和考慮。投資者作出的投資可能並無回報及/或蒙受重大的虧損。過去的表現並不代表未來的表現。基金表現是按單位資產淨值作為比較基礎，以分支基金基數貨幣作計算單位，其分派並作滾存投資。投資者應仔細考慮本身之投資目標、可承受的風險程度及其他因素。請參閱有關分支基金的銷售文件，以了解有關分支基金詳情(包括風險因素、收費及基金資料)。
- 投資者須注意，中國銀行(香港)有限公司並不是中銀香港投資基金的基金經理，而中銀國際英國保誠資產管理有限公司則為該等分支基金的基金經理。中國銀行(香港)有限公司為中銀香港投資基金的保薦人，亦為中銀香港投資基金部份分支基金的分銷商。
- 本文件之資料是根據相信是可靠的來源而編制，但並未有獨立查證。中銀國際英國保誠資產管理有限公司並不就當中所載之任何資料、意見或推測，或任何此等意見或推測之基礎作出任何明示或默示的申述、保證或承諾。任何人士因信賴本文件而招致之損失，本公司概不負責。本文件所載之資料、意見及推測均反映刊發日的情況，並可能在沒有作出事前通知的情況下作出變更。
- 本文件所載之資料、意見及推測只提供資料性用途。以上基金經理評論只反映基金經理於本文件刊發日期時之意見、看法及詮釋。投資者不應僅依賴有關資料、意見及推測而作出投資決定。投資者作出任何投資決定前，應適當地尋求獨立的財務及專業意見。不可翻印或傳送本文件(全份或部份)予第三者作任何用途。
- 本文件並不構成任何分銷或任何買賣產品之建議、要約、邀請或游說。
- 本文件由中銀國際英國保誠資產管理有限公司刊發，並未經證監會審核。