華夏精選固定收益配置基金

基金月報 | **截至 2026年10月30日** 「新資本投資者入境計劃」合資格基金

華夏基金(香港) ChinaAMC(HK)

投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 華夏精選固定收益配置基金（「本基金」）尋求透過將不少於70%的資產淨值投資於全球市場的固定收益及債務工具，以達致資本增值。
- 投資於債務工具涉及波動性及流動性風險、信貸風險、利率風險、信貸評級風險、估值風險、評級下調風險及主權債務風險。投資低於投資級或無評級固定收益及債務工具的流通量偏低，波幅較高，信貸風險較高和損失風險較大。
- 投資於短期債務工具並非無風險，而本基金的投資周轉率相對可能較高。因此，基金的交易成本亦可能增加。
- 人民幣不能自由兌換並受到外匯管制及限制。概無保證人民幣兌投資者的基礎貨幣不會貶值。人民幣的貶值可能會對投資者投資於本基金的價值造成不利影響。適用於人民幣的外匯管制及限制或會引致以人民幣作出的贖回款項及／或股息宣派延遲支付。
- 本基金作出的若干投資以基礎貨幣以外的貨幣計值。本基金資產淨值或會受匯率及外匯管制變動的影響。
- 本基金可能僅為對沖目的而購入金融衍生工具或投資於結構性票據。衍生工具的價格可以十分波動，並須承受工具的對手方違約風險。結構性票據性質複雜、缺乏流動性，並存在錯誤定價或不恰當估值之風險，而且可能不會一直完全追蹤其原定追蹤的證券、利率或指數的價值。此外，眾多結構性產品須承受發行人破產或違約風險且通常涉及嵌入式槓桿，因此相對較小的市場不利變動已可令本基金有可能承受超出的虧損。於市況逆轉時，該等對沖或會變得無效。
- 本基金或會投資於其他基金並涉及額外成本。並無保證 1)相關基金的流通性無論何時都足以應付贖回要求；及 2)相關基金的投資目標及策略將可成功地達到。

▲ 投資目標

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。

▲ 基金資料[1]

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 1,453.99 百萬
非基礎貨幣股份類別	港幣，人民幣
交易頻率	每日

▲ 投資組合特點

加權平均存續期	3.34 Years
加權平均債券評級[5]	A-
加權平均最差收益率[6]	5.51%

▲ 基金表現[2]



▲ 累積表現 (%)[2]

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起[3]	年化表現 (自成立起)[3]
I類累積港幣基金單位	0.55	0.03	0.66	2.81	23.65	2.63
I類累積美元基金單位	0.55	0.01	0.51	1.86	31.82	3.44
A類累積港幣基金單位	0.51	-0.07	0.45	2.41	23.03	2.90
A類累積美元基金單位	0.52	-0.09	0.31	1.44	22.68	2.86
I類派息美元基金單位	0.55	0.01	0.51	1.85	25.24	3.22
A類累積人民幣基金單位	-0.33	-1.58	-2.33	-5.21	17.39	2.98
C類累積人民幣基金單位	-0.28	-1.43	-2.05	-	-1.62	-0.87
C類累積人民幣對沖基金單位	-0.28	-1.43	-2.05	-	-1.62	-0.87
C類累積美元基金單位	0.57	0.06	0.61	2.06	7.93	4.19
A類派息港幣基金單位	0.51	-0.07	0.45	2.40	6.96	3.99
A類派息人民幣基金單位	-0.33	-1.58	-2.35	-5.21	-3.38	-1.98
A類派息人民幣對沖基金單位	0.03	-1.02	-1.43	-4.32	-2.47	-1.45
A類派息美元基金單位	0.52	-0.09	0.31	1.44	6.21	3.57

▲ 年度表現 (%)[2]

