

重要資料

- I. 弘收人民幣債券基金（「本基金」）透過弘收投資管理（香港）有限公司（「基金經理」）的人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）額度，主要直接投資於在中國境內發行的以人民幣計值的固定收益證券。
- II. 本基金以人民幣計值並須承受人民幣貨幣風險。人民幣目前不可自由兌換，並受到外匯管制及限制的規限。
- III. 本基金大量投資於在中國大陸發行的中國債券並須承受有關中國債券的風險例如信貸風險、有關信貸評級之風險、有關較高違約機會的債券之風險、利率風險、流動性風險及估值風險。與發展較成熟的市場相比，中國債券市場或會較為波動。
- IV. 本基金或須承受與中國法律及法規（包括中國稅法）變更相關的風險，而該等變更或會具追溯效力。投資於中國市場須承受新興市場風險包括政治、經濟、法律、監管及流動性風險。
- V. 本基金透過基金經理的RQFII額度投資於中國境內證券。本基金不可獨有使用授予基金經理的全部RQFII額度。概不保證基金經理將在任何時候均備有足夠的RQFII額度供基金投資。
- VI. 本基金可能為對沖目的而投資於金融衍生工具。概不保證對沖技巧將有效地達到預期效果。
- VII. 基金經理可酌情決定從子基金的資本中支付分派。從資本中支付分派，相等於從其原先投資的金額或原先投資應佔任何資本收益中獲退還或提取一部分。任何該等分派可能導致基金的每單位資產淨值即時下跌。
- VIII. 投資涉及風險。過往的表現並不是未來業績的保證或可靠的指標。概不保證日後將能達到類似的回報。
- IX. 投資者在作出投資決定前，不應純粹依賴本文件的資料，並應閱讀本基金的銷售文件以取得進一步詳情，包括風險因素。本文件並不構成銷售文件。

類別	基金淨值 ²	每股派息	年化股息率 ⁴
2A 累積(美元)	\$103.32		
2B 累積(人民幣)	¥100.14		
2B 分派(人民幣)	¥96.40	¥0.09	1.1%

記錄日：2023年12月29日
 除息日：2024年1月1日
 付款/再投資日：2024年1月3日
 請瀏覽www.incomepartners.com參閱相關股份類別的過往派息資料。

風險指標	3年	自成立
2B分派（人民幣）		
年度化波幅	1.82%	2.21%

基金概要	
人民幣收益率	2.5%
修正久期（年）	6.4
平均信貸評級	A+

五大主要投資 ⁷ ：資產淨值的96.4%	
中國政府債券	51.2%
國家開發銀行	41.6%
國藥控股股份有限公司	3.7%

投資目標

本基金旨在通過弘收投資管理（香港）有限公司的人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）額度或通過債券通連接計畫，將其全部或大部份資產直接投資於在中國境內發行的以人民幣計值的固定收益證券，藉以尋求長期的利息收入及資本增值。

總回報率^{2,3}：2B類別分派(人民幣)



累積表現及年度表現^{*2}

類別	年初至今	1年 (年度化)	3年 (年度化)	5年 (年度化)	自成立 (年度化)	2018 ⁵	2019	2020	2021	2022	成立日期 (日/月/年)
2A 累積(美元)	-2.86%	-2.86%	-1.02%	1.06%	0.34%	-1.91%	-0.43%	9.16%	7.15%	-6.84%	04/07/14
2B 累積(人民幣)	-0.05%	-0.05%			0.12%					0.19%	04/07/14
2B 分派(人民幣)	-0.05%	-0.05%	2.00%	1.77%	1.84%	3.53%	0.80%	2.03%	4.60%	1.50%	11/07/14

