

中銀香港全天候中國高息債券基金*

2016年2月 (截至2016年1月31日)

重要資料

- 中銀香港全天候人民幣高息債券基金(「子基金」)是中銀香港盈蓄系列的子基金。
- 子基金主要投資於以人民幣或其他貨幣計值的固定收益及債務證券，旨在提供長遠的資本增值及人民幣收益。子基金亦可能投資於人民幣存款。
- 投資涉及風險。子基金涉及重大風險包括但不限於與有關人民幣的風險、信貸風險、高收益/非投資級別/未被評級債務證券、有限投資項目的風險、中國市場/新興市場風險、集中風險、估值風險、流通性風險、有關RQFII基金的風險、利率風險、與對沖及對沖類別相關的風險、及衍生工具風險等。過往表現並不可作為日後表現的指引，投資者未必能全數取回投資本金。
- 投資者不應只根據這文件內的資料而作出任何投資決定。請詳細閱讀基金說明書及子基金相關的附錄(包括當中所載之「風險因素」之全文)。

投資目標

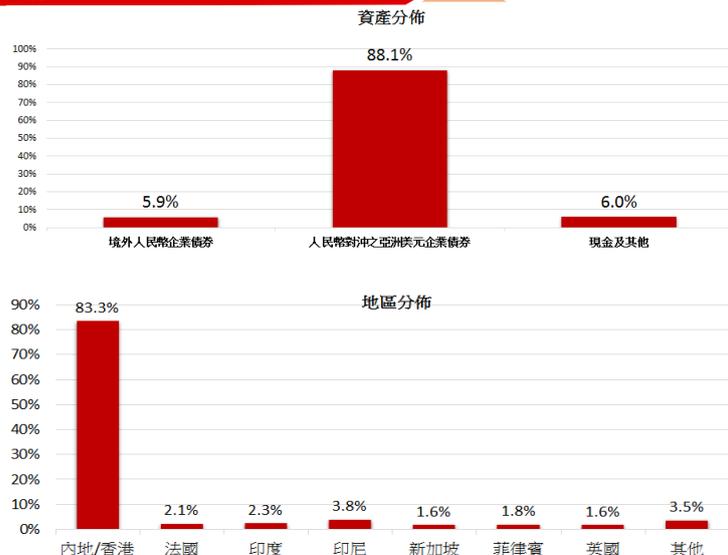
子基金的投資目標乃透過主要投資於以人民幣或其他貨幣計值的固定收益及債務證券，提供長遠的資本增值及人民幣收益。子基金亦可能投資於人民幣存款。為達致其投資目標，子基金將直接投資於一個由在中國境外發行及買賣的債務證券組成的管理資產組合。

基金資料

基金經理	中銀香港資產管理有限公司			
總資產值(百萬)	842.6 人民幣			
成立日期	2013年3月22日			
交易頻率	每日			
認購費	最多為 5.25%			
贖回費	無			
管理費	每年 1.25%			
派息政策 [#]	旨在於每季派息			
基本貨幣	人民幣			
類別	A1 類 (人民幣)	A2 類 (美元)	A3 類 (港元)	A4 類 (澳元-H)
每單位資產淨值*	9.82	9.23	9.25	10.35
最低投資額(初次)	10,000 人民幣	1,000 美元	10,000 港元	1,000 澳元
最低投資額(額外)	10,000 人民幣	1,000 美元	10,000 港元	1,000 澳元
彭博代碼	BOCW RBA HK	BOCW RBB HK	BOCW RBC HK	BOCW AUD HK
ISIN號碼	HK0000140340	HK0000140357	HK0000140365	HK0000206646

*資產淨值價格為未計股息再投資。*派息率不保證
請參閱銷售文件以便獲取其他收費的資料。

分佈



資料來源：中銀香港資產管理有限公司。數值以資產淨值百分比表示。

十大主要投資 - 債券

投資名稱	日期	比重
禹洲地產	8.625% 2019年1月24日	4.0%
龍光地產	11.25% 2019年6月4日	3.9%
時代地產	12.625% 2019年3月21日	3.2%
中國奧園地產集團	11.25% 2019年1月17日	3.1%
旭輝控股集團	12.25% 2018年4月15日	3.0%
中駿置業	10% 2020年7月2日	2.9%
兆運有限公司	8.5% 2019年1月10日	2.6%
Shui On Development Holding	9.625% 2019年6月10日	2.5%
合景泰富	8.25% 2019年8月5日	2.5%
新城發展控股	10.25% 2019年7月21日	2.3%

