

產品資料概要

工銀資管（全球）基金
工銀資管人民幣定息基金

2024 年 1 月 22 日

- 本概要提供工銀資管人民幣定息基金（前稱環球人民幣定息基金）（「子基金」）的重要資料。
- 本概要是銷售檔的一部分，必須與工銀資管（全球）基金的基金說明書一併閱讀。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

資料便覽

基金經理：	工銀資管（全球）有限公司
受託人：	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
全年經常性開支比率#：	1.44% <small>#經常性開支比率是根據截至 2022 年 12 月 30 日止年度（「報告期間」）可向子基金收取的經常性開支計算，並以子基金於報告期間的平均資產淨值的百分比表示。此數字每年均可能有所變動。經常性開支以子基金平均資產淨值的 2.75% 為上限。經常性開支超過 2.75% 的部份將由基金經理承擔。</small>
交易頻密程度：	每日
基本貨幣：	人民幣
派息政策：	現時每季度派息一次（即每年 3 月、6 月、9 月及 12 月派息，以人民幣計算），基金經理酌情決定。根據基金經理的酌情決定，股息可以(i)從子基金的資本作出分派或(ii)從總收入中支取股息，同時從子基金的資本記入/支付子基金的全部或部分費用及支出，以致子基金用作支付股息的可供分派收入增加，這可能導致每單位資產淨值立即減少。 子基金或基金經理可修訂子基金的派息政策，但必須事先得到證監會的批准（如需要），並須於不少於一個月前通知投資者。
此子基金的財政年度年結日：	12 月 31 日
最低首次投資額：	5,000 元人民幣
最低其後投資額：	5,000 元人民幣
最低持有量：	總值最低為 5,000 元人民幣的單位

本基金是什麼產品？

- 工銀資管人民幣定息基金（前稱環球人民幣定息基金）是工銀資管（全球）基金（「單位信託」）的子基金，而工銀資管（全球）基金根據 2009 年 7 月 2 日訂立的信託契約而成立的傘型結構單位信託基金，該契約不時修訂，並受香港法律管轄。
- 此子基金以人民幣結算。認購款項及贖回所得款項必須以人民幣繳付。

目標及投資策略

工銀資管人民幣定息基金（前稱環球人民幣定息基金）旨在透過投資不少於**70%**的基金資產淨值在中國大陸境內外發行或分銷的人民幣結算定息或浮息債務證券（「人民幣債務證券」）組成的投資組合，以取得持續及具競爭力的投資回報，包括以人民幣計算的穩定收益及資本增長。這些證券可能包括由在中國大陸或海外成立或註冊的政府實體、機構、半主權組織、銀行及企業等發行商所發行的人民幣債券。此子基金亦可投資於在中國大陸境內外發行的其他人民幣結算存款，例如在中國大陸境內外發行的定期銀行存款、銀行定期存單、商業票據、可換股債券及短期票券。這些人民幣債務證券及存款均以人民幣結算。

基金經理通過參照以下選擇標準，通過積極管理所涉及的風險，力求獲得一致和有競爭力的投資回報：久期，產品，行業和信貸評級。

基金經理將根據對未來利率變動的預期來構建子基金的投資組合，並根據基金經理對中國宏觀經濟週期和貨幣政策的期望來調整期限風險。投資組合將包括不同期限的債券。信貸和行業選擇將基於廣泛的基礎研究進行。可以考慮信用評級機構的意見，但基金經理可以投資未評級的證券。基金經理將通過參與一級市場和二級市場來使用以下策略。

子基金可投資於在中國內地發行或分銷的人民幣計價的固定收益和債務工具（「在岸人民幣債券」），而此類投資最高將達到其**100%**的資產淨值。子基金可在境外准入制度和/或債券通下，通過中國銀行間債券市場直接進入方式投資在岸人民幣債券（「境外准入制度」）。子基金通過境外准入制度投資在岸人民幣債券的預期比例低於其資產淨值的**30%**，及通過債券通為其最高資產淨值的**100%**。子基金不能投資由中國信用評級機構，包括但不限於東方金誠國際信用評估有限公司、中誠信國際信用評級有限責任公司，聯合信用評級有限公司、大公國際信用評級、上海新世紀資信評估投資服務有限公司，評級為**BB+**或以下的在岸人民幣債券。

子基金可投資於在中國大陸以外地區發行或分銷（「離岸人民幣債券」），由國際公認的信用評級機構，即標準普爾、穆迪和/或惠譽，評級低於投資級別或未評級的人民幣債務證券，而此類投資最高將達到其**50%**的資產淨值。就子基金而言，「未評級債券」是指債券本身及其發行人都沒有由國際公認的信用評級機構評定信用評級的債券。

子基金可投資於（i）中國內地的城市投資債券（城投債），這些債券是由地方政府融資平台發行的債務工具；和/或（ii）抵押和/或證券化產品，如資產擔保證券、抵押貸款證券和資產擔保商業票據，而此類投資最高將達到其**30%**的資產淨值。這些地方政府融資基金是由地方政府和/或其附屬機構設立的獨立法人實體，旨在為公共福利投資或基礎設施項目籌集資金。

