易方达

易方達投資基金系列

易方達（香港）人民幣固定收益基金

★★★★
Morningstar 星號評級™
截至2020年9月30日*

截至2020年9月30日

重要事項：
1. 易方達投資基金系列 — 易方達（香港）人民幣固定收益基金（「子基金」）是一項基金投資而不是銀行存款。子基金不會擔保可收回本金。同時，子基金亦不就閣下于持有基金單位期間的股息及派發金額作出擔保。子基金所投資的工具可能會貶值，故此，閣下于子基金的投資可能會因此蒙受損失。
2. 子基金透過基金經理的人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）額度，主要投資于在中國境內發行的人民幣計價及結算債務證券，可能承擔a)人民幣貨幣風險及外匯風險, b) 與中國市場風險 / 單一國家投資有關的風險, c)中國稅務風險, d) 與RQFII有關的風險, e) 貨幣兌換風險, f) 可轉換債券風險, g) 與債務證券有關的風險 (包括信貸風險、與信貸評級有關的風險、評級調低風險、利率風險、估值風險、流動性風險及與城投債有關的風險), h) 有關回購協議的風險, i) 有關反向回購協議的風險。
3. 子基金可在守則准許的範圍內投資于衍生工具作對沖或投資目的，而在不利情況下，其運用金融衍生工具可能變得無效及/或致使子基金蒙受重大損失。
4. 子基金可從子基金的資本中支付分派。投資者應注意，從資本中支付分派相當于退回或提取投資者的部分原投資額或歸屬于該原投資額的任何資本收益，而該等分派可能導致有關單位的資產淨值即時減少。
5. 除非中介人于銷售基金時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，此基金是適合閣下的，閣下不應投資在子基金。
6. 投資者不應僅就此文件提供之數據而作出投資決定，請參閱有關基金之解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素。

投資目標及策略

易方達（香港）人民幣固定收益基金(「子基金」)尋求透過投資于主要由在中國境內發行或分銷，并旨在爲子基金帶來資本增值以外的穩定收益的人民幣計價及結算固定收益債務工具所組成的投資組合，以達致長期的人民幣資本增長。

- 子基金可將其資產淨值最多100%投資于城投債。
- 子基金將其資產淨值至少70%投資于在岸債務證券，獲中國證券會認可向向在中國的公眾散戶發售的固定收益基 金,及在中國境外發行並以人民幣計價的債務工具。
- 子基金可將其資產淨值少于30%投資于離岸債務證券。
- 子基金亦可投資於在中國境外發行及發售的固定收益基金及/或股票基金。在固定收益基金及股票基金（獲中國證監會認可向在中國的公眾散戶發售或在中國境外發行及發售）的投資總額將最多達子基金資產淨值的10%。
- 基金最多可訂立資產淨值20%的回購及/或逆回購交易，以創設額外收入。
- 子基金只可爲對沖目的投資于衍生工具。

基金數據

投資經理:	易方達資產管理(香港)有限公司
成立日期:	2012年2月28日
基本貨幣:	人民幣
股份類別貨幣:	人民幣、美元及港幣
首次認購費:	最高為認購額的3%
交易及估值:	每日
信託人:	交通銀行信託有限公司
核數師:	羅兵咸永道會計師事務所

累積表現**

數據來源：彭博資訊

	成立至今[1]	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年
人民幣 A類(累積)	15.9%	1.5%	-0.9%	1.6%	4.9%	1.4%
人民幣 A類(分派)	47.9%	1.5%	-0.9%	1.6%	4.9%	1.4%
人民幣 I類(分派)	53.8%	1.5%	-0.9%	1.6%	4.9%	1.5%
美元 A類(累積)	15.8%	4%	-0.2%	5.4%	9.4%	6.1%

1. 計算股份類別自成立日至2020年8月31日期間的累積總回報

年度累積表現**

數據來源：彭博資訊

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
人民幣 A類(累積)	5.3%	3.0%	0.4%	0.4%	-	-	-
人民幣 A類(分派)	5.3%	3.0%	0.4%	0.4%	13.2%	12.1%	-0.1%
人民幣 I類(分派)	5.8%	3.5%	0.9%	0.9%	13.8%	12.6%	0.4%
美元 A類(累積)	3.7%	-2.2%	7.1%	-5.1%	6.8%	-	-

股份類別信息

股份類別	淨值	成立日期	ISIN代碼	彭博代碼	最低申購金額	管理費***
人民幣A類(累積)	134.47	2015年5月28日	HK0000224300	EFFBAAR HK	500	每年0.5%
人民幣A類(分派)	122.07	2012年2月28日	HK0000102118	EFFMBFA HK	500	每年0.5%
人民幣I類(分派)	127.29	2012年2月28日	HK0000102126	EFFMBFI HK	1,000,000	每年0.5%
美元A類(累積)	12.25	2014年12月19日	HK0000224326	EFFBAAU HK	100	每年0.5%

