



中國平安精選投資基金系列 中國平安精選人民幣債券基金

★★★★
「晨星號評級」™

風險披露

- 中國平安精選投資基金系列 - 中國平安精選人民幣債券基金（「本基金」）主要投資於人民幣計價定息或浮動收益工具。
- 本基金價值可反覆波動，並可在一段短時期內顯着下跌。閣下可能失去部分或全部投資。本基金為投資產品，並不同於銀行存款。對於償還本金概無任何保證。
- 本基金可投資 (i) 評級低於投資級別或無評級的固定收益工具；(ii) 政府或當局發行或擔保的債務證券；(iii) 具有虧損吸收功能的債務工具（在發生觸發事件時面對減值或轉換為普通股的風險，導致價值顯着或全面下降）；(iv) 中國地方政府融資平台發行的城投債；及 (v) 資產抵押證券。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（例如信貸/交易對手、利率、信用評級及降級、估值、信用評級機構、可換股債券以及點心債市場風險）。
- 本基金的投資集中於人民幣收益工具（定義見下文）及中國（屬新興市場）。本基金的價值與較分散投資組合的基金相比可能波動更大，且更易受到影響中國市場的不利事件的影響。投資於新興市場可能涉及額外風險，例如流動性風險、貨幣風險、政治風險、經濟風險、法律風險、稅務風險、結算風險及託管風險以及較大波動。本基金亦面臨人民幣貨幣及兌換風險以及中國稅務風險。
- 本基金可為對沖或投資目的而使用衍生工具。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，等同於歸還或提取投資者的部分原有投資額，或以歸屬於該原有投資額的任何資本收益派付，可能導致每單位資產淨值即時減少。
- 閣下作出的投資決定須自行負責。閣下不應僅根據本資料作出投資決定。請參閱本基金之銷售文件及產品資料概要（包括風險因素及收費表）以獲得其他資料。

投資目標

本基金尋求透過主要投資於人民幣計價定息或浮動收益工具，以提供包含利息收入和資本增長的總回報。其主要投資（即資產淨值的70%至100%）人民幣計價工具，包括固定收益工具、資產抵押證券（上限為資產淨值的30%）、可轉換債券、商業票據及短期匯票及票據（「收益工具」）。該等人民幣計價收益工具可由政府、半官方組織、金融機構、跨國組織、內地的地方政府融資平台及其他公司發行。

投資策略

本基金透過積極管理人民幣計價收益工具附帶的主要風險例如存續期、年期結構、行業分配、產品選擇及信貸評級（如適用）以取得投資回報。

基金詳情

基金經理	中國平安資產管理 (香港) 有限公司
註冊地	香港
基礎貨幣	人民幣
基金成立日期	2011年4月28日
基金規模	497.8 百萬人民幣
交易頻率 ⁽¹⁾	每日
派息政策	累積類別 - 並無向單位持有人派息 派息類別 - 每半年/每月 ⁽²⁾
認購費	最高5%
管理費	每年1%
轉換費	不適用 (現時並不獲准進行轉換)
贖回費	無
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

組合統計數據

平均到期收益率	3.07%
平均修正存續期	9.05 年
平均信貸評級 ⁽³⁾	A

^A 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。

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	5年	10年	成立至今
A類人民幣	0.66%	0.23%	-0.11%	0.73%	1.37%	6.86%	10.30%	40.18%	60.00%
A類港元**	3.67%	2.32%	2.01%	2.17%	2.51%	-1.14%	-	-	-0.35%
A類美元	2.60%	1.17%	1.17%	1.40%	2.21%	-1.10%	9.60%	20.58%	30.51%
A類港元 (累積)	3.70%	2.32%	2.00%	2.20%	2.58%	-1.07%	-	-	-1.73%
A類美元 (累積)***	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A類人民幣 (每月派息)	0.66%	0.23%	-0.11%	0.73%	1.34%	-	-	-	3.06%
A類港元 (每月派息)	3.70%	2.32%	2.01%	2.20%	2.57%	-	-	-	3.17%
A類美元 (每月派息)	2.69%	1.17%	1.18%	1.39%	2.21%	-	-	-	2.76%

