中国银行(香港)
BANK OF CHINA (HONG KONG)

季度基金
2025年第一季

重要注意事项

1. 本文件由中国银行 (香港) 有限公司 (「中银香港」) 刊发。
2. 本文件的内容并未经香港证券及期货事务监察委员会或任何监管机构审阅。客户必须谨慎考虑本文件内容。如客户对此文件有任何疑问，客户应该获取独立的专业意见。
3. 个别互惠基金及单位信托基金 (统称「投资基金」) 乃涉及金融衍生工具的产品。投资决定是由客户自行作出的，但客户不应投资于任何投资基金，除非中介人于销售该投资基金时已向客户解释经考虑他 / 她的财务情况、投资经验及目标后，该投资基金是适合客户的。
4. 本文件只供参考，并不是亦不构成关于任何投资基金或其他产品或服务的出售或订购的要约、招揽、建议、意见或任何保证；亦不构成中银香港向香港以外公众积极推广「跨境理财通」。
5. 本文件列出之基金，只供参考，并不表示任何基金适合任何投资者。在选择基金时，客户不应依赖本文件。中银香港亦可提供其他中银香港代售基金的资料。
6. 在作出任何投资决定前，客户应就本身的财务情况、投资经验及投资目标考虑投资于基金是否适合他 / 她，及了解产品的性质及相关风险，并确保客户能够和愿意承担所有相关的风险。
7. 若投资基金属不保本，客户可能损失部分或全部本金。
8. 中银香港不保证或赞同任何由晨星或任何基金公司提供的资料的准确性或完整性或是否最新等。如资料有任何错误、遗漏或不正确等，中银香港概不负责。
9. 中银香港可在毋须事前通知的情况下，随时修改或更新本文件资料。客户不应依赖本文件作出任何投资决定。若因使用本文件招致任何损失或开支，中银香港概不负责。
10. 中银香港是以代理人身份分销投资基金，并有收取由其他人士 (可能包括产品发行人) 就分销投资基金而提供的金钱及非金钱收益。中银国际英国保诚资产管理有限公司及中银香港资产管理有限公司是中银香港的关连公司。

中银香港季度基金筛选准则

「财富管理产品经理团队」及「财富策略师团队」通过量化和质化准则来评估和分析基金以筛选基金。

「财富管理产品经理团队」首先根据一系列量化准则进行初步筛选，然后「财富策略师团队」根据质化准则和最新的投资市场观点对入选基金进行审查和筛选，最终得到表列基金。以下为挑选基金的准则。

量化准则	质化准则
· 基金复杂程度 · 基金成立时间 · 基金表现 · 晨星评级 · 基金波幅率 · 基金夏普比率	· 我行最新投资市场观点 * · 环球政策环境 · 深入了解基金的投资范围、投资风格及基金团队运作 · 投资市场资金流向 · 市场热卖趋势

* 中银香港最新投资市场观点对个别资产类别看法分为 : 超配、标配及低配。

中银香港基金投资服务 - 多元化投资选择　全方位自主

季度基金所列之基金仅涵盖经中银香港代售之公众基金。

债券

基金分类	基金名稱	成立日期	货币	派息类别 *	WMC 基金	新 CIES+ 基金	基金表现 # (%)				风险级别 @
							年初至今	2023	2022	2021	
环球债券	联博 - 环球高收益基金 (A2 美元)	14/3/2002	美元	N	N	N	8.04	12.98	-12.41	2.85	5
	富达基金 - 环球收益基金 A 股 - 每月特色派息 (G) - 美元	9/4/2013	美元	C	N	N	6.88	8.58	-10.50	0.05	3
	景顺环球高评级企业债券基金 A(美元) 累积	20/5/2015	美元	N	N	N	5.33	9.46	-16.58	-0.84	3
	摩根国际债券基金	1/5/1979	美元	B	Y	Y	3.80	5.61	-11.13	-0.93	3
	施罗德环球基金系列 - 环球收息债券 A 类别 (收息) 美元 MF	30/11/2016	美元	C	N	N	6.99	9.55	-12.70	0.95	3

