

中國的 「一站式」 投資方案

遠見

yuǎn jiàn | foresight, vision

瑞銀中國股債基金



請瀏覽我們的官網得獎專頁了解更多獎項詳情。

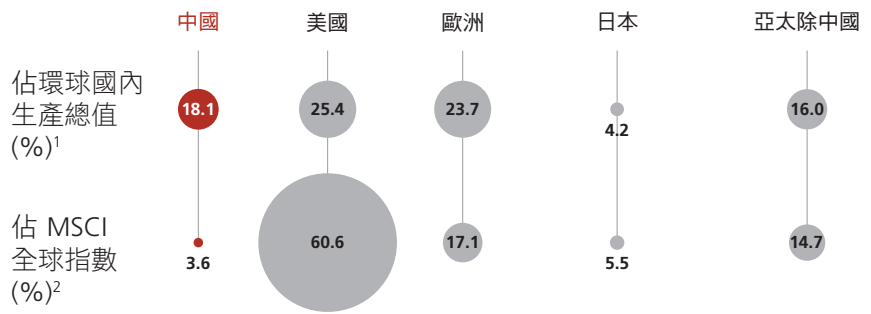
重要注意事項：

1. 在正常情況下，本基金，瑞銀中國股債基金，預期將最多65%的資產淨值投資於在中國註冊或主要活躍於中國的公司的股票及股權，並將最多65%的資產淨值投資於該等公司的債券及債權（即有抵押責任，例如銀行貸款及其他債務工具）。本基金亦可將最多65%的資產淨值投資於在岸中國證券市場買賣的證券。這包括中國A股（「A股」）以及於中國銀行同業債券市場（「中國銀行同業債券市場」）或交易所買賣債券市場買賣的人民幣計值定息工具（「中國在岸債券」）。本基金可將最多100%的資產淨值投資於在中國以外離岸發行或買賣的股票及債券。
2. 本基金的投資可能承受與資產配置策略、流動性、中國（例如稅務、人民幣貨幣及外匯、以及RQFII）、股票（包括A股、滬港通及深港通）、定息產品（例如高收益債券、信貸評級、評級下調及交易對手）、基金中的基金、證券借貸交易、以及回購及反回購協議有關的風險。
3. 本基金集中投資於中國。於中國投資的價值可能較已發展市場波動及不穩，及較容易受影響中國的市場波動、結算困難、經濟不利、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件的影響。
4. 本基金可將最多65%的資產淨值投資於評級為BBB（標準普爾）或以下、另一國際認可評級機構的相約評級或相約的內部瑞銀評級的高收益債券及債權。
5. 本基金可投資於具有損失吸收特點的債務工具。該等工具須承受較傳統債務工具為高的風險，因為該等工具一般須承受在發生預定觸發事件時予以減記或者轉換為普通股的風險，而前述事件很可能非發行人所能控制。該等觸發事件屬複雜且難以預測，並可能導致該等工具的價值遭受重大或完全削減。
6. 本基金可運用金融衍生工具作投資及對沖用途。本基金的衍生工具風險承擔淨額最多可為本基金資產淨值的50%。金融衍生工具的運用可能涉及其他風險，例如交易對手/信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。
7. 就名稱中出現「-mdist」字樣的股份類別而言，可能從資本中撥付或實際從資本中撥付股息，導致每股份資產淨值即時減少。即相當於提取投資者原投資金額或該原投資金額應佔的任何資本收益。
8. 固定派息率股份類別（即名稱中具有固定百分比的類別股份）將在本基金具有負回報/虧損的時期繼續派息，使本基金的資產淨值進一步減少。
9. 本投資可能涉及風險，有可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
10. 投資者不應單憑本文件決定投資於本基金，而應閱讀相關銷售文件，以了解更多詳情（包括風險因素）。
11. 投資者須對所作出的投資決定負責，如有需要，應尋求獨立的財務及專業意見。

為何投資於中國？

環球投資者對中國投資依然不足

中國於世界經濟扮演重要角色，但在全球指數中只佔很小的一部分。



1 2021 年環球國內生產總值，資料來源：市值數據來自世界銀行，2023 年 4 月。
2 資料來源：MSCI，彭博，瑞銀資產管理，截至 2023 年 3 月 31 日。

