2817 HK
9817 HK
82817 HK

Premia 中国国库及政策性银行债券长久期 ETF

（未对冲单位类别 - 分派单位类别） 2024年3月 基金月报

所有数据截至 2024年3月28日

重要通告: 投资涉及风险，包括损失本金。投资者在决定是否适合投资Premia中国国库及政策性银行债券长久期ETF（「基金」）时，敬请参阅基金说明书及产品资料概要所载详情，包括风险因素。投资者不应单靠本文件而作出投资决定。投资者应注意:

- 基金的投资目标为提供在扣除费用及开支前与ICE 10+ Year China Government & Policy Bank Index（「相关指数」）的表现紧密相关的投资回报。概不保证本基金将实现其投资目标。
- 子基金的基础货币为人民币，但部分未对冲单位类别单位以港元及美元（除人民币外）买卖。二级市场 的投资者在二级市场买卖未对冲单位类别单位时，可能会由于港元或美元与基础货币汇率波动影响及汇 率管制出现变动，因而承担额外成本或损失。
- 管理人可以（但无责任）订立若干货币相关交易，以将可归属于美元对冲单位类别的子基金资产之货币 风险对冲至相关类别的货币。美元对冲单位类别的投资者或会承担该对冲类别的货币以外的货币风险。 与未对冲单位类别（美元柜檯）相比，投资者亦应注意，假若美元对冲单位类别的计值货币兑子基金的 基准货币贬值，则该对冲策略可能大幅限制美元对冲单位类别的任何潜在升值利益。此等与未对冲单位 类别的差别可导致各单位类别的资产淨值出现差异。
- **集中 / 中国市场风险**: 基金的投资集中在中国，专注于国债及政策性银行债券。与投资组合较多元化的基金相比，子基金的价值可能较为波动，亦较易受影响中国市场的不利经济、政治、政策、外汇、流动性、税务、法律或监管事件影响。
- **中国相关风险**: 基金对政府发行或担保的证券的投资可能面临政治、社会及经济风险。在不利情况下，主权发行人可能无法或不愿偿还到期本金及／或利息，或可能要求子基金参与此等债务的重组。当主权债务发行人违约时，子基金可能会遭受重大损失。透过债券通投资中国银行间债券市场面临监管风险及波动性风险、流动性风险、结算及交易对手方风险等多种风险以及其他通常适用于债务证券的风险因素。有关透过债券通在中国银行间债券市场投资的相关规则和规例可能会发生具有潜在追溯效力的变化。若基金在中国银行间债券市场交易，则子基金亦可能面临与结算程序及交易对手方违约有关的风险。与较发达市场相比，中国市场的债务证券可能具有较高的波动性和较低的流动性。在该等市场上交易的证券价格可能会有波动。目前人民币不可自由兑换，而且受到外汇管制及限制。非以人民币为基础货币的投资者面临外汇风险，且不能保证人民币兑投资者基础货币（如港元）的价值不会贬值。
- **债券市场风险**: 基金工具的估值可能涉及不确定因素，而釐定亦涉及判断性质。如果该估值证实为不正确，可能会影响基金的资产淨值。利率风险是指因利率上升及其他因素变动，例如对发行人信贷能力的观点转变，导致固定收益证券价值下跌的风险。存续期较长的基金一般承担较高利率风险。评级机构授予的信贷评级受到限制，并不时刻保证证券及 / 或发行人的信贷能力。债务工具或其发行人的信贷评级可能随后会被下调。
- **外汇、其他货币分派及从资本中或实际上从资本中拨付分派的风险**: 所有单位将只会以基础货币（人民币）收取分派。倘有关单位持有人并无人民币账户，单位持有人或须承担与换算该等人民币分派为港元或其他货币相关的费用及收费。单位持有人亦可能须承担与处理分派拨付相关的银行或金融机构费用及收费。子基金的基础货币为人民币，但部分单位以港元及美元（除人民币外）买卖。二级市场的投资者在二级市场买卖单位时，可能会由于港元或美元与基础货币汇率波动影响及汇率管制出现变动，因而承担额外成本或损失。从资本中或实际上从资本中拨付股息，意即退还或提取投资者原先投资或该原先投资应佔任何资本收益的部分款项。任何该等分派可能会导致子基金的每单位资产淨值即时减少。
- **证券借贷交易风险**: 证券借贷交易可能存在借款人无法及时返还借出证券及抵押品价值可能低于借出证券价值的风险。
- **中国税项风险**: 就子基金投资于中国债券所变现的资本收益而言，存在与现行中国税法、规例及实务有关的风险和不确定性（可能具有追溯效力）。倘子基金承担的税务责任增加，可能对子基金价值造成不利影响。根据专业及独立税务意见，管理人目前未就买卖境内国债及政策性银行债券产生的已变现或未变现资本收益总额计提预扣所得税拨备。

