

SICAV系列

摩根基金 - 中國債券機會基金

- 本基金主要投資於由中國發行人發行的CNY計價的境內債務證券及CNH或美元計價的境外債務證券。
- 本基金須承受貨幣、債務證券 (包含利率、低於投資級別 / 未經評級投資、投資級別債券、主權債務、估值、信貸、與中國債務證券相關的波動性及流通性)、新興市場、集中、實施積極貨幣持倉、衍生工具、於中國之投資、人民幣貨幣、「點心」債券市場、與中國銀行間債券市場 (「中國銀行間債券市場」)、中國稅務、對沖、類別貨幣及貨幣對沖股份類別之相關的風險。低於投資級別或未經評級債務證券之投資，可能須承受相比投資級別債券較高之流通性風險及信貸風險，並增加投資損失之風險。就貨幣對沖股份類別而言，任何貨幣對沖過程未必作出精確對沖及概無保證對沖將完全成功。就「(利率入息)」股份類別而言，其**資本被侵蝕**的程度及其資產淨值之波動可能大於其他股份類別及可能有顯著差別。投資於人民幣對沖股份類別可能承受與人民幣貨幣相關的風險及貨幣對沖股份類別風險。人民幣現時不可自由兌換。將境外人民幣(CNH)兌換為境內人民幣(CNY)是一項受管理的貨幣程序，須遵守由中國政府實施的外匯管制政策及限制。概無保證人民幣不會在某個時間貶值。
- 本基金可酌情決定從資本中支付股息。本基金亦可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金之資本中支付本基金的全部或部分費用及開支，以致本基金用作支付股息之可分派金額有所增加，而因此，本基金實際上可從已變現、未變現的資本收益或資本中支付股息。投資者應注意，本基金的支付股息股份類別不僅可從投資收入，亦可從已變現及未變現的資本收益或資本中支付股息。從資本中支付股息相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。從收入、已變現及未變現的資本收益或資本 (不論從中或實際上從中) 支付任何股息均可導致每股資產淨值即時減少。此外，正分派收益並不表示總投資的正回報。
- 投資者可能須承受重大損失。
- 投資者不應單憑本文件作出投資決定。

基金概覽

投資目標

透過主要投資於中國債務證券，並於適當時運用衍生工具，以期取得較中國債券市場更高的回報。

投資專才

基金經理

Julio Callegari, 彭逸升, George Fong, 余佩玲

基金資料 (A (每月派息) - 人民幣類別)

基本貨幣

離岸人民幣

總資產值 (百萬)

34.4 美元

SEDOL 編號

BLM1C56

ISIN 編號

LU2122541423

Bloomberg 編號

JPCBOARD LX

現時費用

認購費: 3.0% (以資產淨值計)

贖回費: 0%

管理費: 每年1.0%

分派頻率

(每月派息) 類別: 預期每月分派

派息率

A (每月派息) - 人民幣類別 0.029 人民幣 (10/03/26) /4.45%

A (每月派息) - 港元對沖類別 0.029 港元 (10/03/26) /4.32%

A (每月派息) - 美元對沖類別 0.296 美元 (10/03/26) /4.38%

報價貨幣及每單位資產淨值

A (每月派息) - 人民幣類別: 7.92 人民幣

A (累計) - 美元對沖類別: 106.40 美元

A (每月派息) - 港元對沖類別: 8.16 港元

A (每月派息) - 美元對沖類別: 82.27 美元

12個月之資產淨值

最高: 8.15 離岸人民幣 (02/07/25)

最低: 7.87 離岸人民幣 (09/04/25)

評級

基金組別

China Bond

風險評級

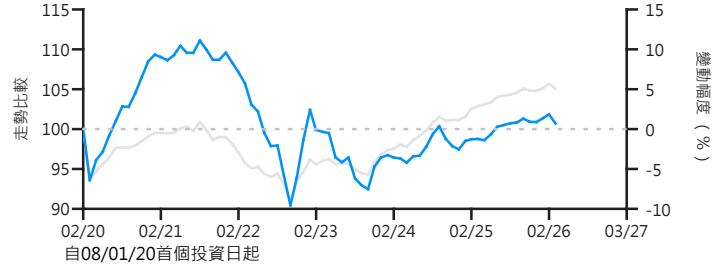
1 2 3 4 5

表現

累積表現 (%)

