

易方達 (香港) 全球高收益債券基金 截至2026年02月28日

重要訊息: 1. 易方達單位信託基金—易方達(香港)全球高收益債券基金(「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. 子基金可能承擔a) 投資風險, b) 投資於債務證券的風險(包括高收益(低於投資級別或無評級)債務證券的風險、信貸交易對手方風險、主權債務風險、信貸評級被調低及估值風險), c) 「點心」債券, d) 購回協議的有關風險, e) 集中風險, f) 新興市場風險, g) 外匯風險, h) 人民幣貨幣風險及人民幣類別風險, i) 可轉換債券風險, j) 與投資於具有損失吸收特點的債務工具相關的風險, k) 與或有可轉換債券相關的風險(包括觸發水平風險/轉換風險、息票取消風險、信貸評級風險、併購集中風險及新新日未經試驗風險), l) 股本證券風險, m) 與城投債有關的風險, n) 對沖衍生工具風險, o) 貨幣風險,及 p) 從資本中及/或實質上從資本中支付分派的風險。3. 除非中介人在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,閣下不應投資於子基金。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。子基金的分派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。5. 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:	2018年1月8日
基本貨幣:	美元
交易及估值頻率:	每日
託管人:	建行亞洲信託有限公司
受託人:	建行亞洲信託有限公司
核數師:	安永會計師事務所
產品規模:	1.50億美元
法律結構:	單位信託
註冊地:	香港
基金經理:	祁廣東、蔡少俊、王飛

投資目標摘要

子基金的投資目標是透過在全球投資於主要由高收益債務證券(即非投資級別或未獲評級的債務證券)組成的投資組合,包括在新興市場發行的債務證券,旨在為子基金產生資本增值以外的穩定收入流,從而導致長期資本增長。

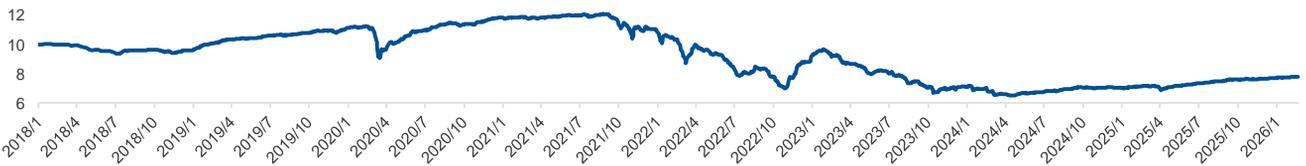
類別資訊

股份類別	單位淨值	份額發行日期 ¹	ISIN代碼	彭博代碼	管理費 ²
A類(累積)美元	10.391	2019年01月28日	HK0000384492	ESHYUAU HK	1.0%
A類(分派)美元	5.848	2021年08月19日	HK0000384567	ESHYAUD HK	1.0%
A類(累積)港元	110.661	2020年03月25日	HK0000384526	ESHYAHA HK	1.0%
A類(分派)港元	54.873	2019年10月30日	HK0000384534	ESHYAHD HK	1.0%
I類(累積)美元	14.187	2022年10月17日	HK0000876695	EFHAYIU HK	0.5%
I2類(分派)美元	7.802	2018年01月08日	HK0000384575	ESHYIUA HK	0.5%

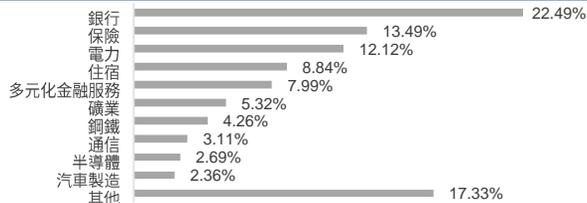
基金表現³

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
A類(累積)美元	0.5%	1.8%	3.7%	8.2%	1.2%	3.9%	8.9%	9.2%	-2.7%	-19.8%	-7.1%
A類(分派)美元	0.5%	1.9%	3.7%	8.3%	1.2%	-11.7%	9.0%	9.7%	-0.8%	-20.0%	-8.1%
A類(累積)港元	0.7%	2.3%	4.0%	8.9%	1.7%	10.7%	9.2%	8.6%	-2.7%	-19.7%	-6.5%
A類(分派)港元	0.7%	2.3%	4.0%	8.9%	1.7%	-6.8%	9.1%	8.6%	-2.7%	-19.7%	-6.5%
I類(分派)美元	0.5%	2.0%	3.9%	8.8%	1.3%	6.0%	9.5%	9.8%	-2.2%	-19.4%	-6.6%
I2類(累積)美元	0.6%	2.0%	3.9%	8.8%	1.3%	41.9%	9.5%	9.8%	-2.2%	19.3%	-

