

重要資料

- I. 弘收人民幣債券基金（「本基金」）透過弘收投資管理（香港）有限公司（「基金經理」）的人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）額度，主要直接投資於在中國境內發行的以人民幣計值的固定收益證券。
- II. 本基金以人民幣計值並須承受人民幣貨幣風險。人民幣目前不可自由兌換，並受到外匯管制及限制的規限。
- III. 本基金大量投資於在中國大陸發行的中國債券並須承受有關中國債券的風險例如信貸風險、有關信貸評級之風險、有關較高違約機會的債券之風險、利率風險、流動性風險及估值風險。與發展較成熟的市場相比，中國債券市場或會較為波動。
- IV. 本基金或須承受與中國法律及法規（包括中國稅法）變更相關的風險，而該等變更或會具追溯效力。投資於中國市場須承受新興市場風險包括政治、經濟、法律、監管及流動性風險。
- V. 本基金透過基金經理的RQFII額度投資於中國境內證券。本基金不可獨有使用授予基金經理的全部RQFII額度。概不保證基金經理將在任何時候均備有足夠的RQFII額度供基金投資。
- VI. 本基金可能為對沖目的而投資於金融衍生工具。概不保證對沖技巧將有效地達到預期效果。
- VII. 基金經理可酌情決定從子基金的資本中支付分派。從資本中支付分派，相等於從其原先投資的金額或原先投資應佔任何資本收益中獲退還或提取一部分。任何該等分派可能導致基金的每單位資產淨值即時下跌。
- VIII. 投資涉及風險。過往的表現並不是未來業績的保證或可靠的指標。概不保證日後將能達到類似的回報。
- IX. 投資者在作出投資決定前，不應純粹依賴本文件的資料，並應閱讀本基金的銷售文件以取得進一步詳情，包括風險因素。本文件並不構成銷售文件。

類別	基金淨值 ¹	每股派息	年化股息率 ³
2A 累積(美元)	\$102.49		
2A 分派(美元)	\$89.42	\$0.07	0.9%
2B 累積(人民幣)	¥110.44		
2B 分派(人民幣)	¥92.69	¥0.08	1.0%

記錄日：2020年10月30日

除息日：2020年11月2日

付款/再投資日：2020年11月4日

請瀏覽www.incomepartners.com參閱相關股份類別的過往派息資料。

風險指標	3年	自成立
2B 累積 (人民幣)		
年度化波幅	2.70%	2.39%

基金概要

人民幣收益率	3.5%
修正久期 (年)	5.4
平均信貸評級	A+

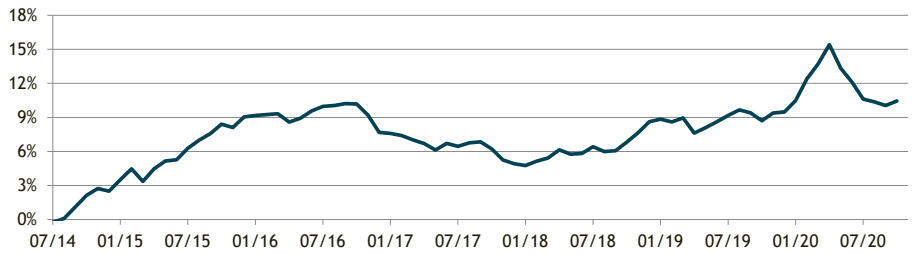
五大主要投資⁶：資產淨值的95.4%

國家開發銀行	32.1%
中國進出口銀行	29.4%
中國農業發展銀行	24.5%
中國政府債券	7.0%
中國南方電網有限責任公司	2.5%

投資目標

本基金旨在通過弘收投資管理（香港）有限公司的人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）額度或通過債券通連接計畫，將其全部或大部份資產直接投資於在中國境內發行的以人民幣計值的固定收益證券，藉以尋求長期的利息收入及資本增值。

總回報率^{1,2}：2B類別累積(人民幣)



