

上投摩根(香港)人民幣多元收益基金

2017年9月 (數據截至2017年8月31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	CIRDIPA HK
ISIN Code	HK0000175007

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	零*
管理費(年率)	A類、PA類、X類、PX類、Y類及PY類: 現行費率為類別資產淨值的1.25%*

每單位資產淨值	31/8/2017
PA類(人民幣)-派息類別 [△]	98.73

債券組合的特點	
平均年期	1.86
平均到期收益率(%)	5.31

信用評級[△](佔總資產淨值的百分比)	
評級類別	百分比
AAA	16.55%
AA+	26.79%
AA	31.78%

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
PA類(人民幣)派息類別 [△]	0.07%	1.49%	1.26%	0.29%	1.26%	15.02%

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 [△]	30/08/2017	31/08/2017	08/09/2017	人民幣0.34
	28/07/2017	31/07/2017	08/08/2017	人民幣0.34
	29/06/2017	30/06/2017	10/07/2017	人民幣0.34
	26/05/2017	31/05/2017	08/06/2017	人民幣0.34

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	6.77%
12山鷹債	6.71%
16兆泰01	5.96%
09華發債	5.80%
11康美債	5.33%

* 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。

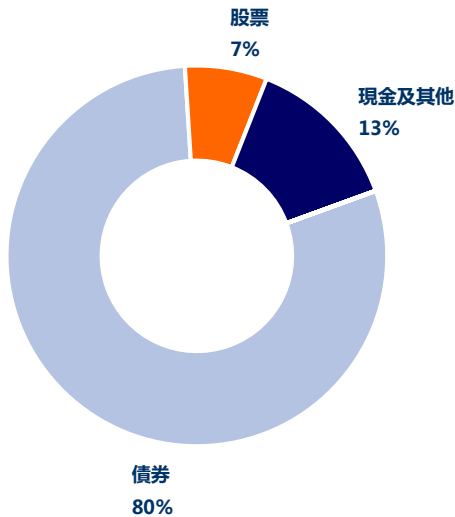
[◇] 基金派息並無保證,正數派息率不代表正數回報。如有宣派,將按基金經理之決定每月派發。分派可從資本中或實際上從資本中支付並可能導致相關單位類別的資產淨值即時減少。

[△] 資料來源: 萬得

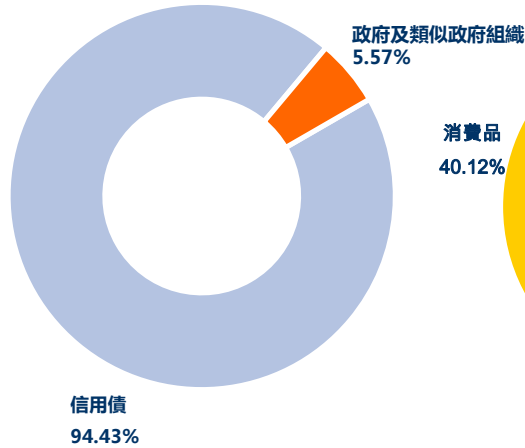
上投摩根(香港)人民幣多元收益基金

2017年9月 (數據截至2017年8月31日)

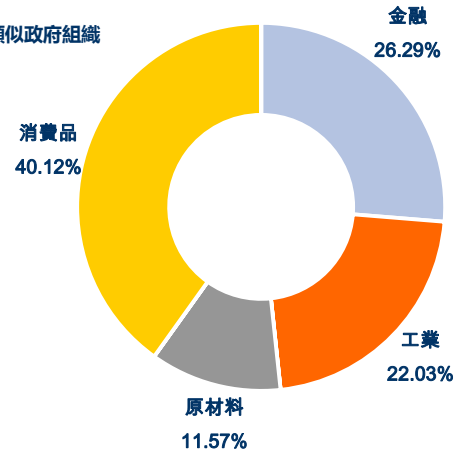
資產分佈



債券類別



股票行業分佈



市場回顧

宏觀經濟方面，1月至7月份中國固定資產投資同比增長8.3%，增速較1月至6月份回落0.3%；同期民間固定資產投資同比增長6.9%，增速較1月至6月份回落0.3%。製造業活動保持擴張，8月份官方製造業PMI達51.7。通脹方面，7月份CPI同比上升1.4%，PPI同比上升5.5%。8月份央行持續淨回收流動性，資金面緊張，債券收益率有所上行。具體來看，8月份3年期國債收益率上升了7個基點至3.58%，3年期國開債收益率上升了21個基點至4.26%，3年期AAA級公司債收益率上升了27個基點至4.73%。A股市場部分，滬深300指數上升2.25%，創業板綜指上升5.88%。8月大型藍籌股繼續上升，與此同時，部分中小創股票受惠於優異的半年報業績，股價明顯反彈。

市場展望

我們預期央行針對9月季尾資金緊張可能將提前安撫市場，資金面有望好轉，短端收益率有下行空間。但另一方面，中國整體經濟表現出較好韌性，加上9月份美聯儲可能宣佈縮表計劃，長端收益率下行阻力較大。股市方面，由於實體經濟增長的持續性有待觀察，我們主要尋找市場在國企改革、供給側改革及盈利持續成長的板塊的結構性機會。

投資組合策略

我們維持對債券市場短期內震盪盤整的看法，建議短久期、票息收益為主的策略。按目前收益率曲線，短期限品種配置價值較佳，評級策略上偏好高評級信用債。股票部分，我們在8月份略為增加倉位。由於預期市場目前相對穩定，我們將保持發掘投資機會。不過，我們會在選股上集中在較大市值，盈利增長穩定和估值較低的股票以控制風險。

免責條款

投資涉及風險，投資者不應僅就此文件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。本文件並未考慮及任何投資對閣下是否合適，在使用本文件內容之前，閣下應細閱本基金的銷售文件，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。

本文件由上投摩根資產管理（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