單位信託系列

基金月報 | 2021年3月31日

摩根中國入息基金

- 本基金投資至少70%於(a)以中國為基地、在當地任何證券交易所上市或主要在當地經營，且投資經理人預期會派發股息之公司之股票證券，及(b)在中國境內或境外發行及／或分銷的中國債務證券。
- 本基金須承受動態資產配置策略、股票、債務證券（包含估值風險、信貸風險、投資級別債券風險、低於投資級別／未獲評級投資風險、利率風險及主權債務風險）、集中、小型公司、「點心」債券、新興市場、中國稅務、貨幣、流通性、衍生工具、類別貨幣及貨幣對沖類別的相關風險。本基金透過「滬港通」及／或「深港通」（統稱「中華通」）、合格境外投資者（QFI）資格、中國銀行間債券市場項目及／或債券通參與中國證券市場（包括中國交易所買賣股票指數期貨）。投資者須承受相關的QFI、中國市場、中國經紀、人民幣貨幣、「中華通」、投資於在深圳證券交易所中小企業板及／或創業板及／或上海證券交易所科創版上市的股票及中國銀行間債券市場風險。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣（CNH）兌換為境內人民幣（CNY）是一項貨幣管理程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。概無保證人民幣不會在某個時間貶值。此外，正分派收益並不表示總投資的正回報。
- 當基金所得之收入並不足夠支付基金宣佈之分派時，經理人有權可酌情決定該分派可能由資本（包括實現與未實現資本收益）撥款支付。投資者應注意，從資本撥款支付分派即代表從投資者原先投資基金之款額或該項原先投資應佔的任何資本增值退回或提取部分金額。基金作出任何分派均可能導致每單位資產淨值即時下跌。
- 投資者可能須承受重大損失。
- 投資者不應單憑本文件作出投資決定。

投資目標

主要是為投資者提供收益及長遠資本增值，為達致此目標，基金投資其總資產淨值至少70%於(a)以中國為基地、在當地任何證券交易所上市或主要在當地經營，且投資經理人預期會派發股息之公司之股票證券，及(b)在中國境內或境外發行及／或分銷的中國債務證券。

投資專才

基金經理

梁碧嫻, 馮俊儀, 何少燕, 彭逸升

基金資料（（累計）美元類別）

基本貨幣／總資產值（百萬）
美元 / 544.7 美元

SEDOL / ISIN 編號
B52YQ95 / HK0000053956

Bloomberg 編號
CHNWGEN HK

現時費用
認購費：5.0%（以資產淨值計）
贖回費：0%
管理費：每年1.75%

分派頻率
（每月派息）類別：預期每月分派

報價貨幣及每單位資產淨值
（累計）美元類別：21.05 美元
（每月派息）港元類別：12.39 港元
（每月派息）美元類別：12.37 美元
（每月派息）澳元對沖類別：10.53 澳元
（每月派息）人民幣對沖類別：11.52 人民幣

12個月之資產淨值
最高：22.01美元（17/02/21）
最低：15.80美元（01/04/20）

派息率（%）

	上次分派及除息日/年化派息率[2)]
（每月派息）港元類別	0.038 港元（31/03/21）/3.74%
（每月派息）美元類別	0.038 美元（31/03/21）/3.75%
（每月派息）澳元對沖類別	0.0308 澳元（31/03/21）/3.57%
（每月派息）人民幣對沖類別	0.0617 人民幣（31/03/21）/6.62%

評級

Morningstar 基金組別 大中華股債混合

表現

累積表現（%）#



	一個月	一年	三年	五年	自成立至今[5)]	成立日期
（累計）美元類別	-0.1	32.4	19.4	62.4	110.5	22/06/09
基準指數（以美元計）[1)]	-4.2	31.1	24.6	58.5	105.9	
（每月派息）港元類別	0.1	32.8	18.2	-	50.2	05/09/16
（每月派息）美元類別	-0.1	32.4	19.4	-	50.0	05/09/16
（每月派息）澳元對沖類別	-0.2	31.4	14.8	-	19.8	01/12/17
（每月派息）人民幣對沖類別	0.2	34.5	-	-	33.1	03/09/18