為何採用多元資產方法捕捉中國的增長機遇？

中國雖複雜，但機遇無限

多元資產投資組合有助度過市場起伏並抓住不同資產類別中的機會。

	年度表現 (%)									
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
JACI 中國投資級別債券	7.1	46.5	10.8	10.2	54.1	3.5	37.5	40.0	8.4	-5.2
JACI 中國高收益債券	3.6	9.2	7.1	4.4	20.3	0.5	23.5	29.5	4.0	-8.3
MSCI 中國 (主要是中國離岸股票)	1.3	8.0	3.9	0.9	6.8	-4.0	13.4	9.8	-0.1	-20.6
MSCI A 股 (中國在岸股票)	0.8	8.0	3.1	-5.2	6.2	-18.9	9.5	7.5	-21.7	-21.9
彭博巴克萊中國綜合 (人民幣在岸債券)	-3.8	4.3	-7.8	-19.1	4.7	-33.0	3.4	5.7	-25.0	-27.2

■ JACI 中國投資級別債券
■ JACI 中國高收益債券
■ MSCI 中國 (主要是中國離岸股票)
■ 彭博巴克萊中國綜合 (人民幣在岸債券)
■ MSCI A 股 (中國在岸股票)

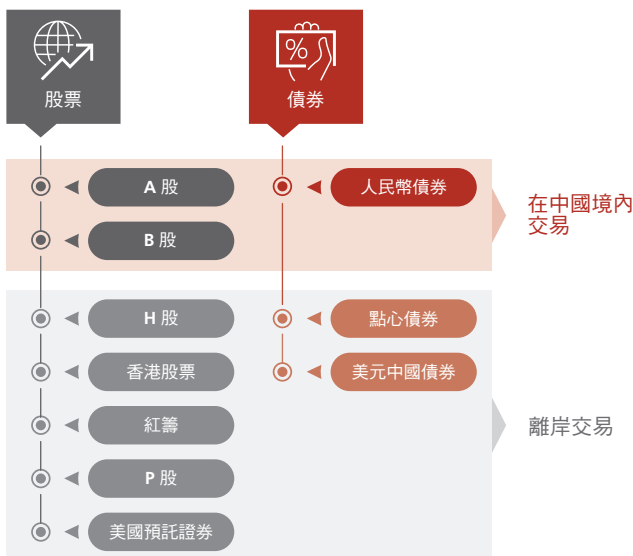
資料來源：彭博，截至 2022 年 12 月 31 日。例表展示總回報的百分比 MSCI 中國指數，MSCI 中國 A 股指數，JACI 中國指數，回報以美元計算。彭博巴克萊中國綜合指數回報以美元 (非對衝) 計算。過往表現並不代表未來表現。

