

重要事項：1. 易方達精選策略系列—易方達（香港）精選債券基金（「子基金」）須受限於一般市況波動及子基金資產的其他固有因素。因此，閣下須承擔無法收回投資於子基金的本金或可能損失大部分或全部投資的風險。 2. 子基金主要投資於以境外人民幣、美元、歐元或港元計價的投資級別債務證券組成的投資組合，旨在為子基金產生資本增值以外的穩定收入流，從而達致長期資本增長。可能承擔a) 有關債務證券的風險(包括信貸風險、有關信貸評級的風險、低於投資級別及未獲評級的證券的風險、信貸評級調低風險、利率風險、估值風險、波動性及流動性風險、主權/政府債務風險、有關高收益債務證券的風險及與投資於具有吸收虧損特點的債務工具相關的風險)、b) 集中風險、c) 新興市場風險、d) 外匯風險、e) 人民幣貨幣風險及人民幣計價類別風險、f) 對沖人民幣計價類別風險、g) 有關回購協議的風險、h) 有關反向回購協議的風險、i) 可轉換債券風險、j) 有關股本證券的風險、k) 歐元區及歐洲國家風險及「點心」債券風險。 3. 子基金可在守則准許的範圍內投資於衍生工具作對沖或投資目的，而在不利情況下，其運用金融衍生工具可能變得無效及/或致使子基金蒙受重大損失。使用金融衍生工具附帶的風險包括波動性風險、信用風險、流動性風險、管理風險、估值風險、交易對手風險及場外交易風險。金融衍生工具的杠杆元素/成分可導致損失遠遠大於本基金投資於金融衍生工具的金額。投資金融衍生工具可致使本基金存在蒙受重大損失的風險。 4. 基金經理有意就分派類別每月分派股息，實際派息由基金經理酌情決定。子基金的派分可以從資本中或實際上從資本中支付。投資者應注意，從資本中支付分派相當於退回或提取投資者的部分原始投資或源自該原始投資的任何資本收益，並將即時減少子基金的資產淨值。基金派息率不代表基金之回報率，派息率為正值不代表基金回報為正值，過去派息率並不代表未來派息率。對沖單位類別的分派金額及資產淨值可能受到有關對沖單位類別的類別貨幣與子基金的基礎貨幣的利率差異之不利影響，導致從資本中支付的分派金額有所增加，以及因此相對其他非對沖單位類別的資本流失更大。 5. 除非中介人於銷售基金時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，此基金是適合閣下的，閣下不應投資子基金。 6. 投資者不應僅就此檔提供之資料而作出投資決定，並應細閱有關基金之銷售檔所載詳情及風險因素。

基金資料

基金管理人：	易方達資產管理（香港）有限公司
成立日期：	2016年12月16日
基本貨幣：	美元
交易及估值頻率：	每日
託管人：	中國工商銀行（亞洲）有限公司
受託人：	工銀亞洲信託有限公司
核數師：	安永會計師事務所
產品規模 ¹ ：	38.45億美元
法律結構：	單位信託
註冊地：	香港
基金經理：	祁廣東、蔡少俊