年度表現（%）#

	2016*	2017*	2018*	2019	2020	年初至今
（累計）美元類別	4.3	30.7	-11.3	16.4	14.0	3.0
基準指數（以美元計）[1)]	-11.7	29.1	-14.5	21.1	23.6	-1.2
（每月派息）港元類別	-5.4	31.7	-11.2	15.9	13.4	3.3
（每月派息）美元類別	-5.3	30.7	-11.3	16.4	14.0	3.0
（每月派息）澳元對沖類別	-	3.0	-12.1	14.8	11.9	2.9
（每月派息）人民幣對沖類別	-	-	-4.2	16.1	15.5	3.5

#由05.09.16起，摩根中國入息基金已作出重組。主要變更包括基金名稱、投資目標、投資範疇、基準指數及派息率。05.09.16之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。詳情請參閱銷售文件。*該年起始的基金類別以成立日起至年底計。1)30%滬深300淨回報指數（再撥作投資之收益已減除預扣稅）+ 30% MSCI中國淨回報指數 + 20%摩根亞洲信貸中國總回報指數 + 20%富時點心債券總回報指數（舊有名稱為花旗集團點心債券總回報指數。自31.07.18起，花旗集團點心債券指數已更改名稱為富時點心債券指數），指數比重每月再調整，由摩根資產管理編訂。02.10.17以前的數據為30%滬深300淨回報指數（再撥作投資之收益已減除預扣稅）+ 30% MSCI中國淨回報指數 + 40%花旗集團點心債券總回報指數。05.09.16以前之數據為80%滬深300（不包括能源、物料、工業、公用）淨回報指數（由中證指數有限公司編訂，再撥作投資之收益已減除預扣稅。）+ 20%上證國債總回報指數。自01.10.13起之各年期指數表現，已由「總回報指數」改為「淨回報指數」。2)年化派息率 = [（1+每單位派息／除息日資產淨值）^每年派息次數] -1。年化派息率乃基於最近一次派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。正數派息率並不代表正數回報。3)除「平均每年回報」外，所有數據均以成立後第一個月底開始計算。4)投資於任何單一實體或就任何單一實體承擔風險的總投資（政府證券及其他公共證券除外）不能超逾有關基金總資產淨值的10%。5)自31.07.09首個投資日至今。6)頒發機構：AsianInvestor雜誌，2020年獎項，反映上年底表現。所有資料截至上一個月之最後計值日（特別列明除外）。資料來源：摩根資產管理/RIMES（以報價貨幣資產淨值對資產淨值計算，收益再撥作投資。）債券評級來源：穆迪、標準普爾、惠譽及中國當地評級機構。中國當地評級機構的評級已轉換為國際評級機構的評級，以供計算投資組合信貸質素之用。風險評級（如有）乃基於摩根資產管理就各類資產之相對風險及基金過去波幅評估而定，並每年（或適當時候）作檢討，僅供參考。本基金於任何項目之投資比重如有超越投資限制所指定之限額，乃基於市場變動所致，並會在短期內修正。由於基金註冊地之差別，單位信託系列與SICAV系列基金用作計算公平估值（如適用）之估值點可能有所不同。詳情請參閱有關銷售文件。澳元/加元/歐元/英鎊/紐元/人民幣/新加坡元對沖類別（如適用）並不適合基本貨幣並非前述貨幣的投資者。

就提供派息類別的基金而言，此等類別旨在每月／每季／每半年／每年派息，視乎個別股份類別而定。派息率並無保證。分派可能由資本撥款支付。投資回報以報價貨幣計算。若基金/類別以外幣報價，以美元/港元為本的投資者可能須承受匯率波動影響。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。本文件未經證監會審閱，由摩根基金（亞洲）有限公司刊發。

查詢詳情，請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽www.jpmorgan.com/hk/am/。

摩根 資產管理

基金月報 | 2021年3月31日

投資組合特點

債券質素（%）	AA: 1.6 A: 14.9 BBB: 6.5 <BBB: 7.4 未評級: 2.0
平均年期/平均屆滿期（年）	3.5/4.4
期滿收益率（%）	4.55
股息率（%）	2.76

投資組合分析 （（累計）美元類別）

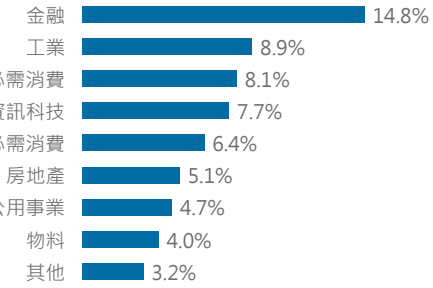
	三年	五年	自成立至今[3]
相關系數	0.93	0.92	0.94
Alpha系數（%）	-0.04	0.11	0.04
Beta系數	0.88	0.92	0.98
年化波幅（%）	12.42	11.74	19.58
Sharpe比率	0.37	0.76	0.30
年化追蹤誤差（%）	4.79	4.82	6.94
平均每年回報（%）	6.09	10.19	6.58