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 本年至今
I類累積港幣基金單位	0.41[4]	-4.73[4]	7.28	4.61	6.29	2.07
I類累積美元基金單位	0.14	-4.72	7.09	5.21	6.10	1.28
A類累積港幣基金單位	0.30	-4.88	7.11	4.29	5.87	1.74
A類累積美元基金單位	-0.27	-4.84	6.90	4.88	5.64	0.94
I類派息美元基金單位	-	-[4]	-[4]	5.21[4]	6.07	1.27
A類累積人民幣基金單位	-1.35[3]	3.60	9.96	8.09	0.53	-3.86
C類累積人民幣基金單位	-	-	-	0.46	-	-1.94
C類累積人民幣對沖基金單位	-	-	-	0.46	-	-1.94
C類累積美元基金單位	-	-	-	0.08[3]	6.30	1.45
A類派息港幣基金單位	-	-	-	-	5.13	1.74
A類派息人民幣基金單位	-	-	-	-	0.51	-3.88
A類派息人民幣對沖基金單位	-	-	-	-	0.51	-2.97
A類派息美元基金單位	-	-	-	-	5.22	0.94

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。投資者可能無法取回全部投資本金。基金表現的計算方法是以資產淨值對資產淨值每日計算，並已計入股息再投資 (如屬派息類別, 則不計入股息再投資) 。如基金、子基金或股份類別的所有單位或股份已全部被贖回，則每日資產淨值顯示為零。若過往表現數據未能顯示，則代表相關期間的資料不足以計算及呈現公允的表現數據。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。該收益率為最差收益率，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。

華夏精選固定收益配置基金

基金月報 | **截至 2026年10月30日** 「新資本投資者入境計劃」合資格基金

華夏基金(香港) ChinaAMC(HK)

▲ 基金經理簡評

10月美債市場明顯反彈，中短端收益率回落，帶動中短久期美元債錄得正回報。月內公布的美國9月就業數據偏弱，為債券市場提供支持；但通脹及經濟活動仍顯示韌性，9月CPI同比升至3.7%，核心PCE同比升至3.1%，第三季度實際GDP初值按年化計算增長3.4%，意味著市場仍需在就業降溫與通脹持續偏高之間權衡政策前景。美聯儲於10月28日維持政策利率不變，並未明確排除進一步加息的可能，因此當月債市上漲更多體現為高收益率水平下的配置需求及市場波動中的避險買盤，而非政策已進入明確的寬鬆階段。全月2年期及5年期美債收益率分別下行約32及38 bps，1年期收益率亦由4.54%降至4.36%，為中短久期債券帶來價格支持。彭博1–3年債券指數10月總回報錄得+0.92%，扭轉9月的負回報，顯示中短久期配置在保留票息收入的同時，亦能夠適度參與利率回落帶來的資本利得；不過，隨著收益率下降，到期資金及新增投資的再配置收益亦較9月底有所降低。

展望後續，組合將繼續堅持中短久期配置框架，在控制淨值波動的基礎上提升持有收益及再投資效率。雖然10月的利率回落改善了債券價格表現，但美國通脹仍高於政策目標，美聯儲後續決策亦將繼續取決於就業、增長及物價數據，中短端利率可能隨著政策預期變化而反覆波動。組合將審慎管理到期分布及久期敞口，在維持較低利率敏感度的同時，適度把握收益率曲線及不同期限之間的相對價值，避免在市場快速反彈後過度追逐久期。信用配置方面，將繼續以高質量和高流動性資產為核心，重點選擇經營現金流穩健、償債能力較強、短期再融資壓力有限且利差補償合理的發行人，並加強對信用利差走寬及個別發行人流動性變化的監測。組合亦將保留充足的流動性及到期回款，通過分散再投資時點、精選新券和期限滾動優化收益風險比，力爭在政策路徑仍不明朗的環境中維持相對穩定的回報。

