

申萬策略投資基金

申萬人民幣投資基金



申萬宏源投資管理（亞洲）有限公司
Shenwan Hongyuan Asset Management (Asia) Limited

本產品

申萬人民幣投資基金（“子基金”）透過人民幣合格境外機構投資者持有人的人民幣合格境外機構投資者額度主要投資於在中國發行的人民幣計值及結算債務證券，而人民幣合格境外機構投資者持有人為基金經理的控股公司。

風險聲明

- 子基金的投資集中於與中國市場相關的證券。在中國市場的投資受制於各種新興市場風險，包括政治、經濟、監管、法律、外匯、結算及流動性風險。
- 子基金透過RQFII投資於證券，受制於中國當局實施的適用法規。該等規則性質新穎，其適用範圍可依中國相關當局作出的解釋而定。相關規則的任何改變都可能對投資者在子基金中的投資產生負面影響。
- 人民幣目前並非可自由兌換的貨幣，須受中國政府的外匯管制。投資者可能因人民幣與其他貨幣之間出現的匯率變動而受到負面影響。
- 子基金可能受制於中國稅法變更相關風險，此類變更可能具有追溯效力，且可能對子基金造成負面影響。
- 子基金的投資受制於適用於債務證券的利率風險。中國政府的宏觀經濟政策將對中國內地的資本市場有重要的影響。
- 子基金受制於其投資的人民幣計價債務證券之發行人的信貸風險。該等證券一般為無擔保債還債項目不受抵押品支持。因此子基金作為無擔保債權人，完全受制於其對手方的信貸/無力償債風險。
- 子基金投資的投資級別證券可能面臨被下調至低於投資級別證券的風險。基金經理可能或可能不處置評級下調的證券。如子基金繼續持有該等證券，其將會面臨額外的損失風險。
- 人民幣計價證券市場正值發展階段，其交易量可能低於更發達的市場交易量。子基金可能投資於沒有上市的債務證券。即使該債務證券上市，其市場也可能不活躍。子基金可能在交易此類投資工具時遭受損失。
- 子基金投資的某些人民幣計價債務證券可能未獲評級或低於投資等級，低於投資級別或未獲評級的債券將承受更大的風險。
- 子基金投資的估值可能涉及不確定性因素及判斷決定，且可能無法隨時提供獨立定價資訊。如果有關估值被證明為錯誤，則子基金的資產淨值可能受到不利影響。
- 子基金的分派可從子基金的收入及／或資本中撥付。子基金或基金經理可酌情從子基金資本中撥付以支持派息。從子基金資本中撥付以分派股息等同於回付或撤回一部分投資者的原始投資或該些原始投資所產生的資本增值。任何牽涉從子基金資本中撥付的派息可能會導致每單位的資產淨值即時減少。受限於需取得香港證監會的事先批准，並給予投資者不少於一個月的事先通知下，子基金或基金經理可以修訂有關從子基金資本中撥付分派的派息政策。過往12個月的派息組成（即從(i)可分派收入及 (ii) 資本中支付的相對金額），基金經理會應要求提供，亦可從基金經理網站<http://www.swhyhk.com>瀏覽。此網站所載資料並未經香港證監會審核。

基金投資目標:子基金主要透過人民幣合格境外機構投資者持有人（基金經理的控股公司）之投資額度投資於中國發行的人民幣計價及結算債務證券，以為投資者提供中長期資本增值。

基金經理

申萬宏源投資管理(亞洲)有限公司

基礎貨幣

人民幣

推出日期

2012年3月5日

單位資產淨值

A類: 人民幣 85.258

I類: 人民幣 91.97

派息政策

季度（派息政策由基金經理酌情決定。概不保證定期會分派股息, 概不保證分派股息的金額；亦請參見附註1）

最低認購額

A類: 人民幣10,000元 (首次)
人民幣5,000元(增購)
I類: 人民幣10,000,000元(首次)
人民幣100,000元(增購)