美国债券	富达基金 - 美元债券基金	12/11/1990	美元	B	N	N	1.11	5.94	-13.95	-1.40	2
	富兰克林美国政府基金 (收入)	28/2/1991	美元	B	N	N	1.05	3.59	-10.59	-2.72	2
	JPM 环球高收益债券(美元) – A 股(每月派息)	17/9/2008	美元	B	N	N	9.77	10.48	-10.12	5.35	4
	JPM 环球债券收益 (美元) - A 股 (累计)	2/6/2014	美元	N	N	N	6.18	4.95	-8.20	2.19	3
欧洲债券	联博 - 欧洲收益基金 (A2 欧元)	26/2/1999	欧元	N	N	N	-0.37	15.20	-19.57	-7.44	3
亚洲债券	中银香港全天候亚洲债券基金—A1(美元) 类	30/8/2016	美元	B	Y	Y	7.56	5.49	-16.01	-9.04	3
	中银香港全天候短期债券基金 A1 (美元) 类	13/9/2018	美元	B	Y	Y	6.07	5.94	1.10	-1.75	3
中国债券	贝莱德中国债券基金 A2 人民币	11/11/2011	人民币	N	N	Y	4.07	-0.87	-12.08	0.09	3
	施罗德中国定息基金 人民币 A 类别收息单位	15/8/2023	人民币	C	Y	Y	5.55	0.00	0.00	0.00	3

股票

基金分类	基金名称	成立日期	货币	派息类别 *	WMC 基金	新 CIES+ 基金	基金表现 # (%)				风险级别 @
							年初至今	2023	2022	2021	
环球股票	联博一低波幅策略股票基金 (A 股 - 美元)	11/12/2012	美元	N	N	N	17.89	18.41	-12.22	19.16	4
	贝莱德系统分析环球股票高息基金 A2 美元	13/10/2006	美元	N	N	N	20.02	15.77	-14.85	16.94	4
	高盛全球新世代股票投资组合 基准货币 (美元)– 累积	19/9/2012	美元	N	N	Y	30.55	21.23	-39.20	7.39	4
	景顺永续性环球量化基金 ESG	11/12/2006	美元	B	N	N	20.05	14.10	-11.07	22.52	4
美国股票	贝莱德美国增长型基金 (美元)	30/4/1999	美元	N	N	N	33.09	52.73	-40.59	17.67	4
	富兰克林美国机会基金 (累算)	3/4/2000	美元	N	N	N	30.35	38.26	-37.16	16.54	4
欧洲股票	富达基金 – 欧洲股息基金 A 股 - 欧元	2/11/2010	欧元	C	N	N	10.66	18.50	-12.86	15.40	4
亚洲股票	景顺印度股票基金	11/12/2006	美元	B	N	Y	28.11	27.57	-9.09	22.98	5
	摩根东协	7/7/1983	美元	N	Y	Y	15.82	-1.08	-5.34	5.16	4
	摩根太平洋证券	26/5/1978	美元	N	Y	Y	11.86	2.38	-24.09	-0.74	4
	施罗德环球基金系列 - 亚洲收益股票基金 (收息)	11/6/2004	美元	C	N	N	11.99	13.42	-17.79	7.06	4
	惠理高息股票基金 A1 类别 港元	2/9/2002	港元	N	Y	Y	13.99	4.22	-18.98	3.55	4
中国股票	中银香港香港股票基金	12/7/2002	港元	N	Y	Y	23.42	-12.40	-14.92	-13.95	5
	中银保诚中国价值基金	21/1/2011	港元	B	Y	Y	28.62	0.82	-5.79	0.17	5
中国股票 - A 股	摩根中国 A 股机会基金 (人民币)(累计)	18/8/2014	人民币	N	Y	Y	8.92	-24.52	-28.84	-4.97	5
日本股票	摩根日本 (日圆) (累计)	6/8/1969	日圆	N	N	Y	19.18	15.59	-34.48	-2.38	5

行业股票	富达基金 - 环球科技基金	1/9/1999	歐元	B	N	N	20.81	44.19	-23.71	22.26	4
	富兰克林黄金及贵金属基金(累算)美元	30/4/2010	美元	N	N	N	27.42	1.25	-22.71	-5.09	5
	富兰克林天然资源基金(累算)(美元)	12/7/2007	美元	N	N	N	4.22	1.77	29.06	35.05	5
	JPM 美国科技(美元) - A 股(分派)	5/12/1997	美元	B	N	N	32.63	65.77	-44.91	12.76	5