每月表現²：2B類別分派(人民幣)⁶

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年初至今
2023	0.01%	-0.50%	0.22%	0.23%	-0.05%	0.43%	-0.40%	0.54%	-0.65%	-0.46%	0.21%	0.39%	-0.05%
2022	0.83%	-0.59%	-0.05%	0.19%	0.50%	-0.28%	0.65%	0.97%	-0.78%	-0.11%	-0.28%	0.47%	1.50%
2021	-0.17%	-0.25%	0.79%	0.49%	0.57%	0.00%	1.59%	0.27%	-0.03%	-0.28%	0.86%	0.69%	4.60%
2020	0.91%	1.74%	1.16%	1.51%	-1.80%	-1.08%	-1.34%	-0.23%	-0.30%	0.37%	0.24%	0.91%	2.03%
2019	0.22%	-0.23%	0.33%	-1.25%	0.46%	0.48%	0.52%	0.44%	-0.25%	-0.61%	0.62%	0.09%	0.80%
2018	-0.15%	0.38%	0.26%	0.69%	-0.38%	0.06%	0.58%	-0.41%	0.08%	0.71%	0.77%	0.90%	3.53%
2017	-0.09%	-0.16%	-0.37%	-0.30%	-0.53%	0.54%	-0.26%	0.31%	0.06%	-0.57%	-0.92%	-0.32%	-2.58%
2016	0.12%	0.07%	0.08%	-0.69%	0.32%	0.60%	0.37%	0.06%	0.15%	-0.01%	-0.90%	-1.39%	-1.25%
2015	0.98%	0.93%	-1.07%	1.07%	0.66%	0.11%	0.97%	0.69%	0.53%	0.78%	-0.26%	0.84%	6.37%
2014							0.00%	0.34%	1.01%	1.02%	0.59%	-0.22%	2.77%

除另有註明外，所有數據均截至2023年12月29日。資料來源：弘收投資。基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以報價貨幣計算。股息再撥作投資。所有表現數據是根據費後(net-of-fees)表現計算。過去業績不應代表將來基金的表現。
 本基金於2017年11月29日由豐收人民幣債券基金改名為弘收人民幣債券基金。
 1. 該獎項基於2021年10月1日至2022年9月30日的表現。任何基金獎項並不代表弘收投資的未來表現。獎項不應被視為任何客戶對弘收投資的認可。任何獎項並不代表任何客戶的投資經驗。弘收投資有機會需付有關獎項提名之費用。
 2. 本文所載的表現數據或基金淨值僅作估計用途，最終的基金淨值或會受到基金行政管理人作出修訂和進一步核實。有關官方認可的基金淨值是由基金行政管理人發出，而非基金經理。投資者不應視本文載的任何表現數據作官方認可或最終基金的基金淨值。
 3. 以上總回報率圖表顯示自本基金成立以來的表現。
 4. 年化股息率：[(1 + 每股派息金額 / 除息日之資產淨值) ^ 派息頻率] - 1。年化股息率為估算值，基於最新的股息金額及上月的除息日之淨值。年化股息率僅供投資者參考。正股息率並不代表基金獲得正回報。股息率並不保證，股息金額可以從資金支付。
 5. 2018年初至今的表現和2018年12月的月度收益是使用2018年12月31日非正式基金淨值（該日為中國公眾假期）計算所得，反映了截至2018年12月31日的基金表現。
 6. 自2022年8月起，基金經理將2B（分派）類別位視為最適合的單位類別代表，因為其為目前在香港向公眾發售的最大單位類別，大致代表本基金的表現，並以本基金的本地貨幣計值。
 7. 五大主要投資是按發行人分組，該基金可能同時持有同一發行人的多個債券。
 *弘收人民幣債券基金 - 2A 分派(美元)類別位於2021年10月20日被完全贖回。2B 累積(人民幣)類別位於2022年8月26日被完全贖回。

基金詳情		
基本貨幣	人民幣	
最低首次投資額	2A (美元):	1,000美元
	2B (人民幣):	10,000人民幣
	2C (港元):	10,000港元
	2D (歐元):	1,000歐元
費用 ⁹	管理費: 每年0.80% 認購費: 最高5.00%	
開放頻率	每天	
派息頻率	每月一次(請閱讀重要資料VII)	
基金經理	胡星(James Hu), PhD	
RQFII託管人	中國工商銀行股份有限公司	
受託人	Cititrust Limited	
過戶代理	Citicorp Financial Services Limited	
類別	彭博代碼	ISIN 代碼
2A 累積(美元)	IPRB2AA HK	HK0000204534
2A 分派(美元)	IPRB2AD HK	HK0000204526
2B 累積(人民幣)	IPRB2BA HK	HK0000204559
2B 分派(人民幣)	IPRB2BD HK	HK0000204542
2C 累積(港元)	IPRB2CA HK	HK0000204575
2C 分派(港元)	IPRB2CD HK	HK0000204567
2D 累積(歐元)	IPRB2DA HK	HK0000204591
2D 分派(歐元)	IPRB2DD HK	HK0000204583
基金資產	28 百萬人民幣 / 4 百萬美元	

