泰康開泰投資級債券基金

「新資本投資者入境計劃」的合資格基金*

泰康資产 泰康資產管理（香港）有限公司
Taikang Asset Management (Hong Kong) Company Limited

1. 泰康開泰投資級債券基金為泰康開泰基金的子基金（「子基金」），旨在為投資者提供超越中國內地之外投資級別債券市場的回報。子基金主要投資於在中國內地之外發行的投資級別固定收益工具投資組合。子基金投資的固定收益工具可以以任何貨幣計值。
2. 一般投資風險:子基金投資組合的價值可能因下文的任何主要風險因素而下跌，因此閣下於子基金的投資可能蒙受損失。並不保證付還本金。
3. 子基金受到包括貨幣風險、人民幣貨幣及兌換風險的影響。
4. 子基金受到以下與固定收益證券有關的風險所影響：信貸/交易對手風險、利率風險、波動性及流動性風險、評級調低風險、主權債務風險、與有抵押品及/或證券化的產品有關的風險、估值風險及信貸評級風險。
5. 子基金投資於「點心」債券市場面臨波動及流動性不足的風險，相關監管機構頒布的限制或約束亦可能導致子基金的資產淨值下跌。
6. 子基金投資於新興市場，可能涉及較高風險及特別考慮因素，例如流動性風險、貨幣風險/管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務風險、結算風險、託管風險，以及可能有較高程度的波動性。
7. 子基金受到投資於其他集體投資計劃的風險，相關集體投資計劃可能不受證監會監管。概無保證該等集體投資計劃之投資目標及策略將會成功實現，或有足夠的流動資金應付子基金的贖回要求。
8. 投資於具有損失吸納特徵的債務工具須承受更大風險，例如在發生既定的觸發事件時被撇減或轉換爲普通股。具有損失吸納特徵的債務工具亦可能面臨流動性、估值及行業集中度風險。
9. 子基金於銷售及回購交易或反向回購交易須承受交易對手風險。自銷售及回購交易所得的現金抵押品可能會再被投資，亦需面臨相關投資的投資風險。
10. 子基金僅可使用衍生工具作對沖。金融衍生工具的槓桿元素 / 部分可以導致虧損遠遠超過子基金投資金融衍生工具的金額。
11. 子基金受到從資本支付分派 / 實際上從資本支付分派的相關風險影響，任何分派可導致每單位的資產淨值即時減少。
12. 子基金受到與按固定股息率分派相關的風險影響，概不保證作出調整後新的股息率會貼近現時為6. 5%的年股息率。
13. 子基金未必適合所有投資者，投資者可能損失部分或全部投資額。
14. 投資者不應只依賴本文件資料而作出投資決定，應該細閱基金之銷售說明書和產品資料概要以悉詳情(包括風險因素)，考慮產品的特點、其本身的投資目標、可承受的風險程度及其他因素，並適當地尋求獨立的財務及專業意見。

投資目標

泰康開泰投資級債券基金尋求為投資者提供超越中國內地之外投資級別債券市場的回報。子基金主要投資於在中國內地之外發行的投資級別固定收益工具投資組合。子基金投資的固定收益工具可以以任何貨幣計值。

基金資料

基金經理	泰康資產管理（香港）有限公司
受託人	中銀國際英國保誠信託有限公司
發行日期	26/7/2023
股份類別貨幣	港元、美元、人民幣
每年管理費	A類（1.0%）；I類（0.5%）；M類（1.0%）
最低首次認購額	A類：港元1/美元1/人民幣1； M類：港元0.01/美元0.01/人民幣0.01； I類：港元1,000,000/美元200,000/人民幣1,000,000
最低其後認購金額	A類：港元1/美元1/人民幣1； M類：港元0.01/美元0.01/人民幣0.01； I類：港元500,000/美元100,000/人民幣500,000
投資組合到期收益率	6.51%
投資組合久期	1.83年

