



中國平安資產管理基金 新興市場收益基金

風險披露：

- 中國平安資產管理基金 - 新興市場收益基金（「本基金」）主要通過投資於新興市場國家政府、政府機構及/或其註冊辦事處在或位於新興市場國家或於新興市場國家進行大部分業務的公司所發行的債券、債務證券、可換股工具，以獲得投資收入的絕對回報及長期資本升值，其投資將僅會以硬貨幣及/或新興市場國家當地貨幣計值。
- 本基金可能投資於 (i) 低於投資級別證券或並無評級的債務證券；(ii) 具有虧損吸收功能的固定收益證券包括應急可換股證券及高級非優先債務（在發生觸發事件時面對減值或轉換為普通股的風險，導致價值顯著或完全下降）及 (iii) 資產抵押證券及按揭抵押證券，該等投資項目通常均面對較高的違約、波動及流動性風險。本基金亦面臨其他與債務證券有關的風險（例如：利率、信用評級及降級、估值、可換股債券以及主權債務風險）及人民幣風險。
- 本基金投資集中於新興市場的債務證券，可能比投資於發展市場涉及更多風險和高波動性的機會。
- 本基金可使用金融衍生工具作投資、對沖及有效率的組合管理用途。使用衍生工具可能令本基金面臨重大虧損風險。
- 派息概無保證。分派可以從資本中支付，這等於退回或提取投資者原本投資額的一部分或該原本投資額應佔的任何資本收益。這可能導致每投資產淨值即時下降。
- 閣下作出的投資決定須自行負責。閣下不應僅根據本月報作出投資決定。請閱讀香港銷售文件以取得更多資訊如風險因素。

投資目標

本基金旨在透過投資新興市場國家的債務證券，為按滾動12個月計獲取最高總回報，而波幅的目標水平以不同的固定收益資產產況為依據。本基金致力獲得投資收入的絕對回報及長期資本升值。

基金詳情

投資經理	中國平安資產管理(香港)有限公司
註冊地	盧森堡
基礎貨幣	美元
其他股份類別貨幣	港元/ 離岸人民幣
基金成立日期	2018年9月3日
基金規模	51.2百萬美元
交易頻率 ⁽¹⁾	每日
派息政策 ⁽²⁾	每半年
最低投資金額	零售股份類別 -10,000美元(首次) -10,000美元(後續)
認購費	最高1%
管理費	每年最高2%
續回費	最高0.6%
託管人及行政管理人	HSBC Continental Europe, Luxembourg

組合統計數據

平均到期收益率 ⁽³⁾	6.51%
平均修正存續期 ⁽³⁾	0.38年
平均信貸評級 ⁽³⁾	BBB+

[△] 本基金為香港自2024年3月1日起生效之「新資本投資者入境計劃」認可的合資格集體投資計劃之一。

¹ 盧森堡及香港銀行完全開放經營正常銀行業務的日子。

² 目前於每年6月和12月就各派息類股份宣布和分派股息。派息並不獲保證。

³ 資料來源：FactSet。

有關本基金的進一步詳情，請參閱發售文件。

基金表現



累積表現

	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年	3年	表現計算日至今*
S類美元(非對沖)(R)	0.56%	0.30%	2.51%	2.28%	2.47%	-13.95%	-4.91%
RE類美元(非對沖)(D)	0.21%	0.14%	1.99%	1.25%	0.57%	-	-19.54%
RE類港元(非對沖)(D)	0.41%	0.24%	2.20%	1.03%	0.28%	-	-18.95%

歷年表現

	2023	2022	2021*	2020	2019	2018*
S類美元(非對沖)(R)	4.38%	-13.84%	-6.08%	3.14%	8.21%	0.29%
RE類美元(非對沖)(D)	2.28%	-15.59%	-7.01%	-	-	-
RE類港元(非對沖)(D)	2.52%	-15.64%	-6.66%	-	-	-

S類美元(非對沖)(R)不供予香港公眾。

過往表現並非未來表現的指標。基金業績表現以資產淨值作為比較基礎，所得股息會滾存作再投資(如有)。(R)：資本累積。(D)：派息。2018年9月3日至2018年11月30日期間為本基金投資組合建構期。

本文件所示歷史表現反映了本基金在2020年8月20日轉換為可轉讓證券集體投資計劃(簡稱UCITS)之前被認定為不同類型基金(即保留型另類投資基金(簡稱RAIF))時期的表現。儘管本基金的投資目標、策略及政策在轉換時並無重大變動，所示的過往表現僅作說明之用，不應作為投資決定的依據，亦不構成對未來回報的任何保證。

*S類美元(非對沖)(R)在2018年及RE類美元(非對沖)(D)和RE類港元(非對沖)(D)在2021年的表現分別由該股份類別的表現計算日期計算至2018年12月31日及2021年12月31日。

股份類別信息

股份類別	S類美元 (非對沖)(R)	RE類美元 (非對沖)(D)	RE類港元 (非對沖)(D)
ISIN編碼	LU1859395888	LU1859396183	LU1859402411
彭博編碼	PINGANC LX	PIEMIRD LX	PIEMIRA LX
表現計算日期	2018年9月3日	2021年7月8日	2021年7月8日
月終單位淨值	95.09美元	80.46美元	81.05港元

中國平安資產管理基金
新興市場收益基金

行業分佈 (%)



