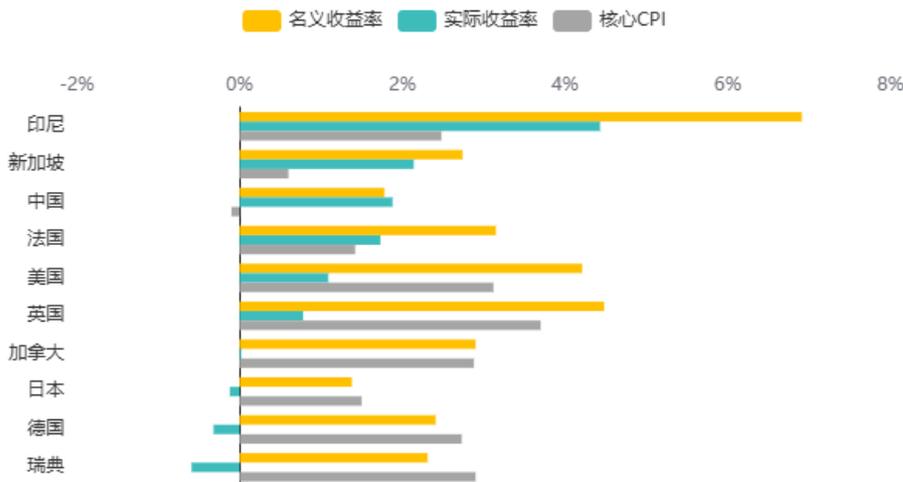


02817 HK 港元柜台 (未对冲单位类别)
82817 HK 人民币柜台 (未对冲单位类别)
09817 HK 美元柜台 (未对冲单位类别)
09177 HK 美元柜台 (美元对冲单位类别)

Premia 中国国库及政策性银行债券长久期 ETF

新资本投资者入境计划
 合资格基金*

中国政府债券提供较可观的风险调整后收益



主流市场10年期政府债券收益率。资料来源：彭博，数据截至2025年02月28日

为何投资中国长久期国债ETF？

- 中国是仅次于美国的全球第二大债券市场，规模已达21万亿美元**。
- 逐步纳入于全球主要债券指数之中——包括彭博全球综合债券指数、摩根大通全球新兴市场债券指数及富时罗素世界国债指数 (WGBI)。
- 较稳定的收益率波动，以及相对其他主要政府债券更稳定的市值计价风险：相比全球尤其发达国家面临迅猛加息周期环境，中国稳定的货币政策使中国国债享有较小的收益率波动，市值计价风险以及风险调整后收益更稳定。
- 与大多数其他主权债券的相关性偏低甚至呈负值，中国长久期国债具有多元化投资组合的效益。
- 罕有兼具 A1 高评级、低利率波动性以及可观收益率的长久期主权债券——对有长久期资产负债管理需求的投资者而言，中国国债是非常独特的长久期配置工具，罕有兼具A1 主权债务评级及可观收益率。
- 便捷、高透明度且低成本的工具——毋须开设境内或境外债券通帐户，简单通过香港交易所就可以轻松交易。
- 美元对冲单位类别，投资者可寻求维持以美元为基础的回报。

中国超长久期国债将使投资组合达到多元化效益

	美国国债	美国投资级债	美国高收益债	欧洲投资级债	亚洲美元投资级债	亚洲美元高收益债	中国综合国债	中国长久期国债	平均
美国国债	1.0	0.84	0.32	0.47	0.89	0.18	0.3	0.12	0.45
美国投资级债	0.84	1.0	0.67	0.63	0.9	0.37	0.32	0.05	0.54
美国高收益债	0.32	0.67	1.0	0.64	0.52	0.39	0.34	0.03	0.41
欧洲投资级债	0.47	0.63	0.64	1.0	0.58	0.32	0.49	0.0	0.45
亚洲美元投资级债	0.89	0.9	0.52	0.58	1.0	0.51	0.33	0.04	0.54
亚洲美元高收益债	0.18	0.37	0.39	0.32	0.51	1.0	0.19	-0.11	0.26
中国综合国债	0.3	0.32	0.34	0.49	0.33	0.19	1.0	0.27	0.32
中国长久期国债	0.12	0.04	0.03	0.0	0.04	-0.11	0.27	1.0	0.06

基于美元周回报的5年相关性 (2020年3月31日至2025年3月31日)。资料来源：彭博

*本基金为香港新资本投资者入境计划的合资格集体投资计划。详情请参阅 [香港证监会官方网站](#)。
 **资料来源：彭博，中国人民银行 (2023年8月31日)

ICE 10+ Year China Government & Policy Bank Index 构建方法



为何投资 Premia 中国国库及政策性银行债券长久期 ETF?

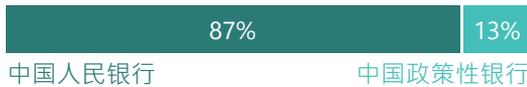
- **中国政府主权信用**：100%投资于中国政府主权评级A1的中国国债和政策性银行债券
- **便捷投资于中国长久期政府债券**：具有长期资产负债管理或多元化需求的投资者的独特市场投资工具
- **可观的收益潜力和低波动率**：以长久期国债及政策性银行债为核心配置，具有较高的风险调整后收益（目前收益率约为2.0%*，相比全球主要国家国库券具有更低的波动率）
- **成本效益和操作效率**：于香港交易所上市，具每日流动性和便捷操作特性，经常性开支上限定为每年0.28%
- **美元对冲单位类别**：既提供人民币无对冲单位类别，也提供美元对冲单位类别

* 到期收益率截至2025年5月30日

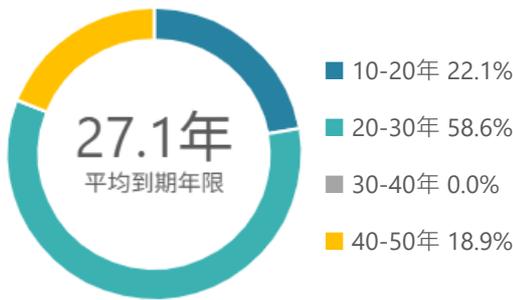
关于ETF

所有数据截至2025年5月30日

资产配置



到期期限配置



基本资料

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
基金规模	12.75 亿人民币
基准指数	ICE 10+ Year China Government & Policy Bank Index
管理费	每年 0.28%
基础货币	人民币
上市日期	2021年4月14日

基金特点

平均债券评级	A
有效久期	18.08
到期收益率 (%)	2.03
持有债券数量	40

指数绩效表现



指数	ICE China Treasury ¹	彭博中国国债 ²	富时中国国债 ³	ICE美国20年期国债 ⁴
年初至今	0.9%	0.3%	0.3%	-1.3%
1年	13.1%	5.4%	5.3%	-1.1%
3年年化	10.7%	4.9%	4.6%	-3.9%
5年年化	8.6%	4.3%	3.9%	-9.4%
10年年化	7.3%	4.5%	4.2%	0.6%
自基准日*	7.3%	4.6%	4.3%	0.4%
波动率*	4.1%	1.8%	3.6%	15.4%
夏普比率*	1.32	1.47	0.65	-

¹ ICE 10+ Year China Government & Policy Bank Index; ² 彭博巴克莱中国国债及银行债指数; ³ 富时中国国债指数; ⁴ ICE US Treasury 20+ Year Index
*自基准日期：2014年12月31日；绩效以人民币计。资料来源：彭博(2014年12月31日至2025年5月30日，以2014年12月31日为基准日，基点为100)

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征询专业意见。除非另有说明，所有信息以2025年5月30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、其附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。