數據來源：彭博資訊

* (I類) © 2020晨星有限公司版權所有。
**表現以資產淨值對資產淨值，股息(如有)再投資之總回報計算
***就子基金的A 類單位（A 類人民幣（累積）、A 類美元（累積）、A 類人民幣（分派））而言，管理費用率將更改如下：
由2020年1月1日至2020年12月31日：每年0.5%；由2021年1月1日起：每年1.0%。
管理費用率乃歸屬於以上單位類別的子基金資產淨值之年利率。
注釋:過往表現數據并非未來表現的指標，投資者可能無法取回全部投資金額。
表現的計算以每個日曆年年底/時期期末的資產淨值作比較基礎，股息(如有) 再投資。
數字顯示子基金(A類及I類)價值於所示曆年/時期的升幅或跌幅。
表現的數據以人民幣/美元計算,當中包括持續收費,但不包括閣下可能需要支付的認購及贖回費.
如未有顯示某年度/時期的表現,則指該年度/時期未足够數據計算表現。

易方達（香港）人民幣固定收益基金

五大債券投資項目 (佔總資產淨值的百分比重)

15沛县城投债	5.51%
11横店债	5.49%
15泰兴虹桥债	5.47%
万达商业地产(香港)	4.80%
旭辉控股集团	4.59%

定息債務工具分佈 (佔總資產淨值的百分比重)

可轉債	13.1%
企業債	74.2%
政策性金融債	0.8%

*數據四捨五入至小數點後兩位
基於四捨五入的緣故，分佈的百分比總和不一定等於100%

在岸債務證券信用評級 * (佔總資產淨值的百分比重)

AAA	13.12%
AA+	9.19%
AA	22.27%

數據來源：万得

到期收益率

6.01 %

債券存續期

1.88 年

投資項目數量

56個

市場回顧

2020年8月CPI同比上漲2.4%，前值2.7%，7月PPI同比增長-2%，前值-2.4%。進出口方面：在美元計價下：中國7月出口同比增長7.2%，前值增長0.5%；進口下降1.4%，前值增為正；7月官方製造業PMI為51.2%，供需兩端回暖；金融數據而言，新增信貸和社融增量分別為0.99萬億、1.69萬億（包括將地方政府債專項債納入到統計口徑中）。M2小幅下降0.4% 為10.7%。

9月資金面回顧：7月底以來，央行貨幣政策回歸正常化，公開市場操作利率維持不變。流動性維持穩定，跨季壓力下資金面先緊後松，資金價格教上月相比波動較大。

9月市場回顧：9月份以來收益率繼續上行 ，延續7月份經濟總體修復趨勢，但修復速度低於市場預期。資金利率易上難下，整體利空債市。現券市場震盪上行為主。信用債收益率上行，信用利差短升長降相對於8月一級市場債券發行與淨融資環比上行。短期來看，流動性緊張及供求矛盾仍有待逆轉，信用票息防守思路仍是主流。

基金策略

9月組合回顧：9月組合久期穩定，增加可轉債債券持倉，降低超短期中高評級信用債倉位增，貨幣基金及中資美元債倉位稍微增加。

市場展望

下月組合將繼續保持穩健操作的思路，信用債以獲取持有期收益為主,增加絕對收益較高信用債以及可轉債，提高組合收益。

派息記錄 (人民幣A類及I類)

子基金的派息記錄請瀏覽網址：*http://www.efunds.com.hk*
（「公告、通知和文件下載」中的「股息組合成份」）

基金經理目前有意就易方達（香港）人民幣固定收益基金(「子基金」) A類(分派) 及I類(分派)類別分派股息，實際派息將由基金經理酌情決定。最近12個月的股息組成成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本中支付的相對金額）可向基金經理索取及在基金經理的網站www.efunds.com.hk查閱。基金派息率不代表基金之回報率，派息率爲正值不代表基金回報爲正值，過去派息率幷不代表未來派息率。基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資回報以基金的基本貨幣單位計算。若基金並非以美元 / 港元為基本貨幣單位，美元 / 港元投資者將承受匯率波動的風險。

本文件之發行人爲易方達資産管理(香港)有限公司。本文件不構成投資子基金單位之邀請或建議。認購子基金單位時只可以使用附有基金說明書的申購表格。投資帶有風險，基金價格可升或跌，過往業績亦不代表將來的表現。投資收益以人民幣計算。因此，以美元作出投資的投資者，需承受美元/人民幣兌換率的波動的風險及投資者投資于非當地貨幣之基金時，應注意彙率可引致投資項目的價值或升或跌，導致本金的損失。投資前，投資者應仔細閱讀基金說明書(包括「風險因素」部份) 中與子基金相關的投資風險。

本文件可能只限于在若干司法權區內派發。在任何不准分發有關數據或作出任何邀請或建議之司法權區內，或向任何人仕分派有關文件或作出邀請或建議即屬違法之情況下，本文件幷不構成該等分派或邀請或建議。本文件獲豁免經香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）預先審閱及認可，幷未經過證監會審核。

證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

版權所有© 2020。 易方達資産管理(香港)有限公司。

易方達資產管理（香港）有限公司
香港中環金融街8號
國際金融中心二期35樓3501-02室 /
香港中環幹諾道中41號盈置大廈12樓

查詢電話：(852) 3929 0960
clientservice@efunds.com.hk
www.efunds.com.hk