華夏精選固定收益配置基金

基金月報 | **截至 2026年08月31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 1,593.73 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	3.29 Years
加權平均債券評級[5]	A-
加權平均最差收益率[6]	5.14%

▲ 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	0.33	0.58	0.78	4.03	24.01	2.72
I類累積美元基金單位	0.39	0.54	0.61	3.48	32.32	3.56
A類累積港幣基金單位	0.30	0.48	0.57	3.62	23.48	3.02
A類累積美元基金單位	0.36	0.44	0.40	3.05	23.23	2.99
I類派息美元基金單位	0.39	0.54	0.60	3.47	25.72	3.36
A類累積人民幣基金單位	-0.09	-0.23	-1.60	-2.88	19.17	3.37
C類累積美元基金單位	0.41	0.60	0.71	3.68	8.30	4.82
A類派息港幣基金單位	0.30	0.48	0.57	3.61	7.35	4.67
A類派息人民幣基金單位	-0.09	-0.24	-1.61	-2.88	-1.92	-1.24
A類派息人民幣對沖基金單位	0.14	0.36	-1.02	-2.30	-1.33	-0.86
A類派息美元基金單位	0.36	0.44	0.40	3.05	6.68	4.25

▲ 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	2.38
I類累積美元基金單位	0.14	-4.72	7.09	5.21	6.10	1.66
A類累積港幣基金單位	0.30	-4.88	7.11	4.29	5.87	2.11
A類累積美元基金單位	-0.27	-4.84	6.90	4.88	5.64	1.39
I類派息美元基金單位	-	-[4]	-[4]	5.21[4]	6.07	1.66
A類累積人民幣基金單位	-1.35[3]	3.60	9.96	8.09	0.53	-2.41
C類累積美元基金單位	-	-	-	0.08[3]	6.30	1.80
A類派息港幣基金單位	-	-	-	-	5.13	2.10
A類派息人民幣基金單位	-	-	-	-	0.51	-2.42
A類派息人民幣對沖基金單位	-	-	-	-	0.51	-1.84
A類派息美元基金單位	-	-	-	-	5.22	1.39

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08月31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

8月美債市場整體小幅走強，但收益率走勢呈現明顯的先下後上特徵，短端政策敏感度亦顯著高於長端。月初，美國就業數據轉弱及通脹增速有所放緩，一度推動市場降低對進一步加息的預期，美債收益率普遍回落；但月底Warsh在JacksonHole會議上重申對通脹風險的關注，並表示在基礎通脹未能明確且以足夠速度回歸目標前，美聯儲仍有進一步工作的必要，市場因此重新計入更高的政策收緊概率，短端收益率快速反彈。全月來看，2年期及5年期美債收益率分別上行約6及4bps，而10年期收益率基本持平，30年期收益率小幅下行約2bps，收益率曲線由7月的熊市陡峭化轉為前端承壓、長端相對穩定的平坦化走勢。在此背景下，中短久期債券雖然受到短端收益率上行的一定影響，但憑藉較低的利率敏感度及較為充足的票息收入，仍實現正回報。彭博1–3年債券指數8月總回報錄得+0.2623%，顯示在政策預期反覆、利率月內波動較大的環境中，中短久期配置仍能夠通過票息積累有效緩衝價格波動，並繼續體現較好的防禦屬性。

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高區間，既能夠提供相對可觀的持有收益，也有助於降低長期通脹預期、財政供給及期限風險溢價變化對組合淨值的傳導；同時，較快的到期回款速度可以為組合提供更高的再投資靈活性。考慮到美聯儲政策路徑仍高度依賴後續就業與通脹數據，短端利率可能繼續在加息、維持高利率及經濟放緩等不同情景之間反覆定價，組合不會過度押注單一利率方向，而將保留充足的久期及流動性調整空間。信用配置方面，將繼續維持高質量及高流動性偏好，優先選擇基本面穩健、償債能力較強、短期再融資壓力較低且利差補償合理的發行人，並在市場波動或一級市場新券供給帶來估值改善時靈活進行再配置，通過票息、期限滾動及新券溢價等方式優化組合收益風險比，力爭在維持較低波動的同時持續提供穩定回報。