子基金可投資於單一主權發行人（包括其政府、公眾或地方當局）發行和/或擔保的低於投資級別或未評級債務證券，而此類投資最高將達到其**10%**的資產淨值。

子基金可投資於具有彌補虧損特點的工具，如額外的一級資本工具、或可轉換債務證券、二

級資本工具，以及其他具有彌補虧損特點的工具（包括但不限於具有彌補虧損特點的高級非優先債務和次級債務），而此類投資將其少於其30%的資產淨值。這些工具可能會在觸發事件發生時進行或有減記或轉換為普通股。

在特殊情況下（例如市場崩潰或重大危機），子基金可能將其最高50%的資產淨值投資於流動資產，例如銀行存款，存款證，商業票據和國庫券，以管理現金流量。

運用衍生工具

子基金的衍生工具風險承擔淨額可達至子基金資產淨值的 50%。

本基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱基金說明書，以了解風險因素等詳情。

1. 投資風險

- 子基金的投資組合價值或因以下主要風險因素下跌，因而令閣下在子基金的投資蒙受損失。恕不保證閣下能取回本金。

2. 集中風險

- 子基金的價值可能會較易受影響中國內地市場的不利經濟、政治、政策、外匯、流通性、稅務、法律或法規事件所影響。

3. 新興市場風險／中國內地風險

- 子基金投資於新興市場，這些市場可能會增加風險和特殊考慮因素，這些因素通常與在較發達市場的投資無關，例如流動性風險、貨幣風險/控制、政治和經濟不確定性、法律和稅務風險、結算風險、託管風險和更高風險的可能性波動程度。

4. 人民幣匯率風險

- 現時，人民幣不可自由兌換，須受匯率管制。
- 非人民幣投資者面臨外匯風險，且無法保證人民幣對投資者基本貨幣（如港元）的價值不會貶值。人民幣貶值可能會對投資者的子基金投資價值構成不利影響。
- 儘管離岸人民幣（CNH）和在岸人民幣（CNY）是同一種貨幣，但它們的匯率不同。離岸人民幣與在岸人民幣之間的任何匯率差異都可能對投資者構成不利影響。
- 在特殊情況下，由於適用於人民幣的外匯管制和限制，人民幣贖回和/或股息支付可能會延遲。

5. 利率風險

- 子基金投資存在利率風險。一般而言，利率下降，人民幣債務證券的價格上漲；利率上升，人民幣債務證券的價格下跌。

6. 信貸／交易對手風險

- 子基金須承受其可能投資於的人民幣債務證券及銀行存款發行商的信貸／無力償債風險。
- 子基金所投資的人民幣債務證券（可能屬或不屬於投資級別）及銀行存款一般為無抵押債務，並無任何抵押品作支持。子基金作為無抵押債權人，須完全承受其交易對手的信貸／無力償債風險。

7. 降級風險

- 子基金的相關投資或其發行人的信用級別以後或可遭下調。如果級別下調，可能對子基金投資於該等證券的投資價值造成負面影響。基金經理可能無法處置信用級別

下降的相關投資。

8. 信用評級風險

- 評級機構指定的信用評級存在局限性，因此任何時候均不保證證券和/或發行人的信用評級。

9. 低於投資等級或未獲評級債務證券的相關風險

- 子基金可投資於評級低於投資級別的債務證券，即信用評級由標準普爾、穆迪（Moody's）和惠譽（Fitch）國際公認的信用機構指定，或未獲評級的債務證券。與高評級債務證券相比，此類證券的流動性較低，波動性更高，本金和利息損失的風險更大。

10. 內地信貸評級機構風險

- 內地評級機構的評級機制及評級方法可能與其他市場的評級機構的標準有差異。所以內地評級機構給予的評級可能不可以與其他國際評級機構的評級作直接比較。

11. 主權債風險

- 子基金所投資的政府發行或擔保證券可能面臨政治、社會和經濟風險。在不利情況下，外債發行人可能無法或不願償還到期的本金和/或利息，或可能要求子基金參與債務重組。當主權債發行人違約時，子基金可能蒙受重大損失。

12. 抵押和/或證券化產品風險

- 子基金投資於抵押和/或證券化產品，如資產支援證券、抵押貸款支援證券和資產支援商業票據，這些產品可能持有相當一部分高度缺乏流動性且易於大幅價格波動。與其他債務證券相比，這些工具可能面臨更大的信貸、流動性和利率風險。如果沒有足夠的人民幣債務證券可供子基金投資，則銀行存款中與標的資產相關的支付義務往往面臨延期和提前還款風險。這可能會對子基金的回報產生不利影響，並影響證券的收益。

13. 波動性和流動性風險

- 與較發達市場的證券相比，人民幣債務證券可能具有更高的波動性和更低的流動性。
- 人民幣債務證券的價格可能會有波動。此類證券價格的買入和賣出價差可能很大，子基金可能會產生巨大的交易成本。