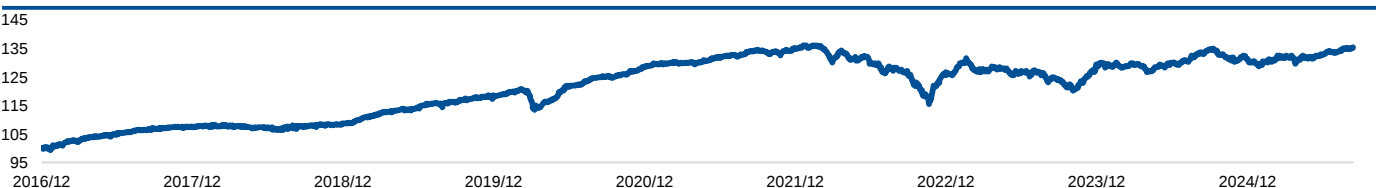
類別資訊

股份類別	每單位資產淨值	份額發行日期 ²	ISIN代碼	彭博代碼	管理費 ^{^^}
A類 (累積) 港元	106.66	2021年03月24日	HK0000672128	ESESAHK HK	1.00%
A類 (分派) 港元	93.44	2021年03月24日	HK0000672136	ESESAHK HK	1.00%
A類 (累積) 美元	12.52	2018年01月09日	HK0000311842	EFGBUAA HK	1.00%
A類 (分派) 美元	9.46	2020年09月24日	HK0000311859	EFGBUAD HK	1.00%
A類 (累積) 人民幣	117.68	2021年05月28日	HK0000311768	EFGBCAA HK	1.00%
A類 (分派) 人民幣	99.12	2023年12月11日	HK0000311776	EFGBCAD HK	1.00%
I類 (累積) 美元	11.11	2023年02月02日	HK0000880408	ESESAU HK	0.50%
I2類 (分派) 美元 ⁴	12.80	2016年12月29日	HK0000311867	EFGBUIA HK	0.50%
I類 (分派) 人民幣對沖 ²	135.17	2016年12月16日	HK0000311834	EFGBHID HK	0.50%

累積表現[#]

股份類別	1個月	3個月	6個月	1年	年初至今	成立至今	2024	2023	2022	2021	2020
A類 (累積) 港元	0.4%	2.2%	3.4%	3.7%	5.2%	6.7%	2.5%	6.3%	-8.5%	-	-
A類 (分派) 港元	0.4%	2.2%	3.5%	3.4%	5.2%	8.3%	2.2%	6.4%	-6.9%	-	-
A類 (累積) 美元	1.1%	2.9%	3.2%	3.8%	4.9%	25.2%	3.0%	6.2%	-8.6%	1.8%	7.9%
A類 (分派) 美元	1.1%	2.8%	3.2%	3.8%	4.9%	9.4%	3.0%	6.3%	-8.6%	1.9%	-
A類 (累積) 人民幣	-0.1%	1.6%	0.8%	4.3%	1.6%	17.7%	6.4%	8.5%	-0.7%	-	-
A類 (分派) 人民幣	0.0%	1.7%	0.8%	4.8%	1.7%	11.1%	6.6%	-	-	-	-
I類 (累積) 美元	1.2%	3.0%	3.4%	4.3%	5.2%	11.1%	3.5%	-	-	-	-
I2類 (分派) 美元 ⁴	1.1%	2.9%	3.5%	4.2%	5.2%	33.0%	3.6%	6.6%	-8.4%	2.2%	8.1%
I類 (分派) 人民幣對沖 ²	0.8%	2.1%	2.2%	1.6%	4.0%	35.2%	0.4%	3.3%	-7.4%	5.1%	8.8%

I類 (分派) 人民幣對沖發行以來歷史淨值



行業分佈[^]

銀行	23.17%
保險	16.07%
汽車部件	9.25%
主權債	9.24%
電力	5.67%
多元化金融服務	4.15%
住宿	2.62%
工程建設	1.98%
半導體	1.92%
交通運輸	1.46%
其他	24.47%

地區分佈[^]

美國	44.72%
英國	9.48%
德國	7.38%
中國內地	5.88%
日本	5.62%
法國	4.59%
韓國	1.50%
愛爾蘭	1.36%
中國香港	1.35%
荷蘭	1.20%
其他	16.92%

數據來源：除非另有說明，資料來源均來自易方達香港及彭博。

註釋：過往表現資料並非未來表現的指標，投資者可能無法取回全部投資金額。表現的數據以份額各自的幣種計算，當中包括持續收費，但不包括閣下可能需要支付的認購及贖回費。基金須具有不少於六個月的投資過往業績紀錄，方可提供該基金的表現數據。如未顯示某年度/時期的表現，則指該年度/時期未有足夠數據計算表現。

