中銀香港投資基金

中銀香港港元收入基金

2021 年 3 月刊

（數據截至 2021 年 2 月 26 日）

重要提示：

1. 投資涉及風險，而中銀香港港元收入基金（「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。
2. 本分支基金須承受主要風險包括：一般投資風險、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、非以基礎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。
3. 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。
4. 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。
5. 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。

累積表現[分派並作滾存投資]

		3 個月	年度至今	1 年	3 年	5 年	成立至今
本分支基金 — A 類別	**港元單位**	0.09%	-0.18%	2.40%	8.35%	10.92%	59.75%
	美元單位	0.03%	-0.22%	2.86%	9.30%	–	9.31%
Markit iBoxx ALBI Hong Kong Total Return Index^	**港元單位**	-1.39%	-1.63%	1.82%	11.98%	14.27%	97.64%
	美元單位	-1.45%	-1.68%	2.29%	12.96%	–	12.29%

年度表現

	本分支基金— A 類別		Markit iBoxx ALBI Hong Kong Total Return Index^	
	港元單位	**美元單位[1]**	**港元單位**	**美元單位[1]**
2016	0.78%	不適用	-0.40%	不適用
2017	1.85%	-0.04%	4.00%	-0.08%
2018	1.49%	1.33%	1.78%	1.62%
2019	3.10%	3.61%	3.78%	4.28%
2020	3.89%	4.39%	7.33%	7.85%

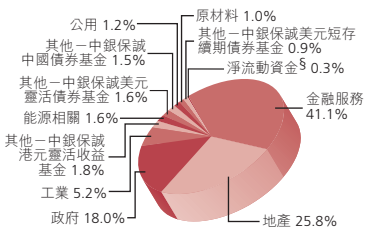
持有最大比重的十大投資項目

1	ICBC/HONG KONG 2.2% S/A 16SEP2021	2.5%
2	HK GOVT BOND PRO 1.68% S/A 21JAN2026	2.4%
3	CN OVRS FIN VIII 2.9% A 15JAN2025	2.4%
4	HK GOVT BOND PRO HKCPI S/A 16NOV2023	2.3%
5	HONG KONG GOV'T 1.09% S/A 05JUN2023	2.0%
6	BK OF EAST ASIA 2.305% A 20DEC2021	2.0%
7	AGRI BK CHINA/HK 1% S/A 22OCT2022	2.0%
8	DAH SING BANK 0.78% A 30SEP2021	2.0%
9	STANDARD CHART 2.25% A 01JUN2023	2.0%
10	MUFG BK/HK H+0.55% Q 11FEB2022	1.9%

基金資料（A類別）

投資經理	固定收入投資隊伍	
基金總值（百萬）	港元 13,253.88	
成立日期	A 類—港元單位 2002 年 7 月 12 日	A 類—美元單位 2017 年 12 月 8 日
基本貨幣	港元	
貨幣類別	港元／美元	
每年管理費	0.5%	
首次收費	3%	
轉換費	A 類—港元單位 1%▲ 或無▲▲	A 類—美元單位 1%▲ 或無▲▲
分派	旨在每季作出分派 *（分派率並不保證；分派可從資本中支付注意重要提示 3 及 4）	
單位價格	港元 11.1328	美元 1.4351
12 個月之單位價格††	最高：港元 11.2085 最低：港元 11.0349	美元 1.4455 美元 1.4237
晨星星號評級 ™†	A 類—港元單位 ★★	A 類—美元單位 –
風險程度◆	低至中	
標準差	A 類—港元單位 0.97%	A 類—美元單位 1.03%
貝他系數	A 類—港元單位 0.24	A 類—美元單位 0.25
彭博代碼	A 類—港元單位 BOCHDIA HK EQUITY A 類—美元單位 BOCHDAU HK EQUITY	
ISIN 代號	A 類—港元單位 HK0000039773 A 類—美元單位 HK0000381381	

基金行業投資分配**



信貸評級分佈（債券）

AAA	0.0%
AA	18.5%
A	47.0%
BBB	20.5%
其他	14.0%

最近12個月分派*[2]記錄

記錄日	分派（每基金單位）	記錄日基金價格
31/12/2020	A 類－港元單位 港元 0.0561	A 類－港元單位 港元 11.2085
30/09/2020	A 類－港元單位 港元 0.0560	A 類－港元單位 港元 11.1892
30/06/2020	A 類－港元單位 港元 0.0557	A 類－港元單位 港元 11.1332
31/03/2020	A 類－港元單位 港元 0.0553	A 類－港元單位 港元 11.0428