為何投資於瑞銀中國股債基金？

1. 中國的「一站式」投資方案

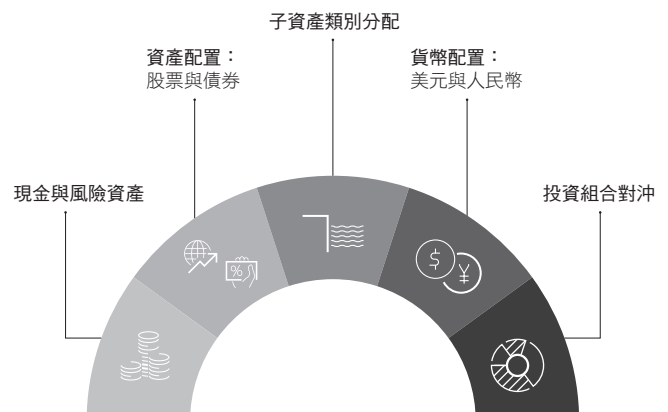
獨特的多元資產中國基金，靈活且平衡地投資於各資產類別，包括在岸及離岸的資產。

中國投資全掌握



2. 積極管理投資組合，旨在盡量多元化

五方面主動式配置，旨在提供多元化，以實現強大的風險調整後的收益狀況。



僅供參考。

基金概覽



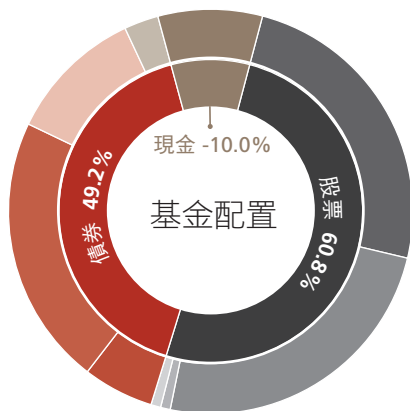
平均信貸評級³

BBB+



有效存續期³

3.6 年



類別	百分比
股票	60.8%
中國在岸股票	29.5%
香港上市的中國股票	29.4%
美國上市預託證券	0.9%
其他股票	0.9%
債券	49.2%
美元高收益債券	6.8%
美元投資級別債券	26.0%
人民幣投資級別債券	13.1%
美國公債	3.3%
現金	-10.0%

資料來源：瑞銀資產管理。截至 2023 年 7 月 31 日。由於資料以四捨五入計算，圖總數未必為 100%。

³ 僅適用於固定收益配置。細目不包括基金，交易所交易基金，衍生工具和現金持有量。

股票 (60.8%)

行業配置 ⁴	基金 (%)
通信服務 ⁵	19.2
金融	16.6
必需消費品	15.5
非必需消費品	13.7
資訊科技	9.8
工業	7.0
醫療保健	6.1
原物料	4.8
房地產	4.0
能源	1.8
公用事業	1.5

五大所持股票 ⁷	基金 (%)
貴州茅台	5.3
騰訊控股	4.4
網易	3.6
中國平安	2.1
中國招商銀行	1.7

債券 (49.2%)

行業配置 ⁶	基金 (%)
金融	32.3
準主權	22.6
主權	14.4
房地產	11.4
科技，媒體和電訊	7.4
消費品	3.6
石油與天然氣	2.7
多元化	1.5
公用事業	1.4
工業	1.3
基礎設施	1.1
運輸	0.2

五大所持債券 ⁷	基金 (%)
美國公債 3.625% 03/31/2030	3.3
中國政府債券 2.24% 05/25/2025	1.1
國家開發銀行 2.59% 03/17/2025	0.9
State Grid Overseas Inv 4.125% 05/07/2024	0.8
中國進出口銀行 2.87% 02/06/2028	0.8

資料來源：瑞銀資產管理。截至 2023 年 7 月 31 日。本資料不應被視為買賣任何證券的建議。投資組合主動管理，故投資組合經理/瑞銀可隨時全權酌情更改有關配置。

⁴ 不包括其他。

⁵ 作為 2018 年 11 月半年度指數的一部分，該行業已在 MSCI 股票指數中從電信服務重命名為通信服務。

⁶ 細目不包括基金，交易所交易基金，衍生工具和現金持有量。

⁷ 細目包含在內交易所交易基金和期貨持有量。

基金表現

自基金成立以來累計表現 (基數重置為 100)



表現 (美元、%) (扣除費用)	累計回報
年初至今	-1.54
1 年	-3.44
3 年	-37.28
5 年	-20.04

資料來源：瑞銀資產管理，晨星。所有數據均截至 2023 年 7 月 31 日。過往表現並非未來業績的可靠指標。

瑞銀中國股債基金，P-acc 美元股份類別的成立日期為 2015 年 6 月 8 日。

表現回報按 P-acc 美元股份類別資產淨值計算，股息再作投資。所呈列的表現已扣除費用。瑞銀中國股債基金，P-acc 美元股份類別過往的年度表現：2016 (2.05%)，2017 (25.84%)，2018 (-10.70%)，2019 (27.00%)，2020 (16.00%)，2021 (-20.42%)，2022 (-25.06%)。