[#]表現以資產淨值對資產淨值，股息(如有)再投資之總回報計算。

[^]以所有定存、證券和衍生品(如有) 持倉總市值的百分比表示，其中基金持倉(如有) 歸入“其他”類別。

^{^^}閣下務請注意，在向受影響單位持有人事先發出最少一個月通知下，部分費用可能增加至特定許可最高水準3%。詳情請參閱說明書「開支及收費」一節。

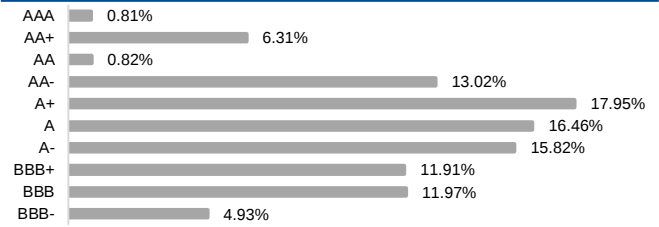
1. 包括香港發售的股份類別及互認基金的內地份額。

2. 各對沖股份類別將儘量把基金之基本貨幣對沖為對沖類別貨幣。然而，若基金基本貨幣對沖股份類別表現的波動性，可能較基金基本貨幣單位類別為高。涉及金融衍生工具的風險包括波動性風險、信用風險、流動性風險、管理風險、估值風險、交易對手風險及場外交易風險，該等投資或需要受高度的資本虧損風險。

3. 本報告所稱“份額發行日期”指該份額的發行起始日。若份額曾發生全部贖回並重新申請的情況，則該日期以最近一次再申請日為準。

4. 之前的類 (累積) 美元份額已於2022年10月13日起改名為2類 (分派) 美元份額。

債券信用評級[^]



組合特徵

債券投資數量	379個	債券久期	4.34年
債券發行人數量	200個	平均信用評級 ²	A
組合收益率 ¹	4.8%		

派息記錄：A類 (分派) 港元⁴

除息日	每單位派息金額	派息率 (年化) ³
21/8/2025	0.4654	6.24%
22/7/2025	0.4654	6.69%
24/6/2025	0.4654	5.84%
23/5/2025	0.4654	6.32%
23/4/2025	0.4654	5.79%
21/3/2025	0.4654	6.76%
21/2/2025	0.459	6.02%
21/1/2025	0.469	5.97%
20/12/2024	0.418	6.08%
22/11/2024	0.463	6.03%

派息記錄：A類 (分派) 美元⁴

除息日	每單位派息金額	派息率 (年化) ³
21/8/2025	0.0473	6.28%
22/7/2025	0.0473	6.77%
24/6/2025	0.0473	5.90%
23/5/2025	0.0473	6.38%
23/4/2025	0.0473	5.78%
21/3/2025	0.0473	6.76%
21/2/2025	0.047	6.07%
21/1/2025	0.048	6.03%
20/12/2024	0.042	6.01%
22/11/2024	0.047	6.04%

月度市場點評

市場回顧

美元債券市場8月在就業數據欠佳及鮑威爾釋放鴿派信號下大幅上漲。2年期及10年期美國國債收益率本月分別下行34bp及15bp。彭博美國中期綜合債券指數本月上漲1.3%。8月1日美國非農就業數據令市場大感意外：除了低於預期的7月數據外，前兩個月數據被大幅下修25.8萬人，使得美國勞動力市場穩健的敘事受到挑戰，美聯儲降息預期大增。8月下旬在Jackson Hole全球央行會議上鮑威爾演講的關注點似乎也更多放在失業率和就業指標，向市場發出降息信號。市場目前定價認為美聯儲將在9月重新開始降息。

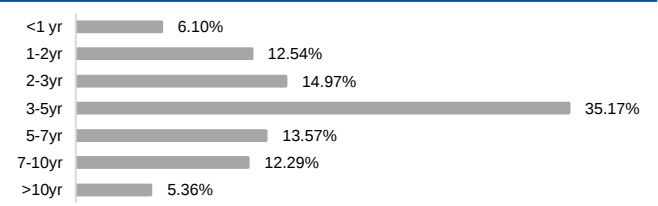
組合回顧

組合本期小幅提高久期，同時維持持倉分散度。國家地區方面，組合主要配置美國、英國和德國， 邊際增加中國內地和日本占比。行業方面， 組合維持對銀行、保險和汽車行業的主要配置。