投资目标

本基金旨在提供在扣除费用及开支前与ICE 10+ Year China Government & Policy Bank Index表现紧密相关的投资回报。概不保证本基金将实现其投资目标。

基金资料

管理人	睿亚资产管理有限公司
投资顾问	中银香港资产管理有限公司 （中银香港（控股）有限公司的全资附属公司）
受托人	汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司
上市交易所	香港交易所 - 主板
已发行单位	5,900,000.00
基金规模	7.1 亿人民币
基准指数	ICE 10+ Year China Government & Policy Bank Index
彭博指数代号	G9GP 指数
管理费	估计每年 0.28%
基础货币	人民币

交易资料

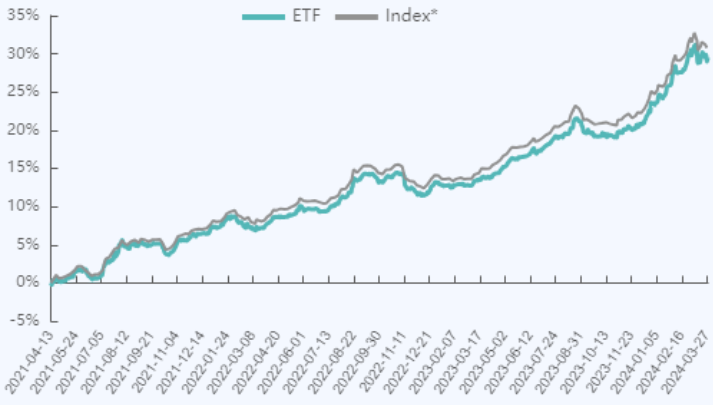
上市日期	2021年4月14日
每手交易数量	20个单位 (港元柜台) 20个单位 (美元柜台) 20个单位 (人民币柜台)
资产净值	118.6527 人民币
股票代号	2817 HK (港元柜台) 9817 HK (美元柜台) 82817 HK (人民币柜台)
基金彭博代号	2817 HK Equity | 9817 HK Equity | 82817 HK Equity
ISIN 代号	HK0000723202 (2817 HK) HK0000723210 (9817 HK) HK0000723228 (82817 HK)

累积表现 (%)

	年初至今	1个月	6个月	1年	自上市
基金	4.9%	-0.3%	8.7%	13.8%	29.8%
指数*	5.0%	-0.3%	8.5%	14.0%	31.1%

年度表现 (%)

	2019	2020	2021#	2022	2023
基金	-	-	7.5%	5.2%	9.35%
指数*	-	-	8.1%	5.3%	9.74%



数据来源: 彭博社、睿亚资产
** 指数为ICE 10+ Year China Government & Policy Bank Index*
 # 从上市日至2021年底

过往业绩资料并不代表将来表现。投资者未必能取回全部投资金额。业绩表现以历年末的资产净值作为计算基础，股息再作投资。此等数据显示子基金价值在有关历年内的升跌幅度。业绩表现以人民币计算，当中包括持续收费，但不包括阁下可能需缴交的香港联交所交易成本。若未有列示过往业绩，即表示该年度未有足够数据以提供表现。基金成立日期: 2021年04月12日。

Premia 中国国库及政策性银行债券长久期 ETF

（未对冲单位类别 - 分派单位类别） 2024年3月 基金月报

十大成份股

CGB 3.81 09/14/50	5.75%
CGB 3.4 07/15/2072	5.04%
CGB 3.53 10/18/51	4.98%
CGB 3.32 04/15/52	4.85%
CGB 3.73 05/25/70	4.73%
CGB 3.12 10/25/52	4.68%
CGB 3.39 03/16/50	4.26%
CGB 3.27 03/25/2073	4.07%
CGB 3.86 07/22/49	3.97%
SDBC 3.49 11/08/41	3.97%