累積表現及年度表現¹

類別	年初至今	1年 (年度化)	3年 (年度化)	5年 (年度化)	自成立 (年度化)	2015	2016	2017	2018 ⁴	2019	成立日期 (日/月/年)
2A 累積(美元)	5.00%	7.11%	1.03%	-0.73%	0.39%	0.78%	-6.92%	4.22%	-1.91%	-0.43%	04/07/14
2A 分派(美元)	5.00%	7.10%	1.03%	-0.73%	0.41%	0.78%	-6.91%	4.22%	-1.90%	-0.44%	08/07/14
2B 累積(人民幣)	0.88%	1.59%	1.31%	0.37%	1.58%	6.39%	-1.26%	-2.57%	3.53%	0.80%	04/07/14
2B 分派(人民幣)	0.88%	1.59%	1.31%	0.37%	1.63%	6.37%	-1.25%	-2.58%	3.53%	0.80%	11/07/14

每月表現¹：2B類別累積(人民幣)⁵

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年初至今
2020	0.91%	1.74%	1.16%	1.51%	-1.80%	-1.08%	-1.34%	-0.23%	-0.30%	0.36%			0.88%
2019	0.21%	-0.22%	0.33%	-1.24%	0.45%	0.48%	0.52%	0.45%	-0.24%	-0.63%	0.63%	0.08%	0.80%
2018	-0.15%	0.37%	0.26%	0.69%	-0.37%	0.06%	0.58%	-0.40%	0.07%	0.71%	0.79%	0.89% ⁴	3.53% ⁴
2017	-0.08%	-0.18%	-0.35%	-0.30%	-0.53%	0.55%	-0.25%	0.30%	0.07%	-0.58%	-0.92%	-0.31%	-2.57%
2016	0.11%	0.06%	0.08%	-0.69%	0.31%	0.60%	0.37%	0.06%	0.15%	-0.03%	-0.89%	-1.39%	-1.26%
2015	0.98%	0.93%	-1.06%	1.07%	0.66%	0.10%	0.97%	0.67%	0.54%	0.77%	-0.27%	0.87%	6.39%
2014							-0.26%	0.34%	1.01%	1.02%	0.59%	-0.21%	2.50%

自2019年10月起，基金投資分佈數據取自新的風險系統。新風險系統就基金投資分佈數據的收集、計算和分析之方法可能與過往的風險系統不同。

除另有註明外，所有數據均截至2020年10月30日。資料來源：弘收投資，基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以報價貨幣計算，股息再撥作投資。所有表現數據是根據費後(net-of-fees)表現計算。過去業績不應代表將來基金的表現。

本基金於2017年11月29日由弘收人民幣債券基金改名為弘收人民幣債券基金。

1. 本文所載的表現數據或基金淨值僅作估計用途，最終的基金淨值或會受到基金行政管理人作出修訂和進一步核實。有關官方認可的基金淨值是由基金行政管理人發出，而非基金經理。投資者不應視本文所載的任何表現數據作官方認可或最終基金的基金淨值。

2. 以上總回報率圖表顯示自本基金成立以來的表現。

3. 年化股息率： $[(1 + \text{每股派息金額} / \text{除息日之資產淨值})^{\text{派息頻率}} - 1]$ 。年化股息率僅供投資者參考。正股息率並不代表基金獲得正回報。股息率並不保證，股息金額可以從資金支付。

4. 2018年初至今的表現和2018年12月的月度收益是使用2018年12月31日非正式基金淨值（該日為中國公眾假期）計算所得，反映了截至2018年12月31日的基金表現。

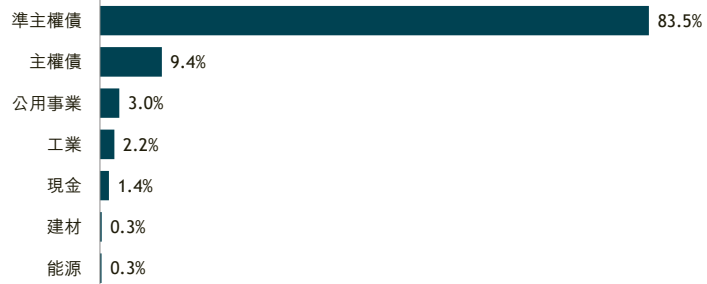
5. 自2020年4月起，基金經理將2B（累積）類單位視為最適合的單位類別代表，因為其為目前在香港向公眾發售的最大單位類別，大致代表本基金的表現，並以本基金的本地貨幣計值。