■ JPM中國債券機會 (人民幣) - A股 (每月派息)

■ 自行編訂指數¹⁾



	一個月	一年	三年	五年	自成立至今	成立日期
A (每月派息) - 人民幣類別	-1.1	2.0	1.0	-7.3	0.7	09/03/20
基準指數 (以人民幣計) ¹⁾	-0.6	2.0	9.0	5.4	8.9	
A (累計) - 美元對沖類別	-0.9	4.5	9.2	-1.1	6.4	08/01/20
A (每月派息) - 港元對沖類別	-1.0	4.2	7.9	-1.4	5.5	08/01/20
A (每月派息) - 美元對沖類別	-0.9	4.5	9.2	-1.1	6.4	08/01/20

年度表現 (%)

	2021	2022	2023 ²⁾	2024	2025	年初至今
A (每月派息) - 人民幣類別	1.0	-9.9	-2.3	1.1	3.5	-0.2
基準指數 (以人民幣計) ¹⁾	-0.1	-4.2	2.2	4.3	3.5	0.2
A (累計) - 美元對沖類別	-1.5	-10.1	0.7	3.7	6.1	0.4
A (每月派息) - 港元對沖類別	-0.9	-10.0	0.7	3.1	6.3	0.1
A (每月派息) - 美元對沖類別	-1.5	-10.1	0.7	3.7	6.1	0.4

*該年起始的基金類別以成立日起至年底計。1)由2025年7月1日起，基金的基本貨幣由美元(USD)變更為中國境外人民幣(CNH)。由於基本貨幣變更，代表股份類別由2025年7月1日變更為「JPM中國債券機會 (人民幣) - A股 (每月派息)」，基金的參考表現基準指數由2025年7月1日起從「50%摩根亞洲信貸指數(JAC)中國 (總回報總額) / 50%富時點心債券指數 (總回報總額)」變更為「50%摩根亞洲信貸指數(JAC)中國 (總回報總額) (對沖CNH) / 50%彭博中國綜合回報指數 CNY」。2)年化派息率 = [(1 + 每單位派息 / 除息日資產淨值) ^ 每年派息次數] - 1。年化派息率乃基於最近一次派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。正數派息率並不代表正數回報。3)除「平均每年回報」外，所有數據均以成立後第一個月月底開始計算。4)《亞洲投資人》投資表現獎之頒發機構為 AsiamInvestor，於所示年度頒發之獎項乃反映截至上年底表現。所有資料截至上一個月之最後計值日 (特別列明除外)。資料來源: 摩根資產管理/RIMES。投資回報以報價貨幣計算。債券評級來源: 穆迪、標準普爾及惠譽。風險評級 (如有) 乃基於摩根資產管理就各類資產之相對風險及基金過去波幅評估而定，並每年 (或適當時候) 作檢討，僅供參考。本基金於任何項目之投資比重如有超越投資限制所指定之限額，乃基於市場變動所致，並會在短期內修正。由於基金註冊地之差別，單位信託系列與SICAV系列基金用作計算公平估值 (如適用) 之估值點可能有所不同。詳情請參閱有關銷售文件。澳元/加元/歐元/英鎊/紐元/人民幣/新加坡元對沖類別 (如適用) 並不適合基本貨幣並非前述貨幣的投資者。

投資回報以報價貨幣計算。若基金/類別以外幣報價，以美元/港元為本的投資者可能須承受匯率波動影響。就提供派息類別的基金而言，此等類別旨在每月/每季/每半年/每年派息，視乎個別股份類別而定。派息率並無保證，分派可能由資本撥款支付。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。本文件未經證監會審閱，由摩根基金 (亞洲) 有限公司刊發。

查詢詳情，請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽 am.jpmorgan.com/hk。

投資組合特點

債券質素 (%)	AA: 0.94 A: 39.26 BBB: 18.25 < BBB: 28.29 未評級: 2.53
平均年期/平均屆滿期 (年)	4.5/5.3
期滿收益率 (%)	2.92

投資組合分析 (A (每月派息) - 人民幣類別)