▲ 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 12.3646	CHSFIIH HK	HK0000439650
I類累積美元基金單位	2018-08-27	美元 13.1824	CHSFIIU HK	HK0000439635
A類累積港幣基金單位	2019-08-02	港幣 12.3030	CHSFIAH HK	HK0000439627
A類累積美元基金單位	2019-08-02	美元 12.2684	CHSFIAU HK	HK0000439601
I類派息美元基金單位	2019-09-27	美元 11.8626	CHFIAIU HK	HK0000539491
A類累積人民幣基金單位	2021-05-17	人民幣 11.7393	CHSFIAR HK	HK0000439619
C類累積人民幣基金單位	2024-12-20	人民幣 9.8380	CHASCAR HK	HK0001081493
C類累積人民幣對沖基金單位	2024-12-20	人民幣 9.8382	CHASFCA HK	HK0001081477
C類累積美元基金單位	2024-12-20	美元 10.7929	CHASIAC HK	HK0001081451
A類派息港幣基金單位	2025-02-10	港幣 10.1309	CSFIAAH HK	HK0001109476
A類派息人民幣基金單位	2025-02-10	人民幣 9.3525	CSFIAAR HK	HK0001109450
A類派息人民幣對沖基金單位	2025-02-10	人民幣 9.4407	CSFIARH HK	HK0001109468
A類派息美元基金單位	2025-02-10	美元 10.0601	CSFIAAU HK	HK0001109443

數據來源：彭博 截至 2026年10月30日，除非另有說明。

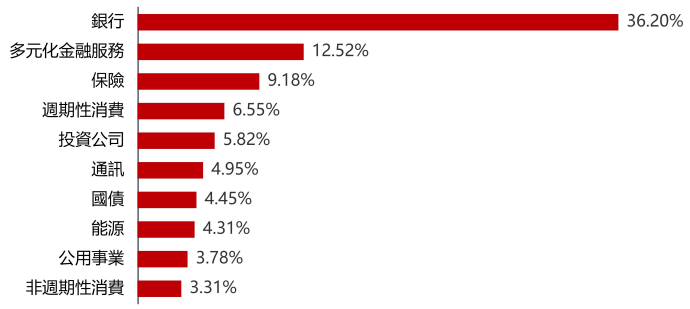
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
I類累積港幣基金單位	無	每年 0.4%	港幣 5,000,000	不分派
I類累積美元基金單位	無	每年 0.4%	美元 1,000,000	不分派
A類累積港幣基金單位	最高 5%	每年 0.8%	港幣 10,000	不分派
A類累積美元基金單位	最高 5%	每年 0.8%	美元 2,000	不分派
I類派息美元基金單位	無	每年 0.4%	美元 1,000,000	每月
A類累積人民幣基金單位	最高 5%	每年 0.8%	人民幣 10,000	不分派
C類累積人民幣基金單位	最高 5%	每年 0.2%	人民幣 20,000,000	不分派
C類累積人民幣對沖基金單位	最高 5%	每年 0.2%	人民幣 20,000,000	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	每月
A類派息人民幣基金單位	最高 5%	每年 0.8%	人民幣 10,000	每月
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	每月
A類派息美元基金單位	最高 5%	每年 0.8%	美元 2,000	每月

▲ 最近基金分派

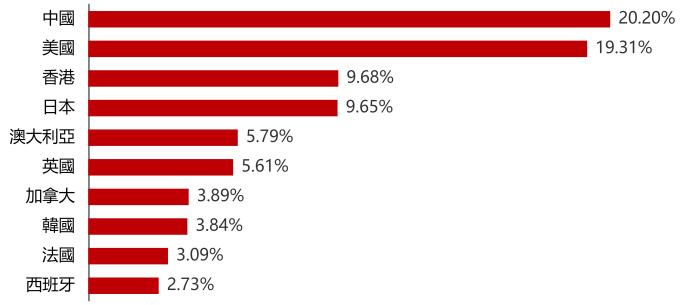
類別	除息日期	分派
A類派息港幣基金單位	2026-10-20	港幣 0.0424
A類派息人民幣基金單位	2026-10-20	人民幣 0.0235
A類派息人民幣對沖基金單位	2026-10-20	人民幣 0.0237
A類派息美元基金單位	2026-10-20	美元 0.0420
I類派息美元基金單位	2026-10-20	美元 0.0496

▲ 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 2026年10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。