

上投摩根(香港)人民幣多元收益基金

2018年12月 (數據截至2018年11月30日)

- 上投摩根(香港)人民幣多元收益基金(「本基金」)是上投摩根基金的子基金。上投摩根基金為一項於香港註冊成立的傘子結構單位信託基金,並受香港法例管轄。
- 本基金乃透過基金經理的RQFII額度,投資於在中國境內發行或上市的債務證券及股本證券。
- 投資風險:本基金是一項投資基金。投資於本基金並不同於銀行存款。概無擔保可收回本金。此外,概不保證將會達致本基金的投資目標。概不保證在閣下持有本基金單位的期間將作出任何股息或分派支付。本基金所持的投資價值可升亦可跌,故投資者或未能取回投資本金。
- 與投資於單一市場/中國市場有關的風險:本基金主要投資於與中國市場有關的證券,並可能須承受額外的集中風險。投資於中國市場涉及新興市場風險,包括政治、經濟、法律、監管、流動性及中國稅務風險。本基金亦可能須承受與中國法例及法規變更相關的風險,該等變更可能具有追溯效力,並可能會對本基金構成不利影響。與發展較成熟的市場相比,中國債務證券市場或會較為波動。在該市場交易的證券可能須承受價格波動。
- 與RQFII有關的風險:包括中國規則及規例變更之風險,所投資的資金及淨利潤匯出之限制風險、RQFII託管人的託管風險、RQFII託管人或中國經紀違責風險和RQFII規則中國機關之詮釋風險。
- 與人民幣貨幣有關風險:包括人民幣自由兌換風險、中國政府的外匯管制風險、人民幣及其他貨幣之間的匯率變動風險、人民幣兌港元或任何其他貨幣之貶值風險。
- 與債務證券有關的風險:包括信貸風險、中國當地與信貸評級有關的風險、與評級較低/未獲評級債務證券有關的風險、利率風險、評級調低風險、估值風險及流動性風險。
- 與城投債有關的風險:城投債乃由當地政府融資工具(「當地政府融資工具」)發行。儘管當地政府可被視為與城投債關係密切,但該等債券一般不獲中國的有關當地政府或中央政府擔保。因此,中國的當地政府或中央政府毋須支持任何違約的當地政府融資工具。如當地政府融資工具未能支付城投債的本金或利息,子基金可能須蒙受重大虧損,而子基金的資產淨值可能會受到不利影響。
- 有關從資本中支付分派的風險:子基金的分派可從子基金的資本中或實際上從資本中支付。如果基金經理從總收入中支付股息,同時從子基金之資本中支付子基金的全部或部分費用及開支,以致子基金用作支付股息之可分派金額有所增加,而因此,子基金實際上可從資本中支付股息。投資者應注意,從資本中或實際上從資本中支付分派相當於退回或提取投資者的部分原投資額或歸屬於該原投資額的任何資本收益,而該等分派可能導致有關單位的資產淨值即時減少。

投資目標

上投摩根(香港)人民幣多元收益基金通過基金經理的RQFII 額度,透過投資於在中國境內發行或上市的以人民幣計價及結算的債務證券及股本證券,尋求達致長期資本增值。

基金資料

| | |
|------------------|---------------------------------|
| 基金經理及RQFII持有人 | 上投摩根資產管理(香港)有限公司 |
| 發行日 | 2013年12月06日 |
| 基礎貨幣 | 人民幣 |
| 受託人 | State Street Trust (HK) Limited |
| RQFII 託管人 | 中國建設銀行股份有限公司 |
| Bloomberg Ticker | CIFRDIA HK |
| ISIN Code | HK0000174968 |

現時費用

| | |
|---------|--|
| 認購費 | 最高為每單位發行價的3% |
| 轉換費 | 最高為新類別每單位發行價的1% |
| 贖回費 | 無* |
| 管理費(年率) | A、PA、X、PX、Y及PY類: 現行費率為類別資產淨值的1.25%* I、H、PI、PH及U類: 現行費率為類別資產淨值的0.8%* |