数据来源: 睿亚资产

基金的特点

平均债券评级	A1
有效久期	17.4598
平均到期收益率 (%)	2.6588
债券凸性	4.5122

数据来源: 睿亚资产

参与证券商

- Barclays Bank PLC
- 花旗环球金融亚洲有限公司
- 星展唯高达香港有限公司
- 高盛（亚洲）证券有限公司
- 海通国际证券有限公司
- 韩国投资证券亚洲有限公司
- 未来资产证券（香港）有限公司
- 香港上海汇丰银行有限公司

市场庄家

- Flow Traders Hong Kong Limited
- Jane Street Asia Trading Limited

* 如子基金的市场庄家名单有任何差异，请参阅香港联合交易所网站。

关于睿亚资产

睿亚资产是一家于2016年由一群资深金融行业人士在香港创立的资产管理公司，致力开发ETF和智能贝塔等具低成本多元化优势的投资工具，以帮助投资者更有效地创造长期价值。公司团队来自于全球和亚太地区的行业领导者，对于ETF行业发展有丰富经验和深刻体会。公司的理念是 - 集合团队的专业实战经验，以及与世界顶尖专家合作的人脉优势，为亚洲ETF市场注入新活力，打造国际级的ETF及智能贝塔产品以满足投资者需求，从而更好地推动亚洲区的市场发展。欲了解详情，请参阅 www.premia-partners.com。

重要通告 基金追踪其基础指数的表现，而该指数并没有将环境、社会和管治因素作为其主要投资重点。目前的披露是根据证监会的指引，并遵循管理人的气候相关风险评估而作出。 管理人将就本披露的适用性和程度作定期评估。

免责声明 本文件由睿亚资产管理有限公司编制及发行。Premia ETF系列是经香港证券及期货事务监察委员会(“证监会”)批准的基金。香港证监会并非推荐或认可Premia ETF系列，亦不保证该计划的商业价值及其表现。本文件未获证监会审核，亦不构成在任何司法管辖区买卖任何证券或进行任何其他交易的要约、推荐或招揽。香港以外地区的潜在投资者，请就认购基金的资格徵询专业意见。除非另有说明，所有信息以2024年3月28日为截止日期。资料来源：Bloomberg和睿亚资产。以上数据仅供参考。**过往的业绩数据并不预示未来的业绩表现**。投资涉及风险，包括可能的本金损失。对新兴市场国家的投资可能涉及 风险加大，如波动性增加和交易量减少，可能比在发达国家投资面临更大的损失风险。投资者不应仅根据本文件投资本产品。投资者在决定投资前，应参阅招股说明书及主要事实说明，以了解详情，包括风险因素。投资者可能无法收回他们的投资金额。个别股票的价格/表现并不代表基金的回报。一项投资的投资回报和本金价值将会波动，因此投资者的股票在出售或出售时赎回时，其价值可能高于或低于原价。

指数免责声明: ICE Data Indices, LLC, 在许可下使用. “ICE SM/®”是ICE数据指数有限责任公司或其关联公司的服务/商标，并已获得许可，连同ICE 10+ Year China Government & Policy Bank Index，供睿亚资产管理有限公司(“公司”)在Premia 中国国库及政策性银行债券长久期ETF(“产品”)中使用。本公司、Premia ETF系列(“信托”)或产品(如适用)均未由ICE数据指数有限责任公司、其联属公司或其第三方供应商(“ICE数据及其供应商”)赞助、认可、销售或推广。ICE Data及其供应商对投资证券(特别是产品)的可行性、指数跟踪市场总体表现的可信度或能力不作任何陈述或保证。指标过去的表现不是未来结果的指标或保证。
ICE DATA及其供应商拒绝作出任何和所有明示和/或暗示的保证和陈述，包括对适销性或适合于特定用途或用途的任何保证，包括指数、指数数据和在(“指数数据”)中包含的、与之相关的或由此衍生的任何信息(“指数数据”)。ICE数据及其供应商不应因以“现状”为基础提供的指数和指数数据的充分性、准确性、及时性或完整性而受到任何损害或承担任何责任，您的使用风险由您自己承担。