

易方達 (香港) 精選債券基金

截至2025年12月31日

重要訊息: 01) 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。02) 子基金主要投資於以離岸人民幣、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,從而達成長期資本增長。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、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、低於投資級別或未獲評級的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)有關銷售及回購協議的風險,f)有關反向回購協議的風險,g)人民幣貨幣風險及人民幣計價類別風險,h)對沖人民幣計價類別風險,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,l)「點心」債券風險。03) 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。04) 子基金可從子基金的資本中支付分派。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投資額或歸屬於該原投資額的任何資本收益,而該等分派可能導致有關單位的資產淨值即時減少。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。05) 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,閣下不應投資在子基金。06) 投資者不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定,並應細閱有關基金之銷售文件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 :	39.00億美元
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	單位淨值	份額發行日期 ²	ISIN代碼	彭博代碼	管理費 ³
A類(累積)港元	108.31	2021年03月24日	HK0000672128	ESESAHK HK	1.00%
A類(分派)港元	93.00	2021年03月24日	HK0000672136	ESESAHK HK	1.00%
A類(累積)美元	12.73	2018年01月09日	HK0000311842	EFGBUAA HK	1.00%
A類(分派)美元	9.43	2020年09月24日	HK0000311859	EFGBUAD HK	1.00%
A類(累積)人民幣	117.29	2021年05月28日	HK0000311768	EFGBCAA HK	1.00%
A類(分派)人民幣	96.86	2023年12月11日	HK0000311776	EFGBCAA HK	1.00%
I類(累積)美元	11.32	2023年02月02日	HK0000880408	ESESIAU HK	0.50%
I2類(分派)美元 ⁴	13.04	2016年12月29日	HK0000311867	EFGBUA HK	0.50%

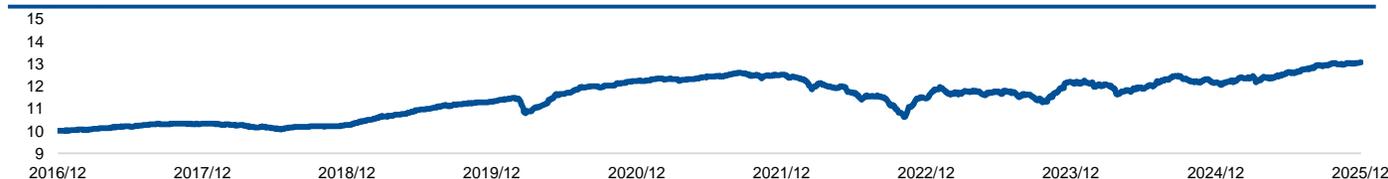
投資目標摘要

易方達(香港)精選債券基金的投資目標是透過在全球投資於主要由以離岸人民幣、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,從而達成長期資本增長。

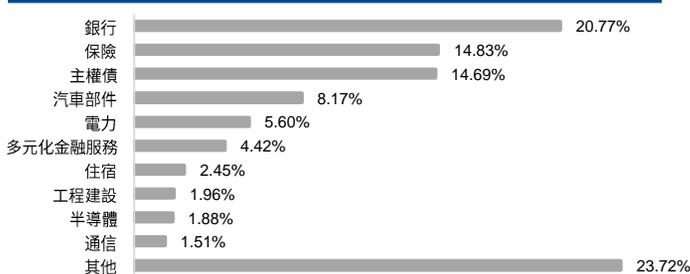
累積表現⁶

股份類別	1個月	3個月	6個月	1年	年初至今	成立至今	2025	2024	2023	2022	2021	2020
A類(累積)港元	0.0%	0.9%	2.2%	6.9%	6.9%	8.3%	6.9%	2.5%	6.3%	-8.5%	-	-
A類(分派)港元	0.0%	0.9%	2.2%	6.9%	6.9%	9.9%	6.9%	2.2%	6.4%	-6.9%	-	-
A類(累積)美元	0.1%	0.9%	3.1%	6.7%	6.7%	27.3%	6.7%	3.0%	6.2%	-8.6%	1.8%	7.9%
A類(分派)美元	0.1%	0.9%	3.0%	6.7%	6.7%	11.2%	6.7%	3.0%	6.3%	-8.6%	1.9%	-
A類(累積)人民幣	-1.2%	-1.2%	0.4%	1.3%	1.3%	17.3%	1.3%	6.4%	8.5%	-0.7%	-	-
A類(分派)人民幣	-1.2%	-1.2%	0.6%	1.4%	1.4%	10.8%	1.4%	6.6%	-	-	-	-
I類(累積)美元	0.1%	1.0%	3.4%	7.2%	7.2%	13.2%	7.2%	3.5%	-	-	-	-
I2類(分派)美元 ⁴	0.1%	1.0%	3.3%	7.1%	7.1%	35.5%	7.1%	3.6%	6.6%	-8.4%	2.2%	8.1%

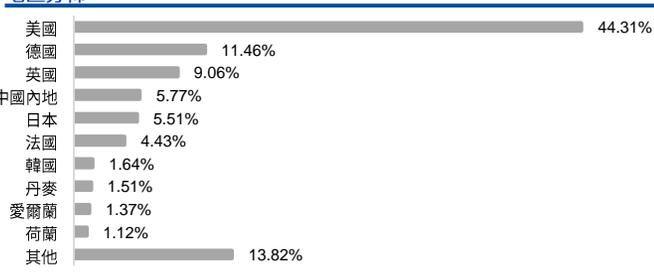
I2類(分派)美元發行以來單位淨值



行業分佈⁷



地區分佈⁸



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。

注釋: 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制計算,當中包括持續收費,但不包括閣下可能需要的認購及贖回費。基金須具有不少於六個月的投資往績紀錄,方可提供該基金的表現數據。如未有顯示某年度/時期的表現,則指該年度/時期未足夠資料計算表現。