基金資料

基金名稱	瑞銀中國股債基金
基金成立日期	2015年6月8日
基金貨幣	美元
基金總資產	12.90 億 (截至 2023 年 7 月 31 日)
管理費	每年 1.44% ; 對沖 1.48%
交易日	每日

股份類別	國際證券號碼 (ISIN)	派息率(年率)	認購費
(美元) P-acc	LU1226287529	淨股息再投資	最多 4%
(美元) P-mdist ^{9,10}	LU1226287875	6.1%	
(美元) P-6%-mdist ^{9,10}	LU1226288253	6.0%	
(美元) (澳元對沖) P-mdist ^{9,10}	LU2092904486	5.3%	
(美元) (澳元對沖) P-6%-mdist ^{9,10}	LU1269690746	5.9%	最多 5% ⁸
(美元) (港元) P-mdist ^{9,10}	LU1951186391	6.0%	
(美元) (港元) P-6%-mdist ^{9,10}	LU1226288170	6.0%	
(美元) (人民幣對沖) P-6%-mdist ^{9,10}	LU1226287958	6.0%	
(美元) (新加坡元對沖) P-mdist ^{9,10}	LU1226287792	5.9%	

資料來源：瑞銀資產管理。以上資料可能以四捨五入計算。

8 香港分銷商目前只能收取最多認購金額的 5%。然而，投資者應注意如果只給予 1 個月事先通知者可能會被收取最多 6% 的認購金額。

9 「-mdist」- 此股份類別目標旨在每月派息。派息並不保證。派息有可能從資本中支付。名稱中出現「-mdist」字樣的股份組別可扣除費用及開支後每月分派，亦可在管理公司酌情決定下從資本及已變現資本收益中撥付分派，或從相關子基金總收入中撥付分派，並從資本中扣除或撥付所有或部分子基金費用及開支，這可能導致子基金供派付分派的可分派收入增加，因此子基金可能實際上是從資本中撥付分派。凡涉及從基金資本中撥付股息或從基金資本中實際撥付股息（視乎情況而定）的分派，可能導致每股/每單位資產淨值即時減少。

10 正派息率並不代表正回報。派息率 = (上一紀錄日每股派息 × 12 / 紀錄日資產淨值) × 100。派息率僅供參考使用。該等股份類別將於本基金出現負回報/處於虧損期間繼續派息，這將進一步減少本基金的資產淨值。在極端情況下，投資者可能無法取回原有投資金額。不應將持續派息的股份類別視為儲蓄戶口或定息投資的替代。

關注我們的微信及 LinkedIn 帳號



微信



LinkedIn



請瀏覽 www.ubs.com/am-hktc

所有投資均有風險。資料所顯示的過往表現數字並不反映日後表現。基金的價值及自本基金獲取的收入可升可跌，因此，您未必能收回投入的本金。敬請投資者參閱銷售文件以瞭解詳情，包括風險因素。

在本公司的系列基金中，部分基金以美元/港元之外的貨幣計值，因此，美元/港元投資者會承受美元/港元對其他貨幣匯率波動的風險。

本刊物所述的瑞銀基金的單位未必會在美國發售、出售或交付。

本文件並未經香港證監會審核。此文件由瑞銀資產管理(香港)有限公司發佈。

本文件若干意見乃基於當前的預期，且被視為「前瞻性陳述」。實際的未來業績可能證明為不同於預期，且未來可能出現任何無法預見的風險或事件。所表述的意見乃反映本文件編纂之時瑞銀資產管理的判斷，如因新資料、未來事件或其他方面造成有義務更新或更改前瞻性陳述，則相關義務予以免除。

建議閣下審慎處理本文件。本文件資料不構成建議，且並未考慮閣下的投資目標、法律、財務或稅務狀況或任何其他方面的特別需求。投資者應注意，過往的投資表現並不必然指示將來的表現。投資可能獲利，亦可能虧損。若對本文件任何內容存有任何疑問，閣下應獲取獨立專業建議。

所有資料及圖表的來源（若未另行指明）：瑞銀資產管理 © 瑞銀，2023 年版權所有。本文的主要標誌和 UBS 標誌屬於瑞銀的註冊或未註冊商標。版權所有。