14. 估值風險

- 子基金投資的估價可能涉及不確定性和判斷性決定。如果這樣的估價結果是不正確的，這可能會影響子基金的資產淨值計算。

15. 城市投資債券相關風險

- 城市投資債券由地方政府融資平台發行，此類債券通常不由地方政府或中國內地中央政府擔保。如果地方政府融資平台拖欠城市投資債券的本金或利息，子基金可能遭受重大損失，子基金的資產淨值可能受到不利影響。

16. 「點心」債券市場風險

- 點心債券市場仍然是一個相對較小的市場，更容易受到波動性和流動性不足的影響。如果頒布任何限制或限制發行人通過債券發行方式籌集人民幣的新規則和/或相關機構撤銷或暫停離岸人民幣（CNH）市場自由化，則「點心」債券市場和新發行債券的運作可能會中斷，導致資產淨值下降調節器。

17. 中國銀行間債券市場風險

- 通過境外准入制度和/或債券連接投資中國銀行間債券市場，會面臨監管風險和各種風險，如波動性風險、流動性風險、結算和交易對手風險，以及其他通常適用於債務證券的風險因素。
- 通過境外准入制度和/或債券連接投資中國銀行間債券市場的相關規章制度可能會發

生變化，可能具有潛在的追溯效力。如果中國有關當局暫停在中國銀行間債券市場開戶或交易，子基金投資中國銀行間債券市場的能力將受到不利影響。在這種情況下，子基金實現其投資目標的能力將受到負面影響。

18. 中國稅務風險

- 在通過境外准入制度和債券通實現的資本收益和收入方面，存在與現行中國稅法、法規和慣例相關的風險和不確定性（可能具有追溯效力）。子基金的任何增加的稅收負債都可能對子基金的資產淨值產生不利影響。
- 根據專業和獨立的稅務建議，子基金將不會就子基金在中國內地的投資實現的收益，為子基金制定任何稅務準備。

19. 與以資本派息或實際上以資本派息相關的風險

- 投資者應注意，從資本和/或實際上從資本中支付的分配，代表了他們最初投資的部分金額或資本收益的退回或提取。派息將導致相關單位的資產淨值立即下降。

20. 金融衍生工具投資的相關風險

- 投資於金融衍生工具，如認股權證和期權，可能導致子基金面臨與衍生工具相關的更高風險，如交易對手/信用風險、流動性風險、估值風險、波動性風險和場外交易風險等。
- 金融衍生工具的杠杆要素/組成部分造成的損失可能遠遠大於子基金對金融衍生工具的投資金額。金融衍生工具的風險敞口或可導致子基金面臨蒙受重大損失的高風險。

本基金過往的業績表現如何？



注：

- 過往的績效並不代表將來的績效。投資者未必能取回全部投資本金。
- 績效的計算依據是歷年末的賬面價值對資產淨值的計算，其中包括股息的再投資。
- 以上數字表明子基金在該日曆年內價值增加或減少的數額。
- 業績資料以人民幣計算，包括持續收費，但不包括認購費及贖回費。
- 如果沒有顯示過去的業績，則該年份缺乏足夠資料。
- 子基金推出日期：2011年。

本基金有否提供保證？

子基金並不提供任何保證。閣下未必能全數取回投資本金。

本基金收取哪些費用及收費？

閣下或須繳付的收費

子基金單位交易或須繳付以下費用。

費用

閣下須支付

認購費	最高為認購金額的 5%
贖回費	當前費率為 0%，最高為贖回收益的 5%的指明認許最高水準
轉換費	不適用－現時子基金不容許進行轉換

子基金持續繳付的費用

以下收費將在子基金的總值中扣除。閣下的投資回報將會因而減少。

每年收費率（佔子基金資產淨值%）

管理費	每年 0.75%*
受託人費	最高為每年 0.125%**
表現費	無
管理費	無

過戶處費用 (由受託人作為過戶處的代表收取)	每年 6,000 美元 (此費用適用於首 50 位單位持有人，其後每位單位持有人為每年 100 美元)
---------------------------	---

*請注意，管理費可能調升至指明認許的最高水準，惟須於最少一個月前發信通知相關單位持有人。

** 惟須符合每年10,000美元的規定。請注意，受託人費可能調升至指明認許的最高水準，惟須於最少三個月前發信通知相關單位持有人。

其他費用

子基金將承擔因其直接產生的成本，詳情載於銷售文件。

其他資料

- 在相關交易日（一般為每個營業日）下午四時正（香港時間）或之前，經受託人或過戶處收妥的認購及贖回單位要求，一般按子基金隨後釐定的資產淨值執行。獲授權的分銷機構可就收取認購、贖回或轉換指示設定不同的交易截止時間。投資者應留意獲授權分銷機構的相關安排。
- 子基金的資產淨值根據同一交易日最後相關市場的收市價計算，並已載列於 <http://www.icbcamg.com>*。
- 過去 12 個月的派息（如有）（即從（i）可分配淨收入；和（ii）資本中支付的相對金額/百分比）可由基金經理根據要求提供，也可根據 <http://www.icbcamg.com>*提供。
- 投資者亦可登入 <http://www.icbcamg.com>*，瞭解子基金的其他資料。

* 該網站所載資訊未經香港證監會審查。

重要提示

閣下如有任何疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。