投資組合特點

平均最低孳息率：	每年 12.5% ⁺
平均存續期：	2.5 年

*數據只供參考，並非代表將來的表現及代表實質回報。此數據是包括貨幣對沖的收入或成本，並有可能在不同期間出現劇烈波動。由2014年7月起，本基金將開始採用加權平均最低孳息率來顯示投資組合特點。最低孳息率為債券組合持有人在發行人未有違約下可收取的最低潛在收益。而最低孳息率的計算方法，是假設如發行人提早贖回等條款下而出現最差情況的收益表現。隨著更改平均孳息率的表達方式，平均存續期也會一併改動。本基金將會採用的更新存續期將會顯示在最差情況下的相關存續期。

基金表現圖 (以人民幣及港元計)[§]



總回報表現[§]

累計	年初至今	3個月	1年	3年	成立至今
A1 類 (人民幣)	-0.6%	0.4%	10.2%	不適用	12.9%
A2 類 (美元)	-1.0%	-3.7%	5.1%	不適用	6.2%
A3 類 (港元)	-0.5%	-3.3%	5.5%	不適用	6.5%
A4 類 (澳元-H)	-0.4%	0.0%	10.5%	不適用	9.7%
歷年	2015	2014	2013 [^]	2012	2011
A1 類 (人民幣)	7.1%	2.2%	3.8%	不適用	不適用
A2 類 (美元)	1.4%	-0.5%	6.3%	不適用	不適用
A3 類 (港元)	1.3%	-0.5%	6.2%	不適用	不適用
A4 類 (澳元-H)	7.3%	不適用	不適用	不適用	不適用

資料來源：中銀香港資產管理有限公司。

[^]由推出日至該年年底。

[§]基金表現已扣除費用，以資產淨值計，全數股息再投資，重設基數為 100。

投資涉及風險，過往表現數字並非未來表現的指標。

※由 2015 年 5 月 4 日起，「中銀香港全天候人民幣高息債券基金」名稱已被改為「中銀香港全天候中國高息債券基金」，其投資目標則維持不變。

中銀香港全天候中國高息債券基金*

2016年2月 (截至2016年1月31日)

派息記錄[†]

	股份類別	除息日	除息日資產淨值	股息	年率化息率
12/2015	A1 類 (人民幣)	2015/12/31	9.88 人民幣	0.18 人民幣	7.5%
	A2 類 (美元)	2015/12/31	9.32 美元	0.17 美元	7.5%
	A3 類 (港元)	2015/12/31	9.30 港元	0.17 港元	7.5%
	A4 類 (澳元-H)	2015/12/31	10.39 澳元	0.19 澳元	7.5%
09/2015	A1 類 (人民幣)	2015/09/30	9.48 人民幣	0.17 人民幣	7.4%
	A2 類 (美元)	2015/09/30	9.23 美元	0.17 美元	7.6%
	A3 類 (港元)	2015/09/30	9.22 港元	0.17 港元	7.6%
	A4 類 (澳元-H)	2015/09/30	10.05 澳元	0.18 澳元	7.4%
06/2015	A1 類 (人民幣)	2015/06/30	9.84 人民幣	0.17 人民幣	7.1%
	A2 類 (美元)	2015/06/30	9.83 美元	0.17 美元	7.1%
	A3 類 (港元)	2015/06/30	9.82 港元	0.17 港元	7.1%
	A4 類 (澳元-H)	2015/06/30	10.42 澳元	0.19 澳元	7.5%
03/2015	A1 類 (人民幣)	2015/03/31	9.52 人民幣	0.16 人民幣	6.9%
	A2 類 (美元)	2015/03/31	9.51 美元	0.16 美元	6.9%
	A3 類 (港元)	2015/03/31	9.50 港元	0.16 港元	6.9%
	A4 類 (澳元-H)	2015/03/31	10.00 澳元	0.17 澳元	7.0%
12/2014	A1 類 (人民幣)	2014/12/31	9.89 人民幣	0.13 人民幣	5.4%
	A2 類 (美元)	2014/12/31	9.86 美元	0.13 美元	5.4%
	A3 類 (港元)	2014/12/31	9.85 港元	0.13 港元	5.4%
	A4 類 (澳元-H)	2014/12/31	10.39 澳元	0.14 澳元	5.5%
09/2014	A1 類 (人民幣)	2014/09/30	10.18 人民幣	0.13 人民幣	5.2%
	A2 類 (美元)	2014/09/30	10.21 美元	0.13 美元	5.2%
	A3 類 (港元)	2014/09/30	10.22 港元	0.13 港元	5.2%
	A4 類 (澳元-H)	2014/09/30	10.17 澳元	0.13 澳元	5.2%

