

# 月度投资报告

## 中金金选美元债2号QDII集合资产管理计划



2024年7月

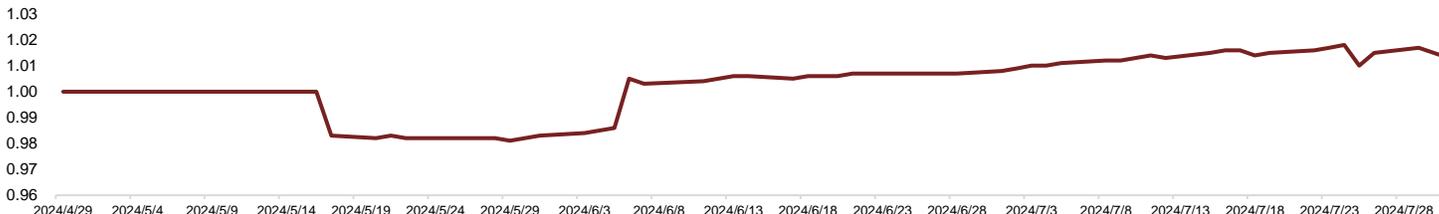
### □ 基本信息

产品名称	中金金选美元债2号QDII集合资产管理计划
产品代码	921377
产品类型	固定收益类集合资产管理计划
管理人	中国国际金融股份有限公司
投资顾问	中国国际金融香港资产管理有限公司
成立日	2024年4月29日
开放日	自计划成立后每月第二个和第四个星期一、星期二（如遇非工作日则顺延至其后的第一个工作日，下一个工作日也为开放日的则合并且不再顺延）。 投资者每笔份额自计划成立日（对于初始募集期认购的份额）或参与确认日（对于存续期参与的份额，参与确认日为注册登记机构对投资者每份参与申请的有效性进行确认的当日）起锁定6个月（含满6个月之日）。在锁定期限内的份额不可申请退出，投资者仅可在持有的份额锁定期届满后于开放日申请退出。注册登记机构有权拒绝投资者对未满足锁定期的计划份额的退出申请。
风险收益特征	管理人评定的风险等级为中等风险（R3）
参与起点	首次参与金额应不低于人民币30万元（不含参与费用），已持有集合计划份额的投资者在本计划存续期开放日追加购买份额的除外。
参与费	1%
固定管理费	0.8%/年
托管费	0.05%/年
退出费、业绩报酬	不收取

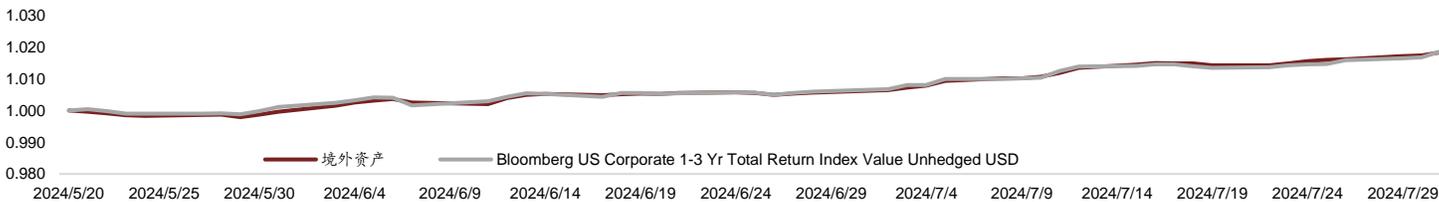
### □ 运作以来业绩情况及净值曲线<sup>1</sup>

资产净值	最新净值	月涨跌幅	产品运作以来累计收益率
5.26亿元	1.0130	0.60%	1.30%

#### ❖ 产品净值走势



#### ❖ 境外资产预估净值走势（费前、不含汇率影响）<sup>2</sup>



### □ 前五大投资明细

序号	资产类别	资产名称	发行人/基金管理人（如涉及）	占集合计划资产净值比例（%）
1	债券	KOROIL 4 7/8 04/03/27	韩国国家石油公司	4.55
2	债券	BACR 6.496 09/13/27	巴克莱	4.33
3	债券	DAIL 4 PERP	第一生命保险株式会社	4.25
4	债券	SUMILF 4 09/14/2077	住友生命保险相互会社	4.25
5	债券	MIZUHO 5.382 07/10/30	瑞穗金融集团	4.20

