

中银香港港元收入基金[◆]

月刊

2023年9月(数据截至31/8/2023)

主要特色及风险披露:

- 中银香港港元收入基金(「本分支基金」)透过最少以其非现金资产的百分之七十投资于一个主要由以港元为计价货币且具有投资评级的债券组成的投资组合,寻求提供稳定的收入及长期资本增值。本分支基金可以不多于其资产净值的百分之三十投资于具有吸收亏损特点的债务工具(LAP)。
- 投资涉及风险,而本分支基金未必适合每一个人。过去的表现并不代表未来的表现。本分支基金可受市场和汇率波动及一切投资的固有风险所影响。本分支基金的价格及其收益(如有)可跌亦可升。投资者作出的投资可能并无回报及/或蒙受重大亏损。概无保证可取回本金。
- 本分支基金须承受主要风险包括:一般投资风险、货币风险、集中风险、信贷/交易对手风险、信贷评级风险、评级调降风险、利率风险、估值风险、衍生工具风险、与分派有关的风险、人民币货币及汇兑风险、非以基本货币计价之类别单位的相关风险、跨类别责任风险及与具有吸收亏损特点的债务工具有关的风险。
- 基金经理通常会从已收取或可收取的净收入中作出分派,但如净收入不足以支付其宣布的分派金额,基金经理亦可全权酌情决定从资本中支付该等分派金额,或基金经理可酌情决定从总收入中支付分派金额同时从资本支付全部或部分收费及支出,以致用作支付分派金额之可分派收入增加,而因此,本分支基金实际上可从资本中支付分派金额。这可能减少可供将来投资的资本并可能限制资本增长。
- 投资者应注意,从资本中支付或实际上从资本中支付分派金额的情况相当于退还或提取投资者部分原有之投资或任何归属于该原有投资的资本收益。任何涉及从资本中支付分派金额或实际上从资本中支付的分派金额(视属何情况而定)均可导致有关类别之每单位资产净值即时减少。
- 在作出任何投资决定前,请参阅本分支基金之销售文件,以便获得进一步资料,包括投资目标及政策、收费及支出以及风险因素。

市场评论及基金评论[#]

市场评论

- 港元(HKD)债券市场于8月份出现反弹。债券孳息率下跌,与美国同价走势相反。
- 在系统内流动性状况有所缓和下,香港银行同业拆息(亦称HIBORs)下跌利好债券表现,其中1个月的香港银行同业拆息下降了近160点子至3.72%。与此同时,港元隔夜指数(HONIA)的30天均值大幅下跌,低于美国同价200点子,为5月以来的最大折让。

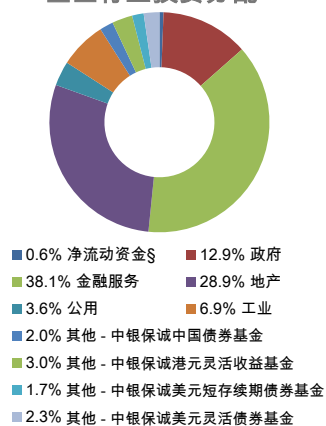
基金评论

- 由于宏观政策和央行政策都存在不确定性,市场波动性可能会于短期内维持高企。我们坚持在存续期管理上维持保守策略,并偏好于高质量信贷以提高孳息率。

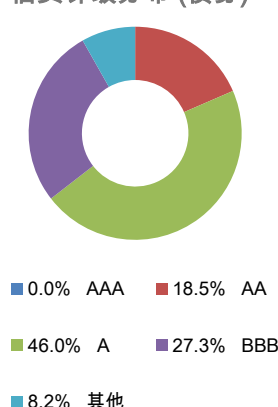
基金资讯

- ▶ 主要投资于以港元为计价货币的债券,有助减低汇兑风险。
- ▶ 所持有的债券投资于私人企业或政府,而所涉及的行业包括多个种类,此举有机会分散投资风险及捕捉不同经济周期带来的机会。
- ▶ 截至31/8/2023,投资组合的债券部份64.5%投资于A评级或以上的债券*。
- ▶ 截至31/8/2023,本分支基金之存续期为1.9年,而3年年化标准差为2.3747%。

基金行业投资分配**



信贷评级分布(债券)



资料来源:中银保诚资产管理

◆ 本分支基金为香港特别行政区推出的「资本投资者入境计划」下的合资格集体投资计划。香港特别行政区政府已公布由2015年1月15日起暂停「资本投资者入境计划」,直至另行通知为止。香港特别行政区入境事务处(「入境处」)会继续处理2015年1月14日或以前接获的申请,包括已获批准(即原则上批准或正式批准)及仍在处理中的个案。有关详情及相关之常见问题,请浏览入境处网页 http://www.immd.gov.hk/hks/services/visas/capital_investment_entrant_scheme.html。

