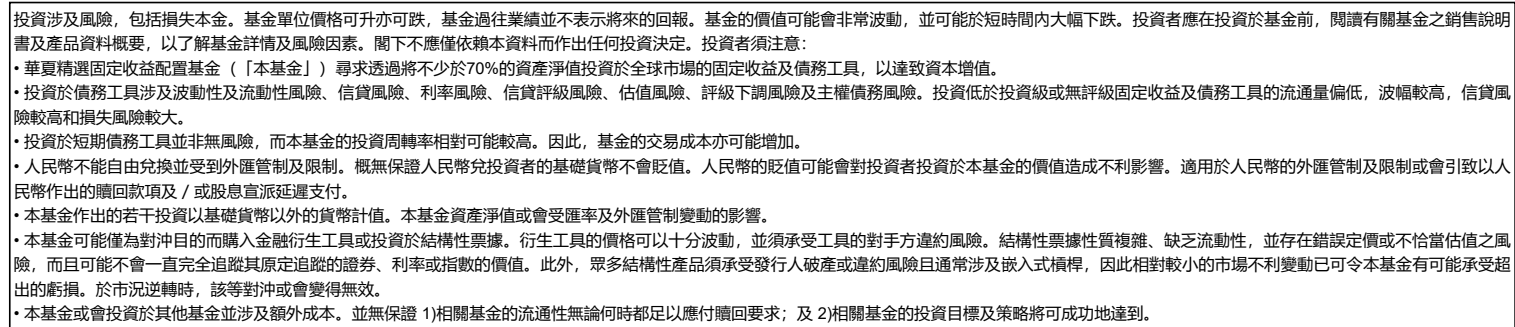


基金月報 截至 2025年09月30日 「新資本投資者入境計劃」合資格基金



本基金尋求透過將不少於70%的資產淨值直接或間接投資於全球市場的固定收益及債務工具，以達致資本增值。

法律結構	香港傘子式單位信託基金
投資經理	華夏基金（香港）有限公司
受託人	中銀國際英國保誠信託有限公司
託管人	中國銀行（香港）有限公司
基礎貨幣	美元
基金規模	美元 1,837.26 百萬
非基礎貨幣股份類別	港幣，人民幣
交易頻率	每日

加權平均存續期	3.32 Years
加權平均債券評級 ⁵	A-
加權平均最差收益率 ⁶	4.75%

— 華夏精選固定收益配置基金-A類累積美元基金單位

日期	回報率 (%)
2019年8月	0.00
2020年4月	-1.50
2020年12月	6.00
2021年8月	9.50
2022年4月	4.00
2022年12月	0.50
2023年8月	6.00
2024年4月	11.00
2024年12月	15.00
2025年8月	20.00

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ³	年化表現 (自成立起)
I類累積港幣基金單位	0.51	1.17	3.58	4.43	19.81	2.58
I類累積美元基金單位	0.72	2.10	3.59	4.30	28.79	3.63
A類累積港幣基金單位	0.47	1.07	3.37	4.04	19.73	2.96
A類累積美元基金單位	0.68	1.99	3.36	3.86	20.40	3.06
I類派息美元基金單位	0.72	2.09	3.57	4.27	22.38	3.41
A類累積人民幣基金單位	0.63	1.49	1.45	5.87	23.47	4.94
C類累積美元基金單位	0.73	2.15	3.68	-	5.22	-
A類派息港幣基金單位	0.47	1.07	3.36	-	4.09	-
A類派息人民幣基金單位	0.63	1.50	1.45	-	1.63	-
A類派息人民幣對沖基金單位	0.63	1.50	1.45	-	1.63	-
A類派息美元基金單位	0.68	1.99	3.36	-	4.23	-