1. 数据来源：中金公司，时间截至2024年7月31日。产品过往业绩不代表未来业绩保证，并不预示其未来表现。

2. 境外资产预估净值走势（费前、不含汇率影响）起始日为境外资产建仓开始日，数据为管理人内部计算，仅供参考。

注：根据公告，自2024年6月6日（含）起，产品估值计算中使用的折算汇率从中间价调整为估值日中国外汇交易中心下午16:30人民币对美元汇率收盘价，相关调整可能造成净值的一定变化。

# 月度投资报告

## 中金金选美元债2号QDII集合资产管理计划



2024年7月

### □ 市场分析

七月份全球资本市场的焦点再次来到美国国债利率，而经济数据仍然是重要的主导因素。月初受上个月底美国总统大选首次辩论的影响，市场对于特朗普在今年大选中的赢面进行了重新定价，利率曲线整体一度看到熊陡走势，而随着六月份非农就业数据，通胀数据，以及一些联储官员对于降息的言论开始更加鸽派，利率曲线也随之一路下行。本月底，美联储召开了议息会议，会后的记者会上，主席鲍威尔并没有明确表示降息开启的时间点，但是透露在本次会议上讨论过降息，并且委员会有共识认为降息的时间点正在靠近。比起通胀上行的风险，会议指出对于就业市场的放缓失业率的上升更加敏感。除了美联储之外，月底日本央行进行了加息，此举引发了借入低利率日元并投资各类资产的“日本套利交易”的清盘，从而带动了市场的恐慌情绪，而美国国债再次成为了避风港，利率再次走低。全月看，伴随着经济数据，央行决策，以及市场波动，美国国债利率曲线整体下行，两年期美国国债利率大幅下行约49.6个基点，五年期美国国债利率大幅下行约46.3个基点，十年期美国国债利率也下行了约36.6个基点，美国国债利率呈现牛陡走势。

美元债市场方面，整体由于美国国债利率大幅走低，全球信用市场上也看到了较多的新发行债券，尤其是美国市场，7月美国投资债券新发超过1200亿美元，大幅超过市场预期，是自2017年以来7月发行量最大的一个月。而中资美元债的市场上，新发行债券的发行人仍然集中在城投和金融机构上。二级市场方面，受到利率下行的影响，投资级债券普遍呈现了较好的涨幅，其中美国投资级板块因久期较长的缘故，涨幅较大，而亚洲和中资的美元债板块也有不俗的表现。高收益债券板块方面，由于整体市场情绪依旧较好，无论美国，亚洲，还是中国的高收益债券都有不同程度的上涨。全月看，iBoxx亚洲中国投资级指数（iBoxx Asia AexJ China IG Index）全月上涨了约1.47%，年初至今累计上涨了约3.71%；iBoxx亚洲中国高收益指数（iBoxx Asia AexJ China HY Index）全月上涨了约1.70%，年初至今累计上涨了约13.70%。

展望后续，在现任美国总统拜登宣布退选后，八月份美国民主党将会正式提名新的总统候选人，其政见以及选举的表现势必受到市场的关注，而美国经济的走势也将进一步影响市场对于未来降息路径的定价，除了发达经济体的央行之外，本月下旬每年一度的全球央行年会将在美国杰克森霍尔召开。而中资美元债部分，需要继续关注央行在七月份意外降息后的动作，并且继续跟踪观察可能出现的财政政策，货币政策，以及行业政策可能带来的交易机会。