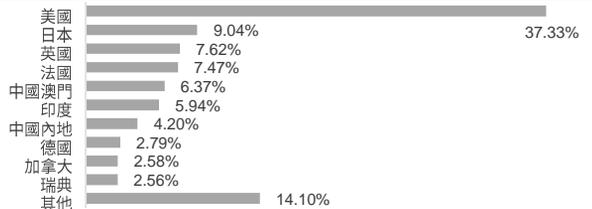
I2類(分派)美元發行以來單位淨值



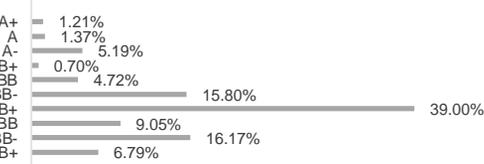
行業分佈⁴



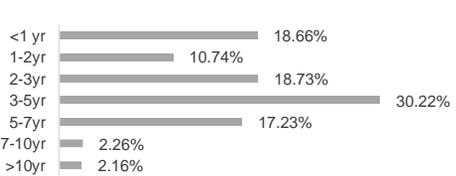
地區分佈⁵



債券信用評級⁶



債券久期分佈⁶



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制計算, 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。子基金於2019年3月18日由「易方達(香港)精選高收益債券基金」改名為「易方達(香港)精選大中華高收益債券基金」; 子基金於2020年5月18日由「易方達(香港)精選大中華高收益債券基金」改名為「易方達(香港)精選亞洲高收益債券基金」; 子基金於2021年10月14日由「易方達(香港)精選亞洲高收益債券基金」改名為「易方達(香港)亞洲高收益債券基金」; 子基金於2023年9月4日由「易方達(香港)亞洲高收益債券基金」更改為「易方達(香港)全球高收益債券基金」。

1 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購日為準。

2 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。

3 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。份額在成立年度的表現, 反映自發行日起至當年年末的區間回報。由於份額未完整運作一個自然年度, 該表現可能無法代表不同市場環境下的長期業績表現。由於子基金的投資目標和投資策略發生變化, 子基金在2023年9月4日之前的表現是在不再適用的情況下達致的。子基金投資的目標區域重點於2020年5月18日從大中華地區擴展到亞洲。其後於2023年9月4日, 子基金的投資目標和投資策略的變更生效, 將每年分派股息, 須視乎基金經理的酌情決定。然而, 這並不影響2022年9月30日之前的過往業績資料, 因為在2022年9月30日之前, 該類別並無分派股息。自2022年9月30日起, 過往業績資料會按照任何股息在支付後立即再投資計算。

4 行業分佈以占所有定存、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。

5 地區分佈根據彭博風險地區確定, 以占所有定存、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。

6 以占所有債券持倉總市值的百分比表示。

組合特徵

債券投資數量	100個	債券久期	3.33年
債券發行人數量	83個	平均信用評級 ⁷	BB+
組合收益率 ⁸	3.36%		

派息記錄：A類 (分派) 美元¹⁰

除息日	每單位派息金額	派息率 (年化) ¹¹
25/02/2026	0.0351	6.43%
21/01/2026	0.0351	7.84%
23/12/2025	0.039	7.89%
21/11/2025	0.039	8.18%
21/10/2025	0.039	9.01%
23/9/2025	0.039	7.56%
21/8/2025	0.039	8.43%
22/7/2025	0.039	9.12%
24/6/2025	0.039	7.98%
23/5/2025	0.039	8.62%

月度市場點評

市場回顧

2026年2月，美國國債收益率整體下行，長端利率下行更為顯著，2年期、10年期與30年期國債收益率分別下行約15個、30個與26個基點，10年期收益率在月末一度跌破4%關口。彭博亞洲美元高收益多元信用債券指數及彭博美國公司高收益債券指數分別上升0.7%及上升0.2%。在美國經濟數據仍顯示較好增長的背景下，人工智能對各行業特別是軟件行業潛在的衝擊、圍繞私募信貸風險暴露和地緣政治風險的上升（尤其是中東局勢及美國與伊朗緊張關係）抬升避險情緒，美股整體表現疲軟，推動資金重新配置至美元債券。

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、日本和英國。行業方面，組合維持銀行、保險和電力行業主要配置。

市場及組合展望

展望市場，隨著地緣政治事件影響，預計利率和利差短期有調整空間，組合隨著收益率上行將適度加倉，組合將繼續以適中久期和較高信用資質債券持倉為主，獲取穩定的高票息回報。

獲獎

- 2022年由《指標》頒發的年度領先基金大獎——新興市場固定收益傑出表現獎
- 2025年由中國證券報頒發的第九屆海外基金金牛獎——一年期金牛海外中國債券基金獎

十大持倉⁹

EDF 9 1/8 PERP	3.24%
SHBASS 4 3/4 PERP	2.52%
JSTLIN 3.95 04/05/27	2.21%
MPEL 5 3/4 07/21/28	2.14%
VOD 7 04/04/2079	2.04%
ASLAU 7 1/2 04/26/29	2.00%
RGA 6.65 09/15/55	2.00%
HONGQI 6.925 11/29/28	1.99%
KIOXIA 6 5/8 07/24/33	1.99%
COTY 6 5/8 07/15/30	1.92%

派息記錄：A類 (分派) 港元¹⁰

除息日	每單位派息金額	派息率 (年化) ¹¹
25/02/2026	0.3277	6.40%
21/01/2026	0.3277	7.82%
23/12/2025	0.3635	7.88%
21/11/2025	0.3635	8.16%
21/10/2025	0.3635	9.01%
23/9/2025	0.3635	7.55%
21/8/2025	0.3635	8.38%
22/7/2025	0.3635	9.02%
24/6/2025	0.3635	7.89%
23/5/2025	0.3635	8.55%

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：7 平均信用評級為基金所有債券的加權平均信用評級

8 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。

9 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。C1、C2（如有）分別是滬港通及深港通的股票代碼。

10 過去12個月的分派記錄可在我們網站上查詢。

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

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。在任何不準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©2026。易方達資產管理(香港)有限公司。

易方達資產管理(香港)有限公司

地址：香港中環干諾道中41號盈置大廈12樓

電話：(852) 3929 0960

郵箱：clientservice@efunds.com.hk

網址：www.efunds.com.hk