股票及债券混合

基金分类	基金名称	成立日期	货币	派息类别*	WMC 基金	新 CIES+ 基金	基金表现#(%)				风险级别@
							年初至今	2023	2022	2021	
环球股债混合	联博一跨领域收益基金(A 股 - 美元)	11/12/2014	美元	N	N	N	11.74	12.96	-16.28	6.67	3
	中银香港全天候环球投资基金 A1(美元)类	3/10/2012	美元	B	Y	Y	43.25	32.56	-20.57	-4.08	4
	摩根全方位均衡(美元)(每月派息)	27/3/2017	美元	B	Y	Y	7.05	7.08	-12.67	3.60	3
	摩根全方位入息基金(美元)	9/9/2011	美元	B	Y	Y	9.48	7.72	-12.19	9.10	3
美国股债混合	安联收益及增长基金 - AT 类(美元)累积股份	18/11/2011	美元	N	N	N	12.09	17.31	-19.69	11.65	5
	资本集团美国均衡基金(卢森堡) B-美元类	27/7/2021	美元	N	N	N	14.55	12.23	-13.64	14.57	3
	富兰克林入息基金(收入)	1/7/1999	美元	B	N	N	7.77	7.01	-7.34	13.89	3
亚洲股债混合	中银香港全天候亚太高收益基金 A1(美元)类	23/3/2018	美元	B	Y	Y	20.40	-13.63	-21.58	-18.46	3
	施罗德亚洲高息股债基金(港元)(累积)	27/6/2011	港元	N	Y	Y	11.19	3.45	-14.51	3.58	3
中国股债混合	中银香港全天候中国收益基金 A1(港元)类	8/9/2017	港元	B	Y	Y	13.66	-10.77	-16.79	-19.66	3
	中银香港中国收入基金	20/2/2004	港元	B	N	Y	18.91	-7.31	-17.08	-6.20	5

貨幣市場

基金名称	成立日期	货币	派息类别*	WMC 基金	新 CIES+ 基金	基金表现#(%)				风险级别@
						年初至今	2023	2022	2021	
中银香港全天候港元货币市场基金 - A1 类	9/2/2023	港元	N	Y	Y	4.58	0.00	0.00	0.00	2
博时美元货币市场 ETF(非上市类别)类别 A 美元	3/8/2023	美元	B	Y	Y	5.19	0.00	0.00	0.00	2
大成货币市场基金(A 类美元)	5/9/2019	美元	B	Y	Y	5.18	5.34	1.87	0.31	2
泰康开泰美元货币基金 C 类 - 美元 - 分派	24/5/2023	美元	B	Y	Y	5.07	0.00	0.00	0.00	2

© 2022 Morningstar。版权所有。在此提供的资料、数据、分析及意见 (资料)(1) 包含 Morningstar 及其取得特许权之第三方的机密及专营资料；

(2) 在未经许可下不可复制或转载；(3) 并不构成任何投资建议；(4) 仅提供作参考用途；(5) 并未就所载资料的完整性、准确性及时间性作出任何保证；(6) 基金数据有机会来自不同的截数日。Morningstar 对于阁下使用任何相关资料而作出的任何有关交易决定、伤害及其他损失均不承担任何责任。请在使用所有资料前作出核实，并且在谘询专业投资顾问意见前勿做任何投资决定。过往纪录不代表将来表现，任何投资项目的价值及所得收入皆可升可跌。有关个别基金的最新变动，请参阅其最新的销售文件。

注：

ESG 代表 ESG 基金。由中银香港代售的「ESG 基金 」指根据《致证监会认可单位信托及互惠基金的管理公司的通函 - 环境 、社会及管治基金》的规定，将环境、社会及管治 (environmental, social and governance 简称 ESG) 因素纳入为主要投资重点、并在投资目标或策略中反映 ESG 因素的证监会认可基金。这些基金的管理公司已声明并确认有关基金已遵守该通函所载的规定，而证监会并没有核实该等产品所采用的投资策略、投资选择过程、投资组合及管理的成效或其包含的 ESG 因素。这些基金虽然为证监会认可， 但不代表该基金适合任何特定投资者 , 亦不等同中银香港就该等基金作出推介或认可，也不构成对其 ESG 属性或相关绩效的保证。

* 派息类别："N" 为不派息；"B" 为可派发「现金」或「红股」股息；"C" 为只可派发「现金」股息。

基金表现的资料及数据截至 2024 年 12 月 12 日，由晨星提供，并以美元计算。基金表现是以资产净值对比资产净值，或买入价对比买入价，并假设将有关基金在有关期间内所得到的总收益再投资于同一基金作为计算基础。过往表现并非未来表现的指标或保证。

@ 风险级别：资料截至 2025 年 1 月 24 日。中银香港将投资产品根据内部评估分类成五个不同等级 (1= 低风险、2= 低至中风险、3= 中风险、4= 中至高风险、5= 高风险)，以协助客户了解及评估每种产品相关风险，从而选择适合其风险偏好的产品。内部评估将考虑各种因素以计算最大损失值的风险，包括但不限于该产品所属资产组别、产品的外汇风险、价格风险、信贷风险、复杂性风险及流动性风险等，并仅供参考之用。本行除了季度定期重检投资产品风险评级外，亦可能因应突发事件而不时更改产品的相对风险评级而不作事先通知。