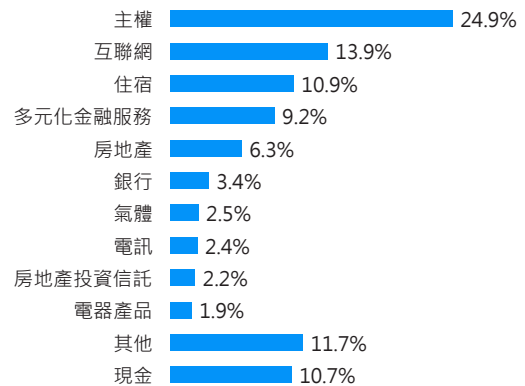
	三年	五年	自成立至今 ³⁾
相關系數	0.86	0.86	0.86
年化Alpha系數 (%)	-5.24	-3.29	-2.07
Beta系數	1.95	1.77	1.83
年化波幅 (%)	3.87	5.74	5.70
Sharpe比率	-	-	-
年化追蹤誤差 (%)	2.54	3.60	3.66
平均每年回報 (%)	0.35	-1.51	0.11

投資項目 (截至2026年3月底)

十大投資項目	票面利率	到期日	%
Peoples Republic of China	1.630%	25/10/2030	6.3
Peoples Republic of China	1.610%	15/02/2035	4.5
Peoples Republic of China	1.450%	25/04/2030	3.8
Peoples Republic of China	1.880%	25/04/2055	3.3
Studio City	7.000%	15/02/2027	2.9
Fortune Star (BVI)	5.050%	27/01/2027	2.3
Peoples Republic of China	3.600%	27/06/2028	2.2
Peoples Republic of China	1.670%	25/05/2035	2.1
Rakuten Group	5.125%	30/04/2076	1.8
Wynn Macau	5.625%	26/08/2028	1.7

投資組合分布

類別分布

查閱基金文件
請掃描二維碼

*該年起始的基金類別以成立日起至年底計。1)由2025年7月1日起，基金的基本貨幣由美元(USD)變更為中國境外人民幣(CNH)。由於基本貨幣變更，代表股份類別由2025年7月1日變更為「JPM中國債券機會(人民幣) - A股(每月派息)」，基金的參考表現基準指數由2025年7月1日起從「50%摩根亞洲信貸指數(JAC)中國(總回報總額)/50%富時點心債券指數(總回報總額)」變更為「50%摩根亞洲信貸指數(JAC)中國(總回報總額)(對沖為CNH)/50%彭博中國綜合總回報指數CNY」。2)年化派息率 = [(1 + 每單位派息 / 除息日資產淨值) ^ 每年派息次數] - 1。年化派息率乃基於最近一次派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。正數派息率並不代表正數回報。3)除「平均每年回報」外，所有數據均以成立後第一個月月底開始計算。4)《亞洲投資人》投資表現獎之頒發機構為 AsianInvestor，於所示年度頒發之獎項乃反映截至上年年底表現，所有資料截至上一個月之最後計值日(特別列明除外)。資料來源：摩根資產管理/RIMES。投資回報以報價貨幣計算。債券評級來源：穆迪、標準普爾及惠譽。風險評級(如有)乃基於摩根資產管理就各類資產之相對風險及基金過去波幅評估而定，並每年(或適當時候)作檢討，僅供參考。本基金於任何項目之投資比重如有超越投資限制所指定之限額，乃基於市場變動所致，並會在短期內修正。由於基金註冊地之差別，單位信託系列與SICAV系列基金用作計算公平估值(如適用)之估值點可能有所不同。詳情請參閱有關銷售文件。澳元/加元/歐元/英鎊/紐元/人民幣/新加坡元對沖類別(如適用)並不適合基本貨幣並非前述貨幣的投資者。

投資回報以報價貨幣計算。若基金/類別以外幣報價，以美元/港元為本的投資者可能須承受匯率波動影響。就提供派息類別的基金而言，此等類別旨在每月/每季/每半年/每年派息，視乎個別股份類別而定。派息率並無保證，分派可能由資本撥款支付。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。請參閱銷售文件所載詳情，包括風險因素。本文件未經證監會審閱，由摩根基金(亞洲)有限公司刊發。

查詢詳情，請聯絡閣下之銀行、財務顧問或瀏覽 amjpmorgan.com/hk。