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 本年至今
I類累積港幣基金單位	- ⁴	0.41 ⁴	-4.73	7.28	4.61	5.13
I類累積美元基金單位	7.28	0.14	-4.72	7.09	5.21	4.99
A類累積港幣基金單位	6.38	0.30	-4.88	7.11	4.29	4.82
A類累積美元基金單位	6.85	-0.27	-4.84	6.90	4.88	4.64
I類派息美元基金單位	7.28	- ⁴	- ⁴	- ⁴	5.21	4.96
A類累積人民幣基金單位	-	-1.35 ³	3.60	9.96	8.09	1.64
C類累積美元基金單位	-	-	-	-	0.08 ³	5.14
A類派息港幣基金單位	-	-	-	-	-	4.09
A類派息人民幣基金單位	-	-	-	-	-	1.63
A類派息人民幣對沖基金單位	-	-	-	-	-	1.63
A類派息美元基金單位	-	-	-	-	-	4.23

1 關於基金詳情（包括費用）請參考基金說明書。

2 過往表現並不代表未來業績。投資者可能損失所投資之本金。基金表現的計算方法是以資產淨值對資產淨值計算，包括股息再投資。2020年5月15日起，基金的投資目標和策略已變更。基金於2020年5月15日前所達致表現的環境已不再適用。基金的投資目標和策略亦於2019年12月6日變更。

3 自各類別成立日期起計算。成立日期請參考「基金單位類別」部分。

4 由於全額贖回，I類港幣累積單位於2020年1月22日起停止計算NAV，並於2021年1月26日起重新開始計算。I類美元派息單位於2021年1月8日起停止計算NAV，並於2023年8月22日起重新開始計算。

5 信用評級使用「最佳評級方式」，參考Moody's, Fitch以及S&P三家信用評級機構的評級並選擇其中的最高評級。

6 使用基金中每個持倉的中位最差收益率加權平均計算。該收益率为最差收益率，指在發行人無實際違約的情況下債券可取得的最低潛在收益率。最差收益率是基於債券的假設最差情況計算得出，並不代表本基金的實際表現或投資者實際可獲得的收益。

除非另有說明，資料來源均來自華夏基金(香港)有限公司及彭博。

▲ 基金經理簡評

9月市場的主線由月初疲軟的美國非農資料拉開序幕，該資料強化了市場對美聯儲將啟動降息的預期。月中，美聯儲正式宣佈降息25個基點，並暗示勞動力市場的疲軟可能促使進一步行動，此舉鞏定了短端利率的下行預期，2年期美債收益率在月內小幅回落。儘管長端利率波動加劇，但對於久期敏感度較低的短債市場而言，整體環境依然穩健。在此利率環境下，中短久期債券表現平穩，彭博1-3年債券指數9月總回報錄得0.33%。

當前市場已對後續降息路徑有充分定價，進一步寬鬆的門檻或將取決於經濟資料是否出現超預期惡化。在信用利差普遍偏緊的背景下，中短久期投資級債券的防禦屬性和確定性票息價值愈發凸顯。組合將繼續嚴守中短久期的核心策略，以高品質的投資級信用債為配置基石，嚴控信用風險，旨在為投資者提供一處在不確定市場中穩健增值的“避風港”。

▲ 基金單位類別

類別	發行日期	每股資產淨值	彭博編碼	ISIN編碼
I類累積港幣基金單位	2018-08-27	港幣 11.9809	CHSFIIH HK	HK0000439650
I類累積美元基金單位	2018-08-27	美元 12.8788	CHSFIIU HK	HK0000439635
A類累積港幣基金單位	2019-08-02	港幣 11.9727	CHSFIAH HK	HK0000439627
A類累積美元基金單位	2019-08-02	美元 12.0398	CHSFIAU HK	HK0000439601
I類派息美元基金單位	2019-09-27	美元 12.2375	CHFIAIU HK	HK0000539491
A類累積人民幣基金單位	2021-05-17	人民幣 12.3472	CHSFIAR HK	HK0000439619
C類累積美元基金單位	2024-12-20	美元 10.5224	CHASIAC HK	HK0001081451
A類派息港幣基金單位	2025-02-10	港幣 10.4094	CSFIAAH HK	HK0001109476
A類派息人民幣基金單位	2025-02-10	人民幣 10.1627	CSFIAAR HK	HK0001109450
A類派息人民幣對沖基金單位	2025-02-10	人民幣 10.1627	CSFIARH HK	HK0001109468
A類派息美元基金單位	2025-02-10	美元 10.4231	CSFIAAU HK	HK0001109443
I類累積人民幣基金單位	2025-02-17	人民幣 10.3404	CHSFIIR HK	HK0000439643