6. 十大主要投資是按發行人分組，該基金可能同時持有同一發行人的多個債券。

基金詳情	
基本貨幣	人民幣
最低首次投資額	2A (美元): 1,000美元 2B (人民幣): 10,000人民幣 2C (港元): 10,000港元 2D (歐元): 1,000歐元
費用 ⁸	管理費: 每年0.80% 認購費: 最高5.00%
開放頻率	每天
派息頻率	每月一次(請閱讀重要資料VII)
基金經理	胡星(James Hu), PhD 桂林(Raymond Gui), CFA
RQFII託管人	中國工商銀行股份有限公司
受託人	Cititrust Limited
過戶代理	Citicorp Financial Services Limited
類別	彭博代碼 ISIN 代碼
2A 累積(美元)	IPRB2AA HK HK0000204534
2A 分派(美元)	IPRB2AD HK HK0000204526
2B 累積(人民幣)	IPRB2BA HK HK0000204559
2B 分派(人民幣)	IPRB2BD HK HK0000204542
2C 累積(港元)	IPRB2CA HK HK0000204575
2C 分派(港元)	IPRB2CD HK HK0000204567
2D 累積(歐元)	IPRB2DA HK HK0000204591
2D 分派(歐元)	IPRB2DD HK HK0000204583
基金資產	416 百萬人民幣 / 62 百萬美元

投資組合概覽⁷

行業分佈



評級分佈



基金經理評論

中國在岸債券於10月出現整固，在5基點區間窄幅上落。

第三季國內生產總值按季增長2.7%，略低於市場預期的3.3%，但零售銷售勝於預期（按年為3.3%；預期則為1.6%），反映需求最終開始趕上復甦步伐。按社會融資總量計算，內地信貸擴張幅度繼續強勁增長。另一方面，工業生產者出廠價格指數（PPI）（-2.1%；先前為-2.0%）及居民消費價格指數（CPI）（1.7%；先前為1.9%）持續下跌。適逢稅季，銀行同業流動資金於月內相對緊絀。中國人民銀行維持中性立場，僅透過公開市場操作注資合共400億元在岸人民幣。

正如我們在過往的每月評論中所述，我們認為經濟復甦和大量債券供應等不利中國債券的因素，很可能在未來數月消退，而且中國債券孳息或快將出現轉捩點。

7. 總分佈可能因四捨五入而稍有差別。請注意，評級分佈會採用標普/穆迪/惠譽中最優評級。在持有債券未獲標普/穆迪/惠譽評級的情況下，弘收投資將採用內部信貸品級。

8. 有關其他收費，請參閱銷售文件。

本文由弘收投資管理（香港）有限公司（「弘收投資」）發出及並未經任何監管機構包括香港證監會審閱。獲得香港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。本文資料在基金的組織文件和銷售文件（「基金文件」）所載的適用條款下方為完整，並應與該等基金文件一併閱讀。本文僅供說明用途，不應視為任何特定證券、策略或投資產品的投資意見或建議。概不保證有關投資策略將在所有市況下有效，或適合所有投資者，各投資者應評估其投資（特別是在市場下跌時）的能力。基金投資具有一定的風險，基金價格可能上升也可能下跌，在最不理想的情況下，基金的價值可能遠低於投資者的原本投資。過去業績不應代表將來基金的表現。本基金的瑞士代表為 Acolin Fund Services AG, Geneva Branch (前為 Hugo Fund Services SA)，地址為 6 Cours de Rive, 1204 Geneva。在瑞士只可向合資格投資者分銷基金單位/股份。在瑞士分銷的基金單位/股份的合約履行地及管轄權在於基金代表的註冊辦事處。