彭博代碼

A類: SHWRMBA HK
I類: SHWRMBI HK

ISIN 代碼

A類: HK0000098407
I類: HK0000098415

路透代碼

A類: 68125485
I類: 68125486

費用

認購費用

A類及I類: 最多為5%

管理費用

A類: 每年1.2%
I類: 每年 0.5%

受託人費用

A類及I類: 最高每年1%, 每月最低收費33,000元人民幣

託管費用

A類及I類: 最高每年0.5% (不包括交易費用)

表現費用

不適用

贖回費用

不適用

查詢方式：

熱線 : (852) 2509-8372
電郵 : swaminfo@swhyhk.com

網址 : www.swhyhk.com

市場回顧

2025年11月，國內債券市場收益率震盪上行。10年國債收於1.84%，比10月末上升5BPs。1年期國債收益率則維持在1.40%，比10月末上升2bp，收益率曲線小幅走陡。債券發行量環比增長。10月資金利率中樞預計維持在1.4%-1.5%區間，資金利率穩中有降。央行通過MLF、買斷式逆回購等工具注入中期流動性，緩解政府債供給壓力。

市場前景及策略

展望12月，接近年末，股市受週邊及科技股的影響，依然處於調整行情中。市場對即將召開的中央經濟工作會議期待不高，也進一步拖累了股市。但債券市場並未能受益於股市的調整。此外受萬科債券延期影響，市場對地產行業復蘇依然充滿懷疑。

投資組合點評

本月，RQFII基金的資產淨值（I級）回報為-0.34%，而中債綜合全價指數（CBCPPI）全月下跌0.07%，基金表現弱於指數，主要是基金的權益類資產本月繼續下跌，此外，國債下跌較多也影響了基金的全月收益。截至11月末，投資組合持有約93.17%的債券，其中可轉債占比11.20%，與上期持平；5.84%的公募基金/權益，主要是受到市值下跌的影響。公司/企業債券大部分為投資級。截至11月底，基金的平均久期為1.53年，平均到期收益率為2.31%。共持有29只標的，已充分多元化。

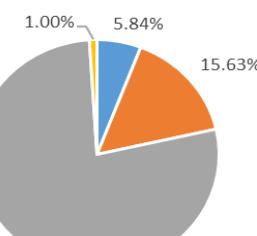
累積回報

(附註1及附註2)	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年	年初至今	成立至今
A 類	-0.39%	-0.99%	-0.04%	0.64%	-2.24%	-2.27%	-0.20%	18.29%
I 類	-0.34%	-0.83%	0.30%	1.23%	-0.84%	-0.15%	0.32%	24.90%

資料來源：申萬宏源投資管理(亞洲)有限公司

更新日期：2025年11月30日

資產配置（總資產之百分比）



五大投資（總資產之百分比）

24國債22 9.36%

21華泰C1 6.59%

22廣金01 6.54%

24HBIS01 6.49%

21粵桥01 6.45%

久期及到期收益率*

平均久期 (年) 1.53

平均票息率 (%) 2.31

*平均久期及平均到期收益率數據不包括貨幣基金及現金部份。

■ 公募基金/權益類 ■ 利率債 ■ 公司債 ■ 現金/貨幣基金

附註1: 投資收益以人民幣計算。因此，以美元/港元作出投資的投資者，需承受美元/港元/人民幣兌換率的波動風險。

附註2: 基金表現以資產淨值計算（人民幣），包括股息再作投資，已扣除所有費用。有關基金表現數據乃為包含所有已分派的股息而編纂。

警告聲明

本文件僅限資訊性參考，並不構成招股說明書、要約銷售、邀請購買任何股票或推薦任何股票。投資涉及風險，投資者不應僅就此廣告資料而作出投資決定；於作出任何投資決定前應仔細閱讀子基金之【註冊備忘錄】及【產品資料概要】以獲取進一步資料，包括風險因素；過往業績資料並不表示將來亦會有類似的表现。即使子基金已獲香港證監會認可亦不表示該基金獲得香港證監會推介，更不代表該基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本報告所載的數據是搜集自被認為可靠的資料來源；然而，申萬宏源投資管理(亞洲)有限公司並不保證由第三方提供的資料的準確性或完整性。此資料並未經香港證監會審核。

資料之發行人：申萬宏源投資管理(亞洲)有限公司。