每單位資產淨值

| | | |
|------------------|------------|--------|
| A類(人民幣) - 非派息類別^ | 30/11/2018 | 116.48 |
|------------------|------------|--------|

債券組合的特點

| | |
|------------|------|
| 平均年期 | 1.57 |
| 平均到期收益率(%) | 3.98 |

信用評級^ (佔總資產淨值的百分比)

| | |
|------|--------|
| 評級類別 | 百分比 |
| AAA | 27.05% |
| AA+ | 25.64% |
| AA | 11.97% |

基金表現(%)* (以報價貨幣計)



累積表現(%)* (以報價貨幣計算)

| 單位類別 | 一個月 | 三個月 | 六個月 | 一年 | 今年以來 | 成立至今 |
|---------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| A類(人民幣)非派息類別^ | 0.41% | 0.41% | 0.09% | 0.49% | 0.15% | 16.48% |
| X類(港幣)非派息類別^ | 0.43% | -1.44% | -7.67% | -4.15% | -5.99% | 2.95% |
| Y類(美元)非派息類別^ | 0.66% | -1.14% | -7.40% | -4.34% | -6.08% | -2.04% |

基金最近四次的派息資料^

| 單位類別 | 記錄日 | 除息日 | 分派日期 | 每單位派息 |
|---------------|------------|------------|------------|---------|
| PA類(人民幣)派息類別^ | 29/11/2018 | 30/11/2018 | 10/12/2018 | 人民幣0.33 |
| | 30/10/2018 | 31/10/2018 | 08/11/2018 | 人民幣0.33 |
| | 27/09/2018 | 28/09/2018 | 15/10/2018 | 人民幣0.33 |
| | 30/08/2018 | 31/08/2018 | 10/09/2018 | 人民幣0.33 |

五大投資項目(佔總資產淨值的百分比)

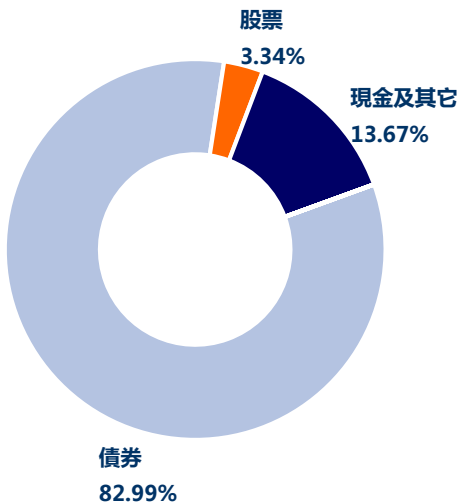
| 名稱 | 百分比 |
|---------|-------|
| 15恒大02 | 8.64% |
| 15龍光01 | 7.81% |
| 16太陽01 | 7.65% |
| 16兆泰01 | 7.60% |
| 21國債(7) | 6.86% |

* 現行費率可藉由給予單位持有人一個月的先通知而提高至於說明書內載列的許可最高水平。
 ^ 此類為零售類別
 # 基金表現投資資產淨值對資產淨值計算,包括股息再投資。人民幣類別之投資回報以人民幣計價,持美元/港幣的投資者將承擔美元/港幣兌人民幣匯率波動的風險。
 基金的詳細派息資料請瀏覽網址: www.cifm.com.hk。
 基金派息並無保證,正數派息率不代表正數回報。如有宣派,將按基金經理之決定每月派發。分派可從資本中或實際上從資本中支付並可能導致相關單位類別的資產淨值即時減少。
 ^ 資料來源: 萬得

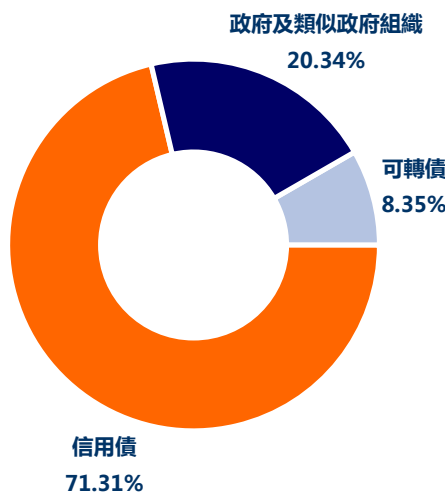
上投摩根(香港)人民幣多元收益基金

2018年12月 (數據截至2018年11月30日)