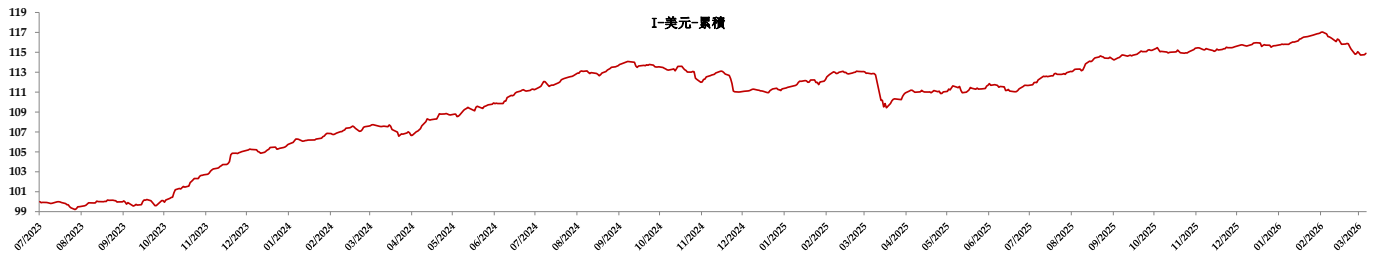
數據來源：MSCI Barraone

ISIN編號	彭博編碼
HK0000320322 (A類-港元-累積)	TKIGAHA HK (A類-港元-累積)
HK0000320363 (A類-美元-累積)	TKIGAUA HK (A類-美元-累積)
HK0000320371 (I類-港元-累積)	TKIGIHA HK (I類-港元-累積)
HK0000320413 (I類-美元-累積)	TKIGIUA HK (I類-美元-累積)
HK0000941366 (M類-港元-6.5%-分派)	TKIGRBM HK (M類-港元-6.5%-分派)
HK0000941382 (M類-人民幣-(非對沖)-6.5%-分派)	TAKIMRU HK (M類-人民幣(非對沖)-6.5%-分派)
HK0000941390 (M類-美元-6.5%-分派)	TAKIMUD HK (M類-美元-6.5%-分派)

每股淨資產（截至：2026/3/31)

113.8722（A類-港元-累積）	92.6520（M類-人民幣(非對沖)-6.5%-分派）
113.3652（A類-美元-累積）	96.2355（M類-港元-6.5%-分派）
115.4074（I類-港元-累積）	95.7952（M類-美元-6.5%-分派）
114.8943（I類-美元-累積）	

每股淨資產歷史數據



往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金

累計回報（截至：2026/3/31)

份額類別	1個月	3個月	6個月	年初至今	1年	成立以來	成立日期
A類-港元-累積	-1.69%	-0.10%	0.87%	-0.10%	2.11%	13.87%	26/7/2023
A類-美元-累積	-1.87%	-0.81%	0.11%	-0.81%	1.31%	13.37%	26/7/2023
I類-港元-累積	-1.64%	0.03%	1.12%	0.03%	2.62%	15.41%	26/7/2023
I類-美元-累積	-1.83%	-0.69%	0.36%	-0.69%	1.82%	14.89%	26/7/2023
M類-港元-6.5%-分派	-1.69%	-0.10%	0.87%	-0.10%	2.11%	13.88%	26/7/2023
M類-人民幣-(非對沖)-6.5%-分派	-1.06%	-1.77%	-2.87%	-1.77%	-3.52%	9.60%	26/7/2023
M類-美元-6.5%-分派	-1.87%	-0.81%	0.11%	-0.81%	1.32%	13.37%	26/7/2023

年度回報（截至：2026/3/31)

份額類別	2026 YTD	2025	2024	2023	成立日期
A類-港元-累積	-0.10%	3.79%	4.48%	5.11%	26/7/2023
A類-美元-累積	-0.81%	3.56%	5.09%	5.02%	26/7/2023
I類-港元-累積	0.03%	4.31%	5.01%	5.33%	26/7/2023
I類-美元-累積	-0.69%	4.08%	5.62%	5.24%	26/7/2023
M類-港元-6.5%-分派	-0.10%	3.79%	4.48%	5.11%	26/7/2023
M類-人民幣-(非對沖)-6.5%-分派	-1.77%	-1.43%	8.83%	4.57%	26/7/2023
M類-美元-6.5%-分派	-0.81%	3.56%	5.09%	5.02%	26/7/2023

數據來源：Bloomberg。往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金。沒有過去表現提供為該年度沒有足夠完整的數據。基金的曆年回報是以曆年末的資產淨值作為比較基礎，曆年回報顯示基金在有關曆年內的升跌幅度。
基金回報是以扣除所有費用後的回報為基礎，按單位資產淨值為比較基礎，其利息並作滾存投資。少於一年的基金表現並非年度化回報。成立少於半年的基金類別業績未展示。
附注*本基金為香港自2024年3月1日起生效之「新資本投資者入境計劃」認可的合資格集體投資計劃之一。
到期收益率（YTM）是在假設所有利息和本金都按期支付並按當前利率再投資的情況下，相關資產在持有至到期時基於當前價格獲得的內部收益率。YTM的計算要考慮當前市場價格、票面價值、票面利率和到期日。YTM不能代表基金的業績。

泰康開泰投資級債券基金

「新資本投資者入境計劃」的合資格基金*

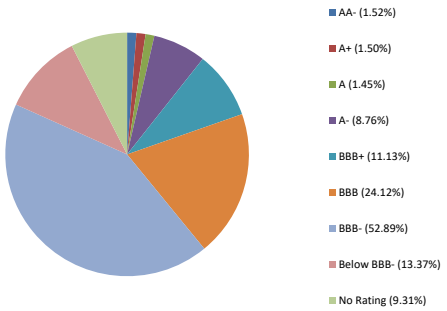
泰康資產管理（香港）有限公司
Taikang Asset Management (Hong Kong) Company Limited

前五大持倉（%）

債券	比例
威瑞森電信公司 浮動 09/19/56	7.71%
方興光耀有限公司 3.2 04/09/26	5.72%
阿達尼傳輸 4.2 08/03/27	4.47%
澳網服務公司 浮動 02/04/56	4.28%
中航國際租賃 浮動 03/28/30	4.07%
合計:	26.25%