*概不保證派發股息。在一般情況下或就參與股份的任何類別而言，董事可不時作出全權及絕對酌情決定是否對基金的分派政策作出任何修改。

資料來源：中銀香港資產管理有限公司。

年率化息率的計算方法： $[(1 + \text{每股派息} / \text{除息日每股資產淨值})^{\text{每年分派股息紅利次數}} - 1]$ 。正股息派發不代表正回報。

投資涉及風險，過往表現數字並非未來表現的指標。

市場動態及投資展望

- 由於原油價格持續下挫，2016年開始便重返波動市況。環球股市下挫觸發投資者憂慮，大部分亞洲信貸因而受到影響。於1月，JACI 非投資級別企業總回報指數下跌約 0.42%。儘管如此，中國內地房地產行業繼續成為亮點，理由是基本因素改善。中國指數研究院指出，平均新屋價格在中國內地 100 個主要城市正在上升。
- 人民幣於 1 月首個星期承受顯著沽壓。然而，中國人民銀行(「人行」)通過在離岸人民幣市場積極的官方干預，以及穩定的每日人民幣中間價指引，展示其穩定貨幣的承諾。展望未來，人行希望看到人民幣兌一籃子貨幣維持穩定，而非僅僅兌美元穩定。我們並不預期人民幣長遠會持續下跌的趨勢，但將看到一些短期波動。
- 雖然大部分中國發行人的集資渠道，已經從美元市場轉移至較低成本的在岸市場，中國內地所有亞洲國家中，仍然是主要的一手美元債券發行者。我們繼續相信，人行仍然需要於 2016 年調低存款準備金率及利率。此外，我們預期需要更多擴張性財政政策來吸納在內地的三四線城市過剩的房地產庫存。
- 人行實行暫時性的緊縮資本管制，如公開市場操作。有關緊縮資本管制，令離岸人民幣市場的集資成本，高於在岸市場的集資成本。從好的方面看，無論是相比在岸人民幣債券的孳息率，還是特別提款權貨幣的債券孳息率，目前離岸人民幣債券的孳息率亦非常吸引。一旦離岸人民幣的集資成本再次減少，離岸人民幣債券市場發債量會再次出現。

屢獲業界獎項及殊榮[‡]



《指標》
「年度基金大獎 2015」
基金公司獎項
• 同級最佳高息債券大獎
• 人民幣債券傑出表現獎項



《亞洲資產管理》
「2014 年最佳資產管理大獎」
最佳資產管理大獎 – 香港
• 最佳人民幣基金經理大獎

《指標》
「年度基金大獎 2014」
基金公司獎項
• 同級最佳人民幣債券大獎



《亞洲資產管理》
「2013 年最佳資產管理大獎」
最佳資產管理區域大獎
• 最佳離岸人民幣產品經理

[†]資料來源：《指標》·《指標》年度基金大獎 2014 及 2015 是分別根據截至 2014 年及 2015 年 9 月 30 日的基金表現。有關獎項詳情，請瀏覽 www.fundawards.asia。

資料來源：《亞洲資產管理》·《亞洲資產管理》最佳資產管理大獎 2013 及 2014 是分別根據截至 2013 年及 2014 年 12 月 31 日的基金表現。有關獎項詳情，請瀏覽 www.asiaasset.com。