投資項目[4] （截至2021年2月底）

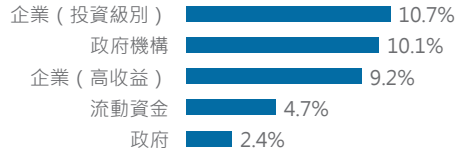
十大投資項目	市場類別	%
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	中國金融	3.4
China Merchants Bank Co., Ltd.	中國金融	3.0
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.3 01 FEB 2024 S	人民幣債券定息	2.4
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	中國物料	2.1
Kweichow Moutai Co., Ltd.	中國必需消費	2.0
Xinyi Glass Holdings Limited	香港工業	1.8
Ping An Bank Co. Ltd.	中國金融	1.7
China Construction Bank Corporation	中國金融	1.5
CITIC Securities Co. Ltd.	中國金融	1.5
China Yangtze Power Co., Ltd.	中國公用事業	1.5

投資組合分布

股票分布



定息分布



#由05.09.16起，摩根中國入息基金已作出重組。主要變更包括基金名稱、投資目標、投資範疇、基準指數及派息率。05.09.16之前的表現是在現時不再適用的情況下達致。詳情請參閱銷售文件。*該年起始的基金類別以成立日起至年底計。1)30%滬深300淨回報指數（再撥作投資之收益已減除預扣稅）+ 30% MSCI中國淨回報指數 + 20%摩根亞洲信貸中國總回報指數 + 20%富時點心債券總回報指數（舊有名稱為花旗集團點心債券總回報指數。自31.07.18起，花旗集團點心債券指數已更改名稱為富時點心債券指數），指數比重每月再調整，由摩根資產管理編訂。02.10.17以前的數據為30%滬深300淨回報指數（再撥作投資之收益已減除預扣稅）+ 30% MSCI中國淨回報指數 + 40%花旗集團點心債券總回報指數。05.09.16以前之數據為80%滬深300（不包括能源、物料、工業、公用）淨回報指數（由中證指數有限公司編訂，再撥作投資之收益已減除預扣稅。）+ 20%上證國債總回報指數。自01.10.13起之各年期指數表現，已由「總回報指數」改為「淨回報指數」。2)年化派息率 = [（1+每單位派息 / 除息日資產淨值）^每年派息次數] -1。年化派息率乃基於最近一次派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。正數派息率並不代表正數回報。3)除「平均每年回報」外，所有數據均以成立後第一個月底開始計算。4)投資於任何單一實體或就任何單一實體承擔風險的總投資（政府證券及其他公共證券除外）不能超逾有關基金總資產淨值的10%。5)自31.07.09首個投資日至今。6)頒發機構：AsianInvestor雜誌，2020年獎項，反映上年底表現。所有資料截至上一個月之最後計值日（特別列明除外）。資料來源：摩根資產管理/RIMES（以報價貨幣資產淨值對資產淨值計算，收益再撥作投資。）債券評級來源：穆迪、標準普爾、惠譽及中國當地評級機構。中國當地評級機構的評級已轉換為國際評級機構的評級，以供計算投資組合信貸質素之用。風險評級（如有）乃基於摩根資產管理就各類資產之相對風險及基金過去波幅評估而定，並每年（或適當時候）作檢討，僅供參考。本基金於任何項目之投資比重如有超越投資限制所指定之限額，乃基於市場變動所致，並會在短期內修正。由於基金註冊地之差別，單位信託系列與SICAV系列基金用作計算公平估值（如適用）之估值點可能有所不同。詳情請參閱有關銷售文件。澳元/加元/歐元/英鎊/紐元/人民幣/新加坡元對沖類別（如適用）並不適合基本貨幣並非前述貨幣的投資者。

就提供派息類別的基金而言，此等類別旨在每月 / 每季 / 每半年 / 每年派息，視乎個別股份類別而定。派息率並無保證。分派可能由資本撥款支付。投資回報以報價貨幣計算。若基金/類別以外幣報價，以美元/港元為本的投資者可能須承受匯率波動影響。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。本文件未經證監會審閱，由摩根基金（亞洲）有限公司刊發。

查詢詳情，請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽www.jpmorgan.com/hk/am/。