市場及組合展望

展望市場，預計利率震盪下行，利差繼續低位徘徊，組合隨著利率下行適度降低久期，繼續優化持倉主體信用資質，提升風險調整後回報。

債券久期分佈[^]



十大持倉[#]

E Fund (HK) Global High Yield Bond Fund Class X USD (Acc)	2.7%
E Fund (HK) Multi-Income Bond Fund Class X USD (Acc)	2.4%
T 3 7/8 03/31/27	2.3%
UKT 4 1/2 09/07/34	2.2%
E Fund (HK) Yield Enhanced Bond Fund I Class X (USD)	2.1%
T 4 1/4 03/15/27	1.8%
GS 5.218 04/23/31	1.7%
MS 5.23 01/15/31	1.6%
JPM 5.103 04/22/31	1.6%
HSBC 5.13 11/19/28	1.6%

派息記錄：A類 (分派) 人民幣⁴

除息日	每單位派息金額	派息率 (年化) ³
21/8/2025	0.5068	6.38%
22/7/2025	0.5068	6.88%
24/6/2025	0.5068	6.00%
23/5/2025	0.5068	6.48%
23/4/2025	0.5068	5.78%
21/3/2025	0.5068	6.78%
21/2/2025	0.499	6.04%
21/1/2025	0.514	6.03%
20/12/2024	0.455	6.06%
22/11/2024	0.500	6.01%

數據來源：除非另有說明，資料來源均來自易方達香港及彭博。

註釋：[^]以占有所有債券持倉總市值的百分比表示。

[#]前十大持倉是指定存、證券和衍生品（如有）中規模最大的十項持倉，以占有所有定存、證券和衍生品（如有）持倉總市值加上現金及現金等價物的百分比表示。

1. 該收益率為現券持倉的到期收益率，其他投資並未包括在內。該收益率為最差收益率，指在發行人無實際違約的情況下債券可取得的最低潛在收益率。最差收益率是根據債券的假設最差情況計算所得，並不表示本基金的實際表現或投資者所收取的收益。

2. 平均信用評級為基金所有債券的加權平均信用評級。

3. 派息率（年度化）= $\left[\left(1 + \frac{\text{每單位派息金額}}{\text{除息日基金淨值}} \right)^{\frac{365 \text{ 日或 } 366 \text{ 日（如適用）}}{\text{派息期內的總日數}}} - 1 \right] \times 100\%$ 。

4. 過去12個月的分派記錄可在我們網站上查詢。

獲獎

- 2022年由Fund Selector Asia頒發的香港基金大獎——國際債券白金獎
- 2022年由Refinitiv頒發的理柏基金獎——全球債券（美元）三年期大獎
- 2023年由《指標》雜誌頒發的年度基金大獎——全球固定收益傑出表現獎
- 2024年由Refinitiv頒發的理柏基金獎——全球債券（美元）五年期大獎
- 2024年由彭博商業週刊（中文版）頒發的年度領先基金大獎——環球多元化債券基金（互惠基金1年）及（互惠基金5年）卓越大獎

免責聲明：本報告之發行人為易方達資產管理(香港)有限公司。本報告不構成投資基金單位之邀請或建議。投資帶有風險，基金價格可升或跌，過往業績亦不代表將來的表現。投資前，投資者應仔細閱讀基金說明書(包括「風險因素」部份)中與該基金相關的投資風險。本報告可能只限於在若干司法權區內派發。在任何不准分發有關資料或作出任何邀請或建議之司法權區內，或向任何人仕分派有關報告或作出邀請或建議即屬違法之情況下，本報告並不構成該等分派或邀請或建議。本文件獲豁免經香港證監會預先審閱及認可，並未經過香港證監會審核。證監會認可不等於對該計畫作出推介或認許，亦不是對該計畫的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計畫適合所有投資者，或認許該計畫適合任何個別投資者或任何類別的投資者。版權所有© 2025。易方達資產管理(香港)有限公司。