數據來源：彭博 截至 2025年09月30日，除非另有說明。

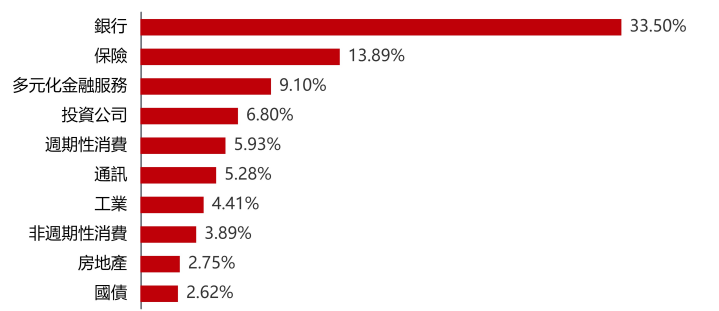
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
I類累積港幣基金單位	無	每年 0.4%	港幣 5,000,000	不分派
I類累積美元基金單位	無	每年 0.4%	美元 1,000,000	不分派
A類累積港幣基金單位	最高 5%	每年 0.8%	港幣 10,000	不分派
A類累積美元基金單位	最高 5%	每年 0.8%	美元 2,000	不分派
I類派息美元基金單位	無	每年 0.4%	美元 1,000,000	每半年
A類累積人民幣基金單位	最高 5%	每年 0.8%	人民幣 10,000	不分派
C類累積美元基金單位	最高 5%	每年 0.2%	美元 3,000,000	不分派
A類派息港幣基金單位	最高 5%	每年 0.8%	港幣 10,000	每半年
A類派息人民幣基金單位	最高 5%	每年 0.8%	人民幣 10,000	每半年
A類派息人民幣對沖基金單位	最高 5%	每年 0.8%	人民幣 10,000	每半年
A類派息美元基金單位	最高 5%	每年 0.8%	美元 2,000	每半年
I類累積人民幣基金單位	無	每年 0.4%	人民幣 5,000,000	不分派

▲ 最近基金分派

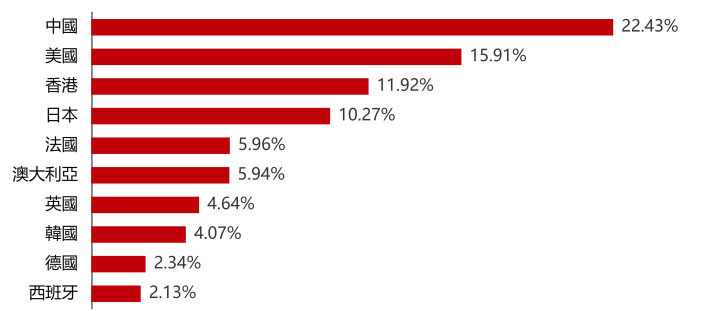
類別	除息日期	分派
I類派息美元基金單位	2019-12-30	美元 0.0400

▲ 組合配置

前十行業分佈 (%)



前十地區分佈 (%)



數據來源：除非另有說明，資料來源均來自華夏基金(香港)有限公司及彭博。截至 2025年09月30日。

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund_services@chinaamc.com

重要聲明

投資涉及風險。基金股價可升亦可跌，過往業績並不表示將來基金回報，未來回報不能被保證。閣下亦可能損失所投資之本金。本資料並不構成對於任何證券或基金的買賣或進行任何交易之邀約或任何投資建議。本文件只供閣下參考之用，閣下不應依賴本文件作任何投資決定。本文所載之部份資料或數據是從非關聯之第三方取得的，我們合理地相信該等資料或數據是準確，完整及至所示日期為最新的；華夏基金(香港)有限公司確保準確地再製造該等數據或資料，但並不保證該非關聯之第三方所提供之資料或數據的準確性及完整性。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定，應細閱基金銷售文件，以了解基金詳情及風險因素。如有需要，應諮詢獨立專業意見。本資料之發行人為華夏基金(香港)有限公司。此資料並未被香港證監會所審閱。