歷年表現

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
A類人民幣	2.06%	3.94%	-0.68%	2.68%	2.29%	5.03%	3.57%	5.86%	6.98%	4.56%	2.83%	4.93%	7.45%	-3.84%*
A類港元**	-1.54%	1.33%	-9.13%	5.90%	0.12%	-	-	-	5.17%	-0.97%	0.03%	5.32%*	-	-
A類美元	-0.95%	1.28%	-9.21%	5.29%	9.31%	3.84%	-1.96%	13.24%	0.94%	-1.01%	0.10%	5.25%*	-	-
A類港元 (累積)	-1.49%	1.36%	-9.27%	4.60%*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A類美元 (累積)	-0.41%	1.26%	-8.52%	4.50%*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A類人民幣 (每月派息)	2.03%	0.35%*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A類港元 (每月派息)	-1.50%	1.00%*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A類美元 (每月派息)	-0.97%	1.05%*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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）。

* 自單位類別最初成立日期：A類人民幣為2011年4月28日；A類港元及A類美元為2013年3月1日；A類港元（累積）及A類美元（累積）為2021年3月1日；A類人民幣（每月派息）、A類港元（每月派息）及A類美元（每月派息）為2023年7月21日。

** A類港元曾於2016年9月28日被全數贖回，因此該單位類別於2016年的表現數據截至當天；該單位類別亦於2020年12月29日以100港元的單位資產淨值重新啟動，因而，成立至今的表現數據從當天（即表現計算日期）開始重新計算。

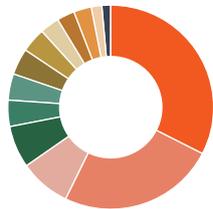
*** A類美元（累積）於2025年2月12日被全數贖回。

中國平安精選投資基金系列
中國平安精選人民幣債券基金

單位類別信息

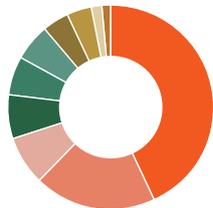
單位類別	A類人民幣	A類港元	A類美元	A類港元 (累積)	A類美元 (累積)	A類人民幣 (每月派息)	A類港元 (每月派息)	A類美元 (每月派息)
ISIN編碼	HK0000079084	HK0000096476	HK0000096484	HK0000688116	HK0000688124	HK0000943230	HK0000943248	HK0000943255
彭博編碼	PARRMBA HK	PARAHKD HK	PARAUDS HK	PARAAHK HK	PARAAUS HK	PINSARM HK	PINSAHK HK	PINSGAU HK
表現計算日期	2011年4月28日	2020年12月29日	2013年3月1日	2021年3月1日	2021年3月1日	2023年7月21日	2023年7月21日	2023年7月21日
月終單位淨值	104.51 人民幣	91.85 港元	8.67 美元	98.27 港元	-	95.48 人民幣	95.59 港元	9.48 美元
最低投資金額 (首次/後續)	10,000 人民幣	10,000 港元	1,000 美元	10,000 港元	1,000 美元	10,000 人民幣	10,000 港元	1,000 美元

行業分佈 (%)



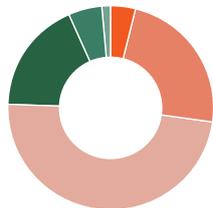
- 銀行 33.08%
- 主權 25.09%
- 房地產 8.27%
- 多元金融服務 6.72%
- 房地產投資信託基金 4.37%
- 零售 4.14%
- 投資公司 4.11%
- 食品 4.01%
- 商業服務 3.23%
- 交通 2.86%
- 電力 2.79%
- 礦業 1.60%
- 煤炭 1.26%
- 其他 -0.16%
- 現金及現金等值 -1.38%

國家/地區分佈 (%)



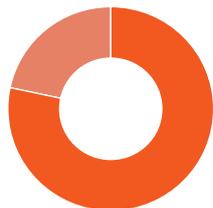
- 中國內地 43.72%
- 中國香港 19.73%
- 美國 7.63%
- 印度 7.07%
- 阿聯酋 6.42%
- 新加坡 5.72%
- 卡塔爾 4.24%
- 法國 4.15%
- 澳大利亞 1.60%
- 印尼 1.26%
- 其他 -0.16%
- 現金及現金等值 -1.38%

信貸評級分佈⁽³⁾ (%)