數據來源：泰康香港

信用評級分佈（%）



市場簡評

3月亞洲美元債券表現如下，美銀美林亞洲（日本除外）美元債指數下跌1.89%。其中，美銀美林亞洲（日本除外）投資級債券指數的回報為下跌1.75%，美銀美林亞洲（日本除外）高收益債券指數的回報為下跌3.13%。

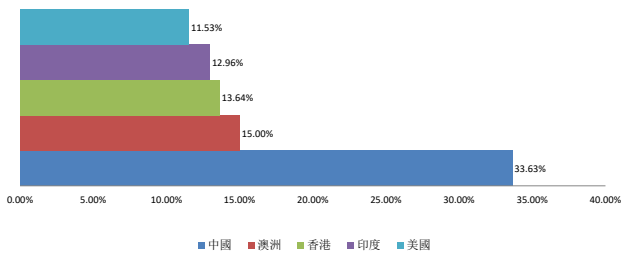
美國國債收益率方面，在3月份2年期、5年期和10年期的收益率分別上漲42基點、上漲44基點、和上漲38基點。其中 2 年期國債收益率由上月初的3.38%上漲至上月末的3.80%，5 年期國債收益率從上月初的3.50%上漲至上月末的3.94%，10年期國債收益率從上月初的3.94%和上漲至上月末的4.32%。

美國國債利率在3月呈現熊市平坦(價格下跌)；主因2月28日美伊戰爭爆發後，能源價格急升及通脹擔憂加劇，促使市場大幅重新定價全球主要央行的貨幣政策預期。3月下旬賣壓有所緩和，因為在復活節前夕美伊雙方和談交涉新聞傳出，此外市場焦點轉向經濟衰退的可能，且聯准會主席鮑威爾淡化了短期通脹風險，整體而言，美國國債利率在3月全線上揚(價格下跌)。

展望四月，關注美國與伊朗發展關係，與中東政治局面穩定性，一級市場方面，3月亞洲美元債（含日本及澳大利亞）新發行的債券發行規模小幅回升至210億美元，高於2月的185億美元，主要因為前月受中國農曆新年假期影響，基期較低。然而，受美國利率上升及市場波動加劇影響，新發行量較去年同期大幅下降62%，而中東地區美元新發行則完全停滯。。

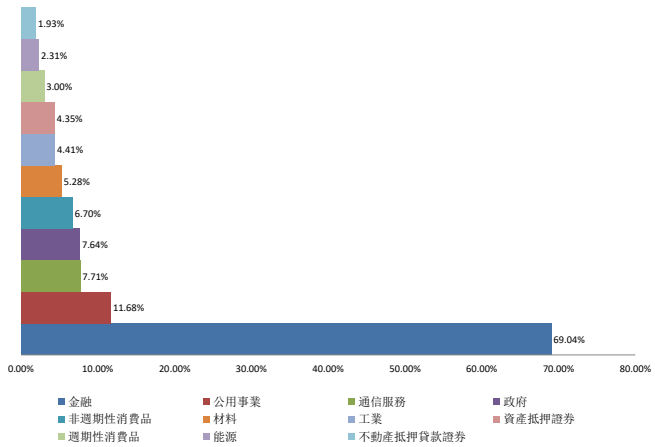
組合配置

前五大地區分佈（%）



數據來源：Bloomberg; Taikang AMC HK; 顯示發行人風險涉及國家的國際標準組織（ISO）國家代碼

行業分佈（%）



數據來源：Bloomberg；投資行業分類為Bloomberg分類
信用評級分佈、前五大地區分佈和行業分佈不包括非債券持倉。
附注*本基金為香港自2024年3月1日起生效之「新資本投資者入境計劃」認可的合資格集體投資計劃之一。

重要事項

上述內容僅供參考之用，不應構成買賣任何投資產品的意見或要約或招攬。編備上述資料所用的任何研究或分析乃由泰康資產管理（香港）有限公司（「泰康香港」）為自身用途及目的而獲取，並來自於本文件日期認為可信的來源，惟概不就源自第三方的資料的準確性或完整性作出任何聲明或保證。有關未來事件或表現的任何預測或其他前瞻性陳述未必具有指示性，而且可能與實際事件或結果有別。任何意見、估計或預測可在無事先警告的情況下隨時變更。泰康香港不對因使用本材料而引致的損失而負任何責任。

未獲泰康香港的事先書面批准，不得複製、分派或傳送本文件與任何人。本文件及其所載資料亦不得在任何禁止作出分派及刊發的司法管轄區分派及刊發。

基金信息和數據截至2026年3月31日為止，基金表現數據的計算已扣除費用。基金投資涉及風險，基金過往之績效不能成為未來績效之保證。本基金並不對所有投資人開放，投資風險之披露請參考基金章程。本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人在申購前應詳閱基金章程或銷售說明書。

基金章程或銷售說明書可向泰康香港索取，或於https://hk.taikangasset.cn/ 網站下載。

本文件由泰康資產管理（香港）有限公司發出，並未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

*本網站未經證券及期貨事務監察委員會（“證監會”）審核，所提及的資料可能包含其他未獲證監會認可之基金。

詳情請聯絡基金經理
電話：+852-3975 5108
電郵：publicfundservice@taikangamc.com.cn