以上基金经理评论只反映基金经理于本文件刊发日期时之意见、看法及诠释,投资者不应仅依赖有关资讯而作出投资决定。

基金分派***

(A类-港元单位)				
记录日	分派 (每基金单位) (港元)	记录日 基金价格 (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%

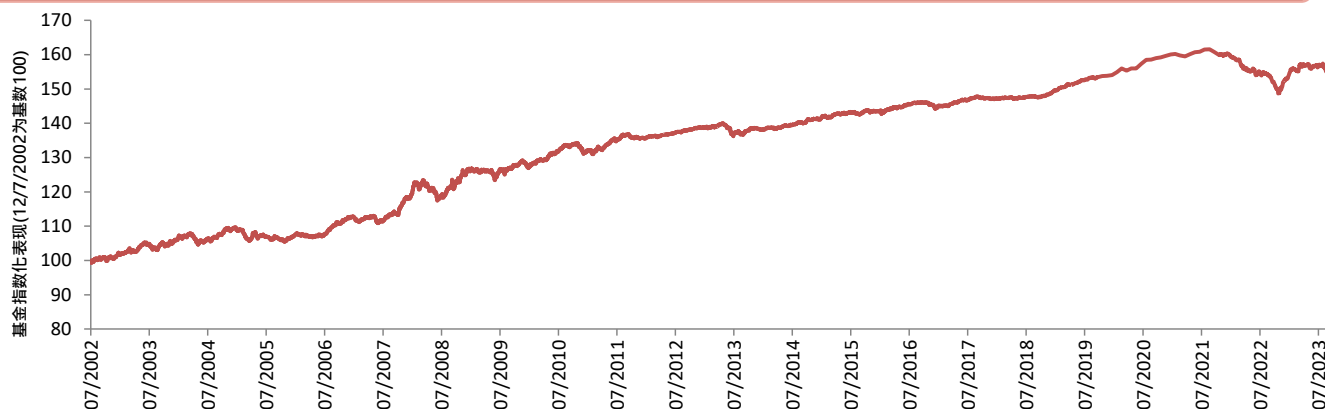
* 资料来源:中银保诚资产管理;债券评级以标准普尔及穆迪所公布的评级作为计算准则

** 由2018年12月17日起,本分支基金采用的行业分类方法略作更新,基金行业投资分配亦相应作出重整,而行业中「电讯」一字亦被「通讯服务」取代。

\$「净流动资金」前称为「现金及存款」。

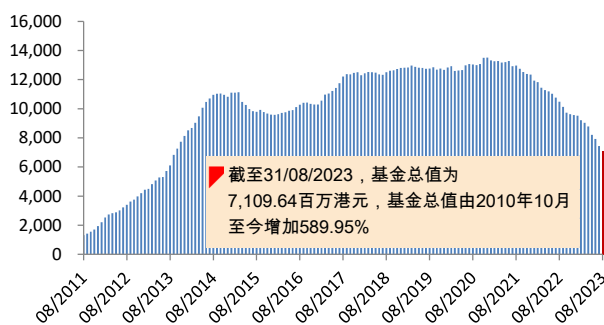
***由基金经理酌情决定,基金经理可按季度公布分派。分派通常会从净收入中支付,在净收入不足以支付分派金额的情况下,基金经理可酌情决定分派金额从资本中支付,或基金经理可酌情决定从总收入中支付分派金额同时从资本支付全部或部分收费及支出,以致用作支付分派金额之可分派收入增加,因此本分支基金实际上可从资本中支付分派金额。基金经理可酌情决定是否就本分支基金作出分派、分派的次数、日期及金额。基金经理亦可酌情决定是否从本分支基金资本中支付分派及从资本中支付的数额。投资者请浏览基金经理网页以进一步了解有关最近期之分派组成(即从(i)可分派净收入及(ii)资本中作出的相对款项)。基金经理的网页所载资料并未经证监会审阅。由2014年9月23日起,年度化分派率定义为「每年总分派次数 x 截至记录日期之分派率」,其中「截至记录日期之分派率」定义为「每基金单位之分派 / 记录日期之单位价格 x 100%」。

基金成立至今表现[△] (基金成立日(12/7/2002)至 31/8/2023 表现) (分派并作滚存投资) (A类-港元单位)