- AAA 4.11%
- AA 23.69%
- A 48.92%
- BBB 18.10%
- BB 5.45%
- B 1.26%
- 其他 -0.16%
- 現金及現金等值 -1.38%

貨幣分佈 (%)



- 人民幣 78.55%
- 美元 21.45%

五大持倉 (%)

持倉	票息率	到期日	(%)
CHINA DEVELOPMENT BANK CORP	1.57%	03/01/2035	7.56%
CHINA GOVT BOND	1.92%	15/01/2055	6.03%
AIRPORT AUTHORITY HONG KONG	3.40%	14/01/2055	4.38%
EMIRATES NBD BANK PJSC	3.67%	13/07/2028	4.29%
QNB FINANCE LTD	3.96%	17/11/2027	4.24%

回顧

本基金於5月份的回報率為0.23%，年初至今以人民幣計值的回報率為0.66%^{*}。本基金的大部分業績表現受惠於我們增加離岸債券尤其是長存續期債券的配置，尤其是長存續期債券，原因是我們認為在岸長期債券的反彈勢頭已滯滯不前，目前處於窄幅上落格局。年初，我們認為，離岸點心債券掉期利率曲線和在岸債券收益率曲線有收縮空間。

選債方面，年初至今離岸信用債表現良好，受到在岸投資者青睞，原因是該等債券大幅回漲，例如香港政府國際債券、香港機場管理局和珠海華發。

展望

中國在2022年第四季經歷疫後重啟令經濟回暖，但因持續時間短暫，所有中國資產的息率均持續走低。最關乎本基金的債券息率是中國政府債券收益率，儘管在持續走低趨勢中會短暫回升，但整體趨勢明顯，10年期中國政府債券收益率歷史上首次跌破1.6%。

正如過往的評論，我們仍然認為中國要重振經濟，不僅需要減息，亦要針對中國貧困人口推行財政刺激措施，特別是刺激消費方面的措施。我們繼續預期年內會有更多輪減息行動，加上下調存款準備金率，若與美國的關稅談判破裂，可能會出台更多財政刺激措施。經濟數據方面，儘管第一季房地產板塊出現部分回暖跡象，但我們認為這將是短暫好轉，且高頻數據顯示出需求疲軟，已印證這個看法，而生產物價指數（PPI）仍舊處於負值，顯示通縮問題仍然根深蒂固。我們相信，只要目前的經濟困境持續而信貸增長繼續乏力，將繼續導致利率和信用債息差較長時間向下。短期而言，中國政府債券息率的走向將由中美關稅談判的結果所決定。我們認為，相較其他已發展國家的固定收益市場，人民幣債券將繼續受惠於政策出台和實施，特別是從經調整波動性的角度來看。

^{*} 基於A類人民幣。

中國平安精選投資基金系列
中國平安精選人民幣債券基金

派息成分 (每月派息)

月份	每單位派息	該月份派息來自可供分派淨收益 ⁽⁴⁾	派息來自基金的資本
A類人民幣 (每月派息)			
2025年5月	0.30 人民幣	87.18%	12.82%
2025年4月	0.30 人民幣	0%	100%
2025年3月	0.30 人民幣	98.02%	1.98%
2025年2月	0.30 人民幣	0%	100%
2025年1月	0.30 人民幣	44.22%	55.78%
2024年12月	0.30 人民幣	93.87%	6.13%
2024年11月	0.30 人民幣	74.32%	25.68%
2024年10月	0.31 人民幣	100%	0%
2024年9月	0.31 人民幣	100%	0%
2024年8月	0.31 人民幣	100%	0%
2024年7月	0.37 人民幣	100%	0%
2024年6月	0.37 人民幣	63.26%	36.74%
2024年5月	0.37 人民幣	100%	0%
A類港元 (每月派息)			
2025年5月	0.29 港元	88.44%	11.56%
2025年4月	0.29 港元	0%	100%
2025年3月	0.30 港元	96.13%	3.87%
2025年2月	0.30 港元	0%	100%
2025年1月	0.29 港元	44.45%	55.55%
2024年12月	0.30 港元	92.62%	7.38%
2024年11月	0.30 港元	74.47%	25.53%
2024年10月	0.31 港元	100%	0%
2024年9月	0.31 港元	100%	0%
2024年8月	0.30 港元	100%	0%
2024年7月	0.36 港元	100%	0%
2024年6月	0.36 港元	64.33%	35.67%
2024年5月	0.36 港元	100%	0%
A類美元 (每月派息)			
2025年5月	0.03 美元	85.82%	14.18%
2025年4月	0.03 美元	0%	100%
2025年3月	0.03 美元	96.22%	3.78%
2025年2月	0.03 美元	0%	100%
2025年1月	0.03 美元	43.08%	56.92%
2024年12月	0.03 美元	92.65%	7.35%
2024年11月	0.03 美元	74.58%	25.42%
2024年10月	0.03 美元	100%	0%
2024年9月	0.03 美元	100%	0%
2024年8月	0.03 美元	100%	0%
2024年7月	0.04 美元	100%	0%
2024年6月	0.04 美元	57.71%	42.29%
2024年5月	0.04 美元	100%	0%