▲ 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 12.4011	CHSFIIH HK	HK0000439650
I類累積美元基金單位	2018-08-27	美元 13.2324	CHSFIIU HK	HK0000439635
A類累積港幣基金單位	2019-08-02	港幣 12.3475	CHSFIAH HK	HK0000439627
A類累積美元基金單位	2019-08-02	美元 12.3230	CHSFIAU HK	HK0000439601
I類派息美元基金單位	2019-09-27	美元 12.0075	CHFIAIU HK	HK0000539491
A類累積人民幣基金單位	2021-05-17	人民幣 11.9166	CHSFIAR HK	HK0000439619
C類累積人民幣基金單位	2024-12-20	人民幣 9.9771	CHASCAR	HK0001081493
C類累積人民幣對沖基金單位	2024-12-20	人民幣 9.9772	CHASFCA	HK0001081477
C類累積美元基金單位	2024-12-20	美元 10.8302	CHASIAC	HK0001081451
A類派息港幣基金單位	2025-02-10	港幣 10.2528	CSFIAAH	HK0001109476
A類派息人民幣基金單位	2025-02-10	人民幣 9.5419	CSFIAAR	HK0001109450
A類派息人民幣對沖基金單位	2025-02-10	人民幣 9.5990	CSFIARH	HK0001109468
A類派息美元基金單位	2025-02-10	美元 10.1896	CSFIAAU	HK0001109443

數據來源：彭博 截至 2026年08月31日，除非另有說明。

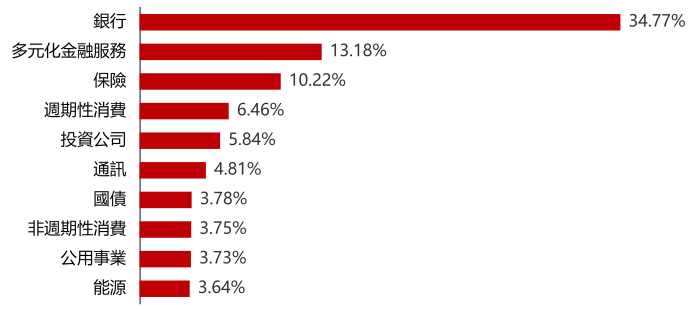
類別	認購費	投資管理費	最低認購額	分派政策
I類累積港幣基金單位	無	每年 0.4%	港幣 5,000,000	不分派
I類累積美元基金單位	無	每年 0.4%	美元 1,000,000	不分派
A類累積港幣基金單位	最高 5%	每年 0.8%	港幣 10,000	不分派
A類累積美元基金單位	最高 5%	每年 0.8%	美元 2,000	不分派
I類派息美元基金單位	無	每年 0.4%	美元 1,000,000	每月
A類累積人民幣基金單位	最高 5%	每年 0.8%	人民幣 10,000	不分派
C類累積人民幣基金單位	最高 5%	每年 0.2%	人民幣 20,000,000	不分派
C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

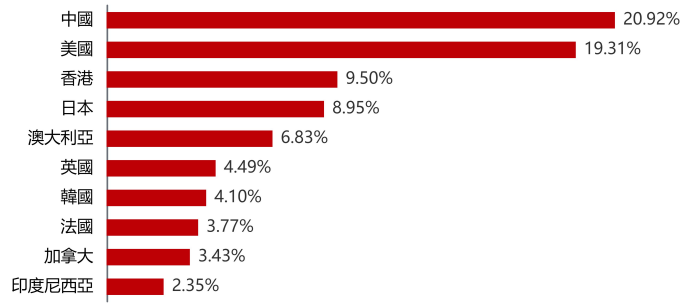
類別	除息日期	分派
A類派息港幣基金單位	2026-08-19	港幣 0.0429
A類派息人民幣基金單位	2026-08-19	人民幣 0.0240
A類派息人民幣對沖基金單位	2026-08-19	人民幣 0.0241
A類派息美元基金單位	2026-08-19	美元 0.0426
I類派息美元基金單位	2026-08-19	美元 0.0502

▲ 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08月31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。