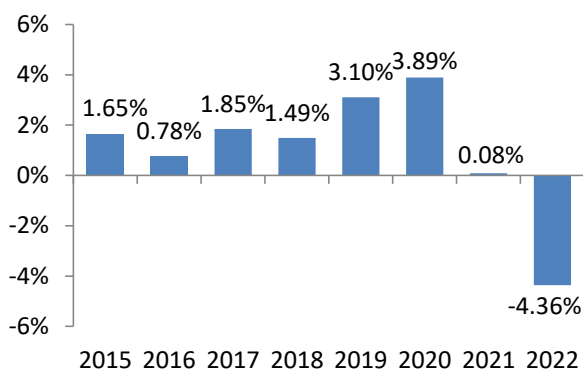


资料来源: 理柏

基金总值 (百万港元)



年度表现[△] (港元) (分派并作滚存投资) (A类-港元单位)



基金表现包括分派并作滚存投资

* 基金成立日 12/7/2002 至 31/8/2023 表现

资料来源: 中银保诚资产管理

[△] 投资涉及风险。基金表现是按单位资产净值作为比较基础, 以分支基金基数货币作计算单位, 其分派并作滚存投资。本分支基金可受市场和汇率波动及一切投资的固有风险所影响。投资者在作出投资前, 应先考虑本身之投资目标、可承受的风险程度及其他因素, 并适当地寻求独立的财务及专业意见。

累计表现[△] (港元) (A类-港元单位)

年初至今	1.78%
1 个月	-0.53%
3 个月	-0.21%
6 个月	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资项目 (截至 31/8/2023)

投资项目	(%)	发行人
HK GOVT BOND PRO HKCPI S/A 16NOV2023	4.4	香港政府债券计划
CN OVRS FIN VIII 2.9% A 15JAN2025	4.0	China Overseas Finance (Cayman) VIII Limited
HSBC HOLDINGS 1.55% A 03JUN2027	3.6	汇丰银行控股公开有限公司
MIZUHO BANK/HK 0.7% A 15JUN2024	3.5	瑞穗银行有限公司(香港)
HK MTGE CORP 0.8% A 04OCT2024	3.5	香港按揭证券有限公司
STANDARD CHART 4% A 27JUN2025	3.3	渣打集团
BANK OF COMM/HK 0.95% A 13DEC2023	3.3	交通银行股份有限公司(香港分行)
MTR CORP LTD 3.95% Q 29MAY2025	3.2	港铁公司
AIA GROUP 2.25% Q 28MAR2024	3.2	友邦保险控股有限公司
HK GOVT BOND PRO 2.02% S/A 07MAR2034	3.1	香港政府债券计划

- 投资涉及风险, 并可受市场波动及一切固有风险所影响。对新兴市场进行投资涉及特殊的风险和考虑。投资者作出的投资可能并无回报及/或蒙受重大的亏损。过去的表现并不代表未来的表现。基金表现是按单位资产净值作为比较基础, 以分支基金基数货币作计算单位, 其分派并作滚存投资。投资者应仔细考虑本身之投资目标、可承受的风险程度及其他因素。请参阅有关分支基金的销售文件, 以了解有关分支基金详情(包括风险因素、收费及基金资料)。
- 投资者须注意, 中国银行(香港)有限公司并不是中银香港投资基金的基金经理, 而中银国际英国保诚资产管理有限公司则为该等分支基金的基金经理。中国银行(香港)有限公司为中银香港投资基金的保荐人, 亦为中银香港投资基金部份分支基金的分销商。
- 本文件之资料是根据相信是可靠的来源而编制, 但并未有独立查证。中银国际英国保诚资产管理有限公司并不就当中所载之任何资料、意见或推测, 或任何此等意见或推测之基础作出任何明示或默示的申述、保证或承诺。任何人士因信赖本文件而招致之损失, 本公司概不负责。本文件所载之资料、意见及推测均反映刊发日之情况, 并可能在作出事前通知的情况下作出变更。
- 本文件所载之资料、意见及推测只提供资料性用途。以上基金经理评论只反映基金经理于本文件刊发日期时之意见、看法及诠释。投资者不应仅依赖有关资料、意见及推测而作出投资决定。投资者作出任何投资决定前, 应适当地寻求独立的财务及专业意见。不可翻印或传送本文件(全份或部份)予第三者作任何用途。
- 本文件并不构成任何分销或任何买卖产品之建议、要约、邀请或劝说。
- 本文件由中银国际英国保诚资产管理有限公司刊发, 并未经证监会审核。