派息成分 (每半年派息)

月份	每單位派息	該月份派息來自可供分派淨收益 ⁽⁴⁾	派息來自基金的資本
A類人民幣			
2024年12月	1.97 人民幣	100%	0%
2024年6月	1.54 人民幣	100%	0%
2023年12月	0.74 人民幣	100%	0%
2023年6月	2.40 人民幣	100%	0%
2022年12月	0.00 人民幣	0%	0%
2022年6月	0.00 人民幣	0%	0%
A類港元			
2024年12月	1.78 港元	100%	0%
2024年6月	1.30 港元	100%	0%
2023年12月	0.65 港元	100%	0%
2023年6月	2.65 港元	100%	0%
2022年12月	0.00 港元	0%	0%
2022年6月	0.00 港元	0%	0%
A類美元			
2024年12月	0.16 美元	100%	0%
2024年6月	0.16 美元	100%	0%
2023年12月	0.06 美元	100%	0%
2023年6月	0.27 美元	100%	0%
2022年12月	0.00 美元	0%	0%
2022年6月	0.00 美元	0%	0%

警告：請注意正派息率並不代表正回報。投資者不應僅根據上述列表的資料作出任何投資決定。投資者應參閱本基金的相關銷售文件（包括產品資料概要）以進一步了解包括風險因素等的詳情。

獎項

公司獎項

Bloomberg Businessweek
彭博商業周刊/中文版



AsiaRisk Awards 2022 Winner

Investment house of the year
Ping An

AsiaRisk Awards 2020 Winner

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

基金獎項

2023 理柏基金香港年獎⁽⁷⁾



最佳基金十年獎 - 亞太區當地貨幣債券
香港中資基金業協會與彭博離岸中資基金大獎⁽⁸⁾
最佳總回報 - 大中華區固定收益 (3年期) - 亞軍
最佳總回報 - 大中華區固定收益 (5年期) - 亞軍

2022



《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎⁽⁹⁾
互惠基金 (5年期) - 固定收益 - 人民幣債券基金 - 卓越大獎
香港中資基金業協會與彭博離岸中資基金大獎⁽⁸⁾
最佳總回報 - 大中華區固定收益 (5年期) - 亞軍

2021



香港中資基金業協會與彭博離岸中資基金大獎⁽⁸⁾
最佳總回報 - 大中華區固定收益 (1年期) - 亞軍
最佳總回報 - 大中華區固定收益 (3年期) - 季軍
最佳總回報 - 大中華區固定收益 (5年期) - 亞軍

2020



《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎⁽⁹⁾
互惠基金 (5年期) - 人民幣債券基金 - 卓越大獎
香港中資基金業協會與彭博離岸中資基金大獎⁽⁸⁾
最佳總回報 - 大中華區固定收益 (5年期) - 季軍

2019



《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎⁽⁹⁾
互惠基金 (5年期) - 人民幣債券基金 - 傑出大獎
香港中資基金業協會與彭博離岸中資基金大獎⁽⁸⁾
最佳總回報 - 大中華區固定收益 (3年期) - 季軍
最佳總回報 - 大中華區固定收益 (5年期) - 季軍

中國平安精選投資基金系列
中國平安精選人民幣債券基金

*資料來源：晨星，晨星星號評級基於A類人民幣，截至2025年5月30日。過往表現並非未來表現的指標。評級並非買賣或持有基金的建議。©晨星（亞洲）有限公司2025年。保留所有權利。此處包含的信息：(a) 為晨星和/或其內容提供商所專有；(b) 不得複製或派發；以及(c) 並不保證是準確、完全或及時的。晨星及其內容提供商對於使用這些信息，所造成的損害或損失，概不承擔任何責任。