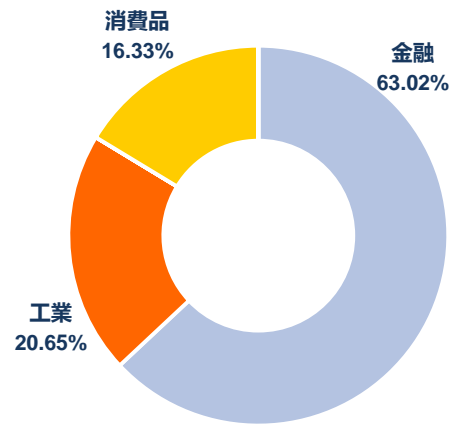
資產分佈



債券類別



股票行業分佈



市場回顧

宏觀經濟數據方面，2018年1月至10月份中國固定資產投資同比增長5.7%，增速比1月至9月份小幅回升0.3%。中國11月份官方製造業PMI為50，增速進一步放緩。通脹方面，11月份CPI同比上升2.2%，PPI同比上升2.7%。本月市場流動性向好，11月份債市走升。具體來看，11月份3年期國債收益率下跌了20個基點至2.96%，3年期國開債收益率下跌了13個基點至3.38%，3年期AAA級公司債收益率下跌了9個基點至3.91%。以整個11月份來看，滬深300指數上升0.60%，而創業板綜指則上升4.82%。以行業來看，必須消費品，電信，醫藥，資訊技術，工業和可選消費品跑贏大市；而金融，公用事業，原材料和能源跑輸大市。

市場展望

利率債方面，經歷本月利率快速下行後，缺乏新增利多因素，短期行情以震盪為主，觀點從正面調整為中性；信用債方面，多項穩定民營企業融資政策出台，有助緩和整體信用債市場風險的擔憂，但民企信用基本面修復仍有待相關政策落地確認。至於股市方面，最近兩個月監管層密集出臺利好政策以穩定市場和經濟，雖然我們認為經濟增長有不確定性，我們相信維持經濟穩定增長仍然是政府的目標。

投資組合策略

總體來看，我們對整體債市觀點中性偏正面。當收益率上升至較高水準時，我們將適度提高整體債券的比例，拉長債券組合久期。品種上仍傾向配置於高評級的品種，警惕債券違約風險。股票部分，我們維持在低倉位，在市場存在不明朗的因素下，繼續以發掘盈利持續成長而估值吸引的標的為重點。

免責條款

投資涉及風險，投資者不應僅就此檔資料而作出投資決定，於作出任何投資決定之前應先細閱本基金之“說明書”及“產品資料概要”（下稱“銷售文件”）以獲取進一步資料，包括風險因素。本文件所載資料來源均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。過往業績資料(如有)並不表示將來的業績。本基金所持投資的價值可升亦可跌，故投資者或未能取回投資本金。本基金並不提供任何保證。閣下未必能全數取回所投資的款項。

本文件只供參考，並不構成及不得被解釋為對於任何證券及投資的買賣或進行任何形式的交易之邀約，邀請，或誘使或構成任何投資建議。本檔並未考慮及任何投資對閣下是否合適，在使用本檔內容之前，閣下應細閱本基金之銷售檔，及需根據個人狀況，確定任何投資是否適合閣下。如有需要，應諮詢獨立專業意見。

本基金已獲香港證券及期貨事務監察委員會（下稱“證監會”）之認可，但證監會認可不等於對本基金作出推介或認許，亦不是對本基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表本基金適合所有投資者，或認許本基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

本文件由上投摩根资产管理（香港）有限公司發行，但並未經證監會審核。

查詢詳情，請聯絡我們：

地址：香港中環德輔道中33號7樓

電話：(852) 3975 2121

網址：www.cifm.com.hk