^ 表现数据由基金成立日期计算至该年年底。

+ 新 CIES (新资本投资者入境计划基金) 是于 2024 年 3 月 1 日推出「新资本投资者入境计划」中的合资格集体投资计划，并不适用于 2024 年 3 月 1 日前的新 CIES 客户。

季度基金内的基金已获香港证券及期货事务监察委员会认可，但获得认可并不表示该等基金获得官方推介。

风险披露

- 投资基金的投资涉及重大风险。本声明不可能披露所有和客户有关的涉及投资基金的相关风险。在客户作出投资决策前，客户应详细阅读有关投资基金的销售文件，包括特别是风险有关部分，并确保客户完全理解有关的投资基金的性质和投资在有关的投资基金的所有相关的风险，及愿意承担这种风险。客户应根据自己的有关情况仔细考虑投资在有关的投资基金是否适合他 / 她。如果有疑问，客户应该获得独立的专业意见。
- 投资基金并不保证达致其投资目标。投资基金的价格可升可跌，甚至可能变成毫无价值。因此，客户可能不会从投资于投资基金中收到任何回报。过往表现数据并非未来表现的指标。
- 投资基金的回报以其基本货币计算。如客户的本土货币与投资基金的基本货币或参考货币不同，汇率变动或会侵蚀客户的投资得益或扩大客户的投资损失。
- 投资于投资基金有别于将款项存给中银香港或任何其他地方作为存款，投资基金并不属于中银香港或任何中银香港关联人的存款或其他责任，亦不获中银香港或任何中银香港关联人的保证。
- 通过投资于投资基金，客户是在依赖该投资基金、基金经理、基金信托人、基金托管人及 / 或与投资基金挂钩之资产之发行人之信誉及承担其信贷风险。
- 在投资于任何投资基金前，客户应详细考虑根据客户的注册成立国家、或客户的公民身份、居住地或户籍的国家有可能与购买、销售、认购、持有、转换或出售投资基金内股份有关的法律下，客户可能要面对的 (a) 可能的税务后果，(b) 法律规定，以及 (c) 任何外汇管制规定。
- 每项投资基金的资讯及内容均源自或代表有关的投资基金及 / 或其基金经理所编制和发布。个别此类资讯及内容获豁免而不须经香港证券及期货事务监察委员会预先审批，因此没有经过其审查。
- 投资者应注意投资于单一国家或市场须承担潜在的集中性风险。

有关个别基金的风险披露

- 个别投资基金可能会运用衍生工具以达致其投资目标，这可能导致投资基金资产净值的波幅率因而增加，或投资基金承担大于衍生工具成本的损失的风险。
- 资本保证 / 资本保值的投资基金只于到期日提供资本保证 / 保值。因此，在有关到期日前发生之赎回价格可能与资本保证 / 保值之价值大大不同。中银香港或任何中银香港的关联人均不对该等资本保证 / 保值投资基金作出保证。
- 个别投资基金没有资本保证 / 资本保值。基金经理、信托人或其他相关人士均没有义务或责任以发行价或客户已付出的金额作为赎回投资基金股份 / 单位的价格，因此，客户或会损失全部或部分所作之投资。
- 个别投资基金或会投资于新兴市场，该等市场可能缺乏稳定的社会、政治或经济，亦比先进的证券市场较少政治监管、法律规例及已明确的税法及程序。投资于该等市场或须承担较投资于已发展市场为高的波幅。客户应阅读有关销售文件，尤其任何有关投资于新兴市场的风险因素。
- 个别投资基金可能采取短仓策略，客户须注意沽空可能涉及借款投资，因此该等投资基金相对传统长仓投资基金有较高的投资风险。
- 个别投资基金或会投资于股票。股票价格每日波动及可能受到不同因素所影响，例如：政治、经济、公司盈利报告、人口结构趋势及灾难事件等。投资基金若投资于有关国际股票指数之衍生工具，其基金资产净值的波动会远大于一个对国际股票直接投资。
- 个别投资基金或会投资于投资级别 (例如:低于标准普尔 BBB- 级或穆迪 Baa3 级之债务证券) 以下的高收益证券。低于投资级别的证券可能被视为投机性，以及可以包括非评级或失责证券。因此，投资于该等投资基金较诸投资于高评级但收益较低的证券具更高的信贷风险。

如本文件的中、英文版本有任何歧异，概以英文版本为准。