(1) 本基金可於任何「營業日」交易。

(2) 按基金經理酌情決定，以及不保證任何最低派息金額。股息可從資本中支付，將導致每單位資產淨值即時減少。

(3) 中國平安資產管理（香港）有限公司根據每隻證券或其發行人（若該證券沒有相關評級）在三間評級機構（穆迪、標普及惠譽）所得的評級，釐定信貸評級分佈。若只有一間機構賦予評級，將採用該評級。若有兩間機構賦予評級，將採用較低評級。若三間機構均賦予評級，則將採用平均評級。三間機構均未賦予評級的證券或發行人將反映為無評級。現金及現金等值將被視為AAA級。整體信貸評級愈低，代表投資組合的風險愈高。組合平均信貸評級採用排名第50百分位數的信貸評級。

(4) 「可供分派淨收益」是指淨投資收益（即股息收入和利息收入扣除費用及開支）歸屬於有關單位類別，也可能包括已實現淨收益（如有）根據未經審核管理賬目。然而，「可供分派淨收益」不能包含未實現收益淨額。於財政年度內未聲明及未派發為股息的「可供分派淨收益」，可以結轉為同一財政年度內的下一個週期可供分派淨收益。「可供分派淨收益」已在財政年度結束時累計並宣佈分派，並在緊接該財政年度後的下一個分派日作為股息支付將被視為該財政年度的「可供分派淨收益」。然而，累計至財政年度結束日，但尚未於該財政年度結束日後下一個分派日撥作股息派派的「可供分派淨收益」，將會被納入下一個財政年度的「資本」內。如本基金可以從總收入支付股息，而從資本部分支付所有的基金費用及開支，所有從資本部分支付的費用及開支必須從總投資收益扣除來計算出「可供分派淨收益」。

(5) 信息來源：《彭博商業周刊／中文版》，2021年度、2022年度和2023年度大獎分別截至2021年11月、2022年12月以及2023年11月。

(6) 信息來源：Risk.net及《亞洲風險》（Asia Risk）雜誌，2020年度和2022年度大獎分別截至2020年9月以及2022年11月。

(7) 2023年理柏基金香港年獎：根據A類人民幣單位截至2022年12月31日的基金業績評選。理柏基金年獎，©2023 Refinitiv。版權所有，經許可使用。

(8) 2019年、2020年、2021年、2022和2023年香港中資基金業協會與彭博離岸中資基金大獎：分別根據截至2019年9月30日、2020年9月30日、2021年12月31日、2022年12月30日以及2023年12月30日的基金業績評選。

(9) 2019年、2020年和2022年《彭博商業周刊／中文版》領先基金大獎：分別根據截至2019年9月30日、2020年9月30日以及2022年9月30日的基金業績評選。

基金分佈：基金分佈為截至指定日期所投資資產類別（即歸屬於單位持有人之淨資產）的百分比。本基金的資產類別基於本基金在一般市場情況下的主要投資。本基金可隨時改動資產類別之分佈而無須事先另行通知。「其他」包括截至指定日期的其他應付及應收款項（應收利息除外）。或因存在尚未交收的交易活動及運營開支，導致其暫時呈現負數。因調整至最接近之數值，百分比之總和不等於100%。**主要投資項目：**這些證券並不代表所有買入及售出的證券，亦非對客戶的建議。投資者不應假設投資於這些證券曾經或將會獲利。本基金的投資經理保留發放有關主要投資項目資料的權利。



查閱基金銷售文件，請掃描二維碼。

聯繫我們

 asset.pingan.com.hk

 (+852) 3762 9292

 PUB_PAAMHK_IS@pingan.com.hk

免責聲明

中國平安精選投資基金系列 – 中國平安精選人民幣債券基金（「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）。本月報所載之資料未經獨立驗證，但根據在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，亦不接受任何錯漏或遺漏的責任。中國平安資產管理（香港）有限公司（「中國平安資產管理（香港）」）保留隨時修改本月報所載之任何資料的權利恕不另行通知。本月報的內容僅供參考，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，投資者不應單憑本月報而作出投資決定。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。本月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）