投資組合概覽⁸

行業分佈



評級分佈



基金經理評論

十二月份，中國十年期國債收益率從2.68%降至2.56%。十二月中旬，北京和上海放鬆了一系列購房政策，包括降低首付比例，降低貸款利率以及放鬆普通住宅的認定標準。雖然北京的二手房銷售沒有發生顯著的變化，但是上海在放鬆之後二手房交易出現了溫和增長。雖然這些最近的措施預期會刺激短期住房需求，但是我們不認為會產生變革性的影響。

基本數據方面，中國份製造業PMI從十一月份的49.4降至十二月份的49，低於市場預期的49.6，為2023年七月份以來的最低值，已經連續三個月處於收縮區間。由於房地產投資和出口沒有實質性改善，中國的工業生產可能會繼續低迷。中國十一月份CPI同比下降0.5%，為2020年十二月份以來的最低值，並且低於市場預期的同比下降0.2%。核心通脹疲軟反映出國內需求持續疲軟。此外，中國十一月份PPI同比下降3%（環比下降0.3%），主要是由於燃料價格的下降。中國出口十一月份同比增長0.5%，同時進口同比下跌0.6%，出口增長的改善主要是由於基數效應。十一月份，中國社會融資總額相比於去年同期的2萬億增至2.45萬億。這一增長主要是由於高達1.15萬億的政府債券發行，幾乎為去年同期的兩倍。中國零售展現出強勁的增長，十一月份同比增長10.1%，為過去六個月以來的最高值。然而，如果剔除基數效應並使用兩年平均值，零售僅同比增長1.8%，與十月份的同比增長3.5%和九月份的同比增長4.0%相比，為今年的最低值。這表明本月經濟增長勢頭明顯放緩。

展望未來，在近期MLF淨投放量創新高之後，我們仍然預期中國人民銀行將在2024年初啟動政策性降息或降低存款準備金率（RRR），或者兩種政策同時啟動。然而，國內需求疲軟、房地產行業持續存在的問題以及結構性逆風等挑戰可能會持續存在。因此，我們預期中國十年期國債收益率短期內將在2.5%至2.8%的區間內波動。

至於投資組合，我們保持與基準大致相同的久期。

⁸ 總分佈可能因四捨五入而稍有差別。請注意，評級分佈會採用標普/穆迪/惠譽中最優評級。在持有債券未獲標普/穆迪/惠譽評級的情況下，弘收投資將採用內部信貸評級。

⁹ 有關其他收費，請參閱銷售文件。

本文由弘收投資管理（香港）有限公司（「弘收投資」）發出及並未經任何監管機構包括香港證監會審閱。獲得香港證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本文資料在基金的組織文件和銷售文件（「基金文件」）所載的適用條款下為完整，並應與該等基金文件一併閱讀。本文僅供說明用途，不應視為任何特定證券、策略或投資產品的投資意見或建議。概不保證有關投資策略將在所有市況下有效，或適合所有投資者，各投資者應評估其投資（特別是在市場下跌時）的能力。基金投資具有一定的風險，基金價格可能上升也可能下跌，在最不理想的情況下，基金的價值可能遠低於投資者的原本投資。過去業績不應代表將來基金的表現。在瑞士，本文件只可供給根據集體投資計劃法第10條、第3和3ter段所定義的合格投資者。本基金的瑞士代表為位於 Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zurich, Switzerland 的 ACOLIN Fund Services AG，而付款代理為位於 17 quai de l'île, 1204 Geneva, Switzerland 的 Banque Cantonale de Genève。本基金的基本文件以及年度報告和半年度報告（如適用）可向瑞士代表免費索取。