

基金月報 截至 2026年06月30日 「新資本投資者入境計劃」合資格基金

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量偏低，波動較高，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 1,773.05 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	3.23 Years
加權平均債券評級 ⁵	A-
加權平均最差收益率 ⁶	4.87%

▲ 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	0.44	1.56	2.23	4.57	23.83	2.76
I類累積美元基金單位	0.36	1.54	1.48	4.71	32.08	3.61
A類累積港幣基金單位	0.40	1.46	2.03	4.15	23.38	3.08
A類累積美元基金單位	0.32	1.44	1.27	4.27	23.09	3.05
I類派息美元基金單位	0.36	1.54	1.47	4.69	25.48	3.41
A類累積人民幣基金單位	0.68	-0.40	-1.52	-1.15	20.25	3.67
C類累積美元基金單位	0.38	1.59	1.57	4.91	8.07	5.21
A類派息港幣基金單位	0.40	1.46	2.03	4.14	7.26	5.20
A類派息人民幣基金單位	0.68	-0.41	-1.52	-1.15	-1.02	-0.74
A類派息人民幣對沖基金單位	0.68	-0.41	-1.52	-1.15	-1.02	-0.74
A類派息美元基金單位	0.32	1.44	1.27	4.27	6.56	4.70

▲ 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	2.23
I類累積美元基金單位	0.14	-4.72	7.09	5.21	6.10	1.48
A類累積港幣基金單位	0.30	-4.88	7.11	4.29	5.87	2.03
A類累積美元基金單位	-0.27	-4.84	6.90	4.88	5.64	1.27
I類派息美元基金單位	-	- ⁴	- ⁴	5.21 ⁴	6.07	1.47
A類累積人民幣基金單位	-1.35 ³	3.60	9.96	8.09	0.53	-1.52
C類累積美元基金單位	-	-	-	0.08 ³	6.30	1.57
A類派息港幣基金單位	-	-	-	-	5.13	2.03
A類派息人民幣基金單位	-	-	-	-	0.51	-1.52
A類派息人民幣對沖基金單位	-	-	-	-	0.51	-1.52
A類派息美元基金單位	-	-	-	-	5.22	1.27

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身資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。

▲ 基金經理簡評

6月美債市場延續較高波動，但中短久期債券整體表現保持平穩。月內市場圍繞美聯儲6月會議、通脹數據、就業放緩跡象以及油價和地緣風險反復調整。美聯儲維持政策利率不變，但仍強調通脹偏高及政策需要保持限制性，令前端利率缺乏明顯下行空間；同時，部分就業數據轉弱和油價回落又限制了收益率進一步大幅上行。整體來看，6月利率市場呈現區間震盪特徵，短端受政策預期約束，長端則受到通脹、財政供給和期限溢價擾動。中短久期債券受益於較短久期、防禦性票息和較高再投資收益，對利率波動的敏感度相對有限。彭博1–3年債券指數6月總回報錄得+0.08%，繼續體現出中短久期框架在高利率和政策不確定性環境中的防禦屬性。

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票息獲取效率。當前前端及中短端美元債收益率仍處於較有吸引力的水平，可為組合提供穩定持有收益和較好的再投資空間；同時，較短久期有助於降低長端利率、期限溢價及財政供給波動對組合淨值的影響。信用配置方面，組合將繼續保持高質量和高流動性偏好，優先選擇基本面穩健、償債能力較強、估值合理且流動性較好的優質發行人，並在市場波動中保留一定再配置彈性。後續收益來源預計仍以票息、曲線滾動和個券選擇為主，組合將力爭在維持較低波動的同時優化收益風險比。

▲ 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 12.3831	CHSFIIH HK	HK0000439650
I類累積美元基金單位	2018-08-27	美元 13.2079	CHSFIIU HK	HK0000439635
A類累積港幣基金單位	2019-08-02	港幣 12.3379	CHSFIAH HK	HK0000439627
A類累積美元基金單位	2019-08-02	美元 12.3086	CHSFIAU HK	HK0000439601
I類派息美元基金單位	2019-09-27	美元 12.0858	CHFIAIU HK	HK0000539491
A類累積人民幣基金單位	2021-05-17	人民幣 12.0254	CHSFIAR HK	HK0000439619
C類累積人民幣基金單位	2024-12-20	人民幣 10.0584	CHASCAR HK	HK0001081493
C類累積人民幣對沖基金單位	2024-12-20	人民幣 10.0585	CHASFCA HK	HK0001081477
C類累積美元基金單位	2024-12-20	美元 10.8065	CHASIAC HK	HK0001081451
A類派息港幣基金單位	2025-02-10	港幣 10.3308	CSFIAAH HK	HK0001109476
A類派息人民幣基金單位	2025-02-10	人民幣 9.6779	CSFIAAR HK	HK0001109450
A類派息人民幣對沖基金單位	2025-02-10	人民幣 9.6778	CSFIARH HK	HK0001109468
A類派息美元基金單位	2025-02-10	美元 10.2630	CSFIAAU HK	HK0001109443

數據來源：彭博 截至 2026年06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	2026-06-17	港幣 0.0431
A類派息人民幣基金單位	2026-06-17	人民幣 0.0241
A類派息人民幣對沖基金單位	2026-06-17	人民幣 0.0241
A類派息美元基金單位	2026-06-17	美元 0.0429
I類派息美元基金單位	2026-06-17	美元 0.0505

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06月30日。

服務熱線：(852) 3406 8686

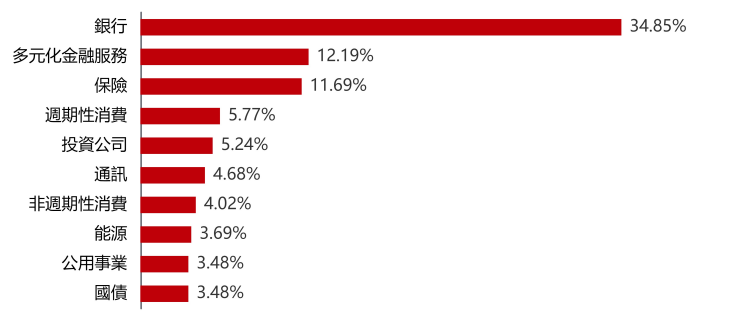
網站：www.chinaamc.com.hk

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。

▲ 組合配置

前十行業分佈 (%)



前十地區分佈 (%)