¹ 包括香港發售的股份類別及互認基金的內地份額。

² 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。

³ 閣下務請注意,在向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%。詳情請參閱基金說明書/章程相關章節。

⁴ 之前的類(累積)美元份額已於2022年10月13日起改名為I2類(分派)美元份額。

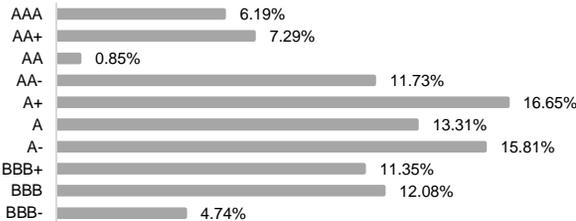
⁵ 對沖人民幣份額以人民幣進行申購,並盡力將本基金的基礎貨幣(即美元)對沖回人民幣,旨在使對沖人民幣計價類別份額的表現與以美元計價的同類別份額的表現符合一致。此策略可能妨礙對沖人民幣份額從美元兌人民幣升值產生的潛在溢利中獲益。就對沖人民幣份額來說,投資者需要承擔對沖的相關成本,並且對沖策略不能保證可以完全且有效地消除匯率風險。

⁶ 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。

⁷ 行業分佈以占有所有定存、證券和衍生品(如有)持倉總市值的百分比表示,其中基金、衍生品等持倉(如有)歸入「其他」類別。

⁸ 地區分佈根據彭博風險地區確定,以占有所有定存、證券和衍生品(如有)持倉總市值的百分比表示,其中基金、衍生品等持倉(如有)歸入「其他」類別。

債券信用評級⁹



組合特徵

債券投資數量	397個	債券久期	4.24年
債券發行人數量	208個	平均信用評級 ¹⁰	A
組合收益率 ¹¹	4.5%		

派息記錄: A類 (分派) 港元¹³

除息日	每單位派息金額	派息率 (年化) ¹⁴
23/12/2025	0.4654	5.87%
21/11/2025	0.4654	6.05%
21/10/2025	0.4654	6.67%
23/9/2025	0.4654	5.64%
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%

派息記錄: A類 (分派) 美元¹³

除息日	每單位派息金額	派息率 (年化) ¹⁴
23/12/2025	0.0473	5.89%
21/11/2025	0.0473	6.07%
21/10/2025	0.0473	6.68%
23/9/2025	0.0473	5.65%
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%

月度市場點評

市場回顧

2025年12月，美國固定收益市場因收益率曲線陡峭化而呈現分化走勢，2年期和10年期美債收益率分別下行2個基點和上行15個基點。彭博美國中期綜合債券指數本月上漲0.1%。儘管美聯儲如預期下調目標聯邦基金利率25個基點至3.50%-3.75%的目標區間，這利好了短期債券，但穩健的經濟增長數據推升了長期收益率。美國第三季度GDP數據的第二次修正顯示經濟以4.3%的強勁速度增長，遠超預期。美國就業市場保持穩定，緩解了市場對經濟衰退即將到來的擔憂。

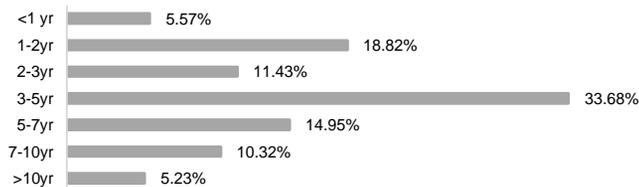
組合回顧

組合本期小幅降低久期，同時維持持倉分散度。國家地區方面，組合維持主要配置美國、德國和英國。行業方面，組合維持銀行、保險和主權債主要配置。

市場及組合展望

展望市場，預計利率短期有反彈空間，利差繼續低位徘徊，組合隨著收益率上行將適度加倉，繼續調整持倉優化主體信用資質，提升風險調整後回報。

債券久期分佈⁹



十大持倉¹²

E Fund (HK) Global High Yield Bond Fund Class X USD (Acc)	2.6%
UKT 4 1/2 09/07/34	2.0%
E Fund (HK) Yield Enhanced Bond Fund I Class X (USD)	2.0%
BKO 2 12/16/27	1.9%
T 4 1/4 03/15/27	1.6%
T 3 7/8 03/31/27	1.6%
BKO 1.9 09/16/27	1.6%
GS 5.218 04/23/31	1.5%
MS 5.23 01/15/31	1.5%
JPM 5.103 04/22/31	1.4%

派息記錄: A類 (分派) 人民幣¹³

除息日	每單位派息金額	派息率 (年化) ¹⁴
23/12/2025	0.5068	6.11%
21/11/2025	0.5068	6.21%
21/10/2025	0.5068	6.83%
23/9/2025	0.5068	5.79%
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%

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。

釋：9 以所有債券持倉總市值的百分比表示。

10 平均信用評級為基金所有債券的加權平均信用評級。

11 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。

12 前十大持倉是指定存、證券及衍生品（如有）中規模最大的十項持倉，以所有定存、證券及衍生品（如有）持倉總市值加上現金及現金等價物的百分比表示。

13 過去12個月的分派記錄可在我們網站上查詢。

14 派息率 (年度化) = $\frac{\text{除息日基金淨值}^{\wedge} - (\text{365日或366日 (如適用)} / \text{派息期內的總日數}) - 1}{1}$ x 100%。

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。