投資目標及政策

中銀香港港元收入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)。

基金經理評論##

市場評論

2月份港元政府債券市場錄得虧損。主要較長期債券表現疲弱，其孳息率跟隨美國同儕上升。10年期外匯基金債券孳息率上升多達57點子至1.22%。同時，由於流動性充裕，短期債券孳息率趨於平穩。儘管近來首次公開招股活動頻密，但有利的流動性條件使本地貨幣保持在兌換保證範圍的強方，推動銀行間同業拆借利率下行。

宏觀方面，就業市場保持疲軟，失業率在11月份至1月份的3個月內持續惡化。但是，隨著冠狀病毒疫情穩定，香港政府放寬社交隔離措施。政府於月內正式啟動公眾疫苗免費接種計劃。香港財政司司長在月內發佈新一份預算案，政府的首要任務是在冠狀病毒疫情後恢復經濟增長。除退稅和免稅措施外，重點還放在支持本地企業、消費和旅遊業上。另一方面，政府將提高股票交易的印花稅以減少部份預算赤字。

投資組合評論

本分支基金於2月份錄得輕微負回報。債券市場的拋售拖累表現，但穩定的票息收入抵銷部份虧損。在病毒發展及環球宏觀經濟等不確定性仍然存在下，市場波動性將可能在短期內維持高企。因此，我們將維持短存續期的策略，並偏好於高質量信貸以提高收益率。

由中銀國際英國保誠資產管理有限公司所管理之投資產品佔本分支基金的基金總值之5.8%。

本分支基金的B類單位已停止接受認購。

(1) 2017年年度表現為A類－美元單位由成立日期（2017年12月8日）起至2017年年終之表現。

* 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。

(2) 截至相關記錄日，本分支基金之A類－美元單位並未有任何單位持有人，因此並無分派紀錄。

† 資料來源 – © 2021 Morningstar, Inc. 版權所有。

◈ 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」下所核准的「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。

^ 在2016年4月1日前，滙豐港元債券指數為本分支基金之參考指數。由於滙豐將Asian Bond Indices轉移予Markit，本分支基金之參考指數已由2016年4月1日起改為Markit iBoxx ALBI Hong Kong Total Return Index（以港元計值），因該指數涵蓋相同市場，並採用大致與滙豐類似的指數規則。在此引用的Markit iBoxx ALBI Hong Kong Total Return Index乃Markit Indices Limited之財產，並在獲特許之情況下使用。Markit Indices Limited並無保薦、認可或推廣本分支基金。

** 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」。

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。

◆ 風險程度分為低、低至中、中、中至高及高。風險程度由中銀國際英國保誠資產管理有限公司根據各分支基金及／或其聯繫投資的投資組合而釐定，並只反映中銀國際英國保誠資產管理有限公司對各有關分支基金之看法。風險程度僅供參考，不應被視為投資意見。你不應只根據風險程度而作出任何投資決定。風險程度根據截至2020年12月31日的數據而釐定，並將會因應市場狀況而作出最少每年一次檢討及（如適用）更新而毋須事前通知。閣下若對上述所提供的風險程度資料有任何疑問，請諮詢獨立財務及專業人士的意見。

†† 12個月最高／最低之單位價格乃按照每月最後一個交易日的單位價格計算。

▲ 如轉換為同一個分支基金的A類單位之不同類別（以不同貨幣計值的類別）或並非貨幣市場分支基金的分支基金的A類單位。

▲▲ 如轉換為貨幣市場分支基金的單位。

投資者須注意，中國銀行（香港）有限公司並不是本分支基金的經理人，只是本分支基金的保薦人及分銷商，而中銀國際英國保誠資產管理有限公司則為本分支基金的經理人。基金表現是按分支基金或分支基金的有關類別單位的資產淨值作為比較基礎，以分支基金的基本貨幣或分支基金的有關類別單位的計值貨幣作計算單位，其分派並作滾存投資。若分支基金或分支基金的有關類別單位成立不足3年，「標準差」、「貝他系數」及「晨星星號評級™」不會被顯示。「標準差」用以量度風險程度，並以分支基金或分支基金的有關類別單位過去3年的每月回報（以分支基金的基本貨幣或分支基金的有關類別單位的計值貨幣為基礎）作計算。「貝他系數」用以量度分支基金或分支基金的有關類別單位回報變動與參考指數的關係。此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。