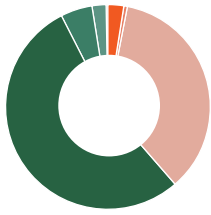
- 多元金融服務 17.62%
- 互聯網 15.68%
- 銀行 15.52%
- 主權 7.72%
- 電力 6.84%
- 化工 5.83%
- 金屬加工/硬件 4.99%
- 房地產 4.06%
- 其他 21.64%
- 現金及現金等值 0.10%

國家/地區分佈 (%)



- 中國內地 55.39%
- 印度 8.60%
- 韓國 7.67%
- 中國台灣 6.93%
- 印尼 4.92%
- 法國 2.77%
- 泰國 2.72%
- 美國 2.71%
- 其他 8.18%
- 現金及現金等值 0.10%

信貸評級分佈⁽⁴⁾ (%)



- AAA 2.71%
- AA 0.56%
- A 35.50%
- BBB 53.98%
- BB 5.01%
- 無評級 2.13%
- 現金及現金等值 0.10%

五大持倉 (%)

持倉	票息率	到期日	(%)
BOC Aviation USA Corp	1.625%	29/04/2024	7.78%
Levc Finance Ltd	1.375%	25/03/2024	7.23%
Competition Team Technologies Ltd	3.750%	12/03/2024	6.93%
Woori Bank	4.750%	30/04/2024	6.71%
Baidu Inc	4.375%	14/05/2024	6.69%

回顧

本基金於2月的回報率為0.30%^{*}，較基準理想，主要受惠於消費、通訊及金融板塊的超配持倉。10年期美國國債收益率由1月31日的3.91%，升至2月29日的4.25%。此外，美元指數由103.3升至104.2。美國經濟仍相對穩健：儘管通脹持續下行，但消費物價指數於12月及1月均超出預期，生產物價指數於1月亦大幅超過市場預測。而就業方面，職位空缺及勞工流動調查（JOLTS）報告顯示，美國於12月錄得902.6萬個職位空缺，超出預期的875萬個，意外觸及三個月高位，突破900萬個。11月的職位空缺數亦由879萬個上修至892.5萬個。非農就業人數於12月及1月均勝過預期，1月的數值幾乎是經濟師預測的兩倍。美國僱員的平均時薪持續增長，失業率連續三個月維持於3.7%的週期低位。美國勞工市場維持蓬勃。此外，聯儲局的聲明已對3月減息的預期發了冷水。隨著經濟數據強勁及市場預期出現調整，到2月底，市場已大致認為美國不可能於3月減息，而5月減息的概率已降至20%左右。

展望

我們維持此前的看法，認為美國經濟衰退的風險依然較低，聯儲局有望實現經濟「軟著陸」，同時維持對通脹的合理控制，但「保險性」減息將會發生。短期內，美國國債收益率將繼續波動，但上行潛力有限，而下行潛力相對而言較大。

市場預期聯儲局推遲減息，這引致美元自今年初起一直走強。該走勢令新興市場債券短期受壓，今年初至2月底錄得資金淨流出，引致彭博新興市場投資級別債券指數下跌1.38%。然而，美國及新興市場的經濟數據均出乎意料地強勁，而新興市場的通脹持續趨跌。新興市場的固定收益資產方面，下月的走勢將更加取決於美國的經濟數據，但從3至6個月期間來看，聯儲局有望於今年內開啓減息週期，這將為新興市場創造減息空間。2月底，彭博新興市場投資級別債券指數錄得約5.55%的最差收益率，處於歷史高位，令估值變得吸引。一旦新興市場的債券價格出現調整，這可能帶來調整持倉的良機。

獎項

公司獎項

Bloomberg Businessweek
彭博商業周刊/中文版

ESG (5)
Leading Enterprise Awards 2022
Theme Awards ESG Investing

ESG (5)
Leading Enterprise Awards 2021
Theme Awards ESG Investing

AsiaRisk Awards
2022 Winner

Investment house of the year
Ping An

(6)

AsiaRisk Awards
2020 Winner

Asset management firm of the year
Ping An of China
Asset Management (Hong Kong)

(6)

聯繫我們

asset.pingan.com.hk

(+852) 3762 9292

PUB_PAAMHK_JS@pingan.com.hk

免責聲明

中國平安資產管理基金 - 新興市場收益基金（「本基金」）已獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可（證監會認可不代表證監會對本基金給予官方推薦或背書，亦不代表其對本基金的商業價值或其表現作出保證。此並不指本基金適合所有投資者，亦不指本基金對任何特定投資者或類別投資者的適合性作出背書）。本報所載之資料未經獨立驗證，但根據其發佈日被相信屬正確及可靠的來源。任何關於國家、市場或公司未來事件或表現的預測或其他前瞻性陳述不一定代表實際事件或結果，並且可能與實際事件或結果有所不同。不提供準確性的保證，亦不接受任何錯誤或遺漏的責任。中國平安資產管理（香港）有限公司（「中國平安資產管理（香港）」）保留隨時修改本報所載之任何資料的權利恕不另行通知。本報的內容僅供參考，並非買賣任何證券的要約或招攬及提供任何投資建議或推薦。投資涉及風險，投資者不應單憑本報而作出投資決定。過去表現不代表將來表現。基金價格可升可跌，有可能令投資者損失部分或全部投資本金。本報由中國平安資產管理（香港）刊發，並未經證監會審核。欲獲取中國平安資產管理（香港）有限公司的更多信息，請訪問網站：<https://asset.pingan.com.hk>（此網站未經證監會審閱）