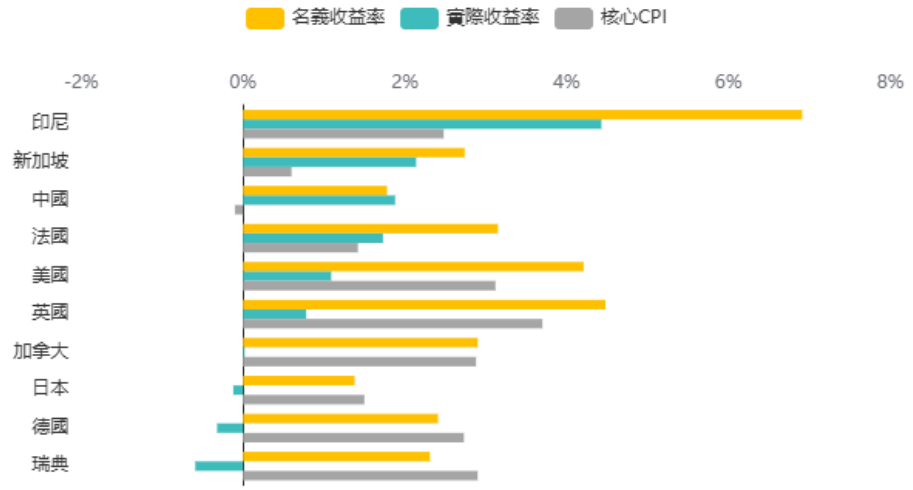
Premia 中國國庫及政策性銀行債券長久期 ETF

新資本投資者入境計劃
合資格基金*

中國政府債券提供較可觀的風險調整後收益



主流市場10年期政府債券收益率。資料來源： 彭博，數據截至2025年02月28日

中國超長久期國債將使投資組合達到多元化效益

	美國國債	美國投資級債	美國高收益債	歐洲投資級債	亞洲美元投資級債	亞洲美元高收益債	中國綜合國債	中國長久期國債	平均
美國國債	1.0	0.84	0.32	0.47	0.89	0.18	0.3	0.12	0.45
美國投資級債	0.84	1.0	0.67	0.63	0.9	0.37	0.32	0.05	0.54
美國高收益債	0.32	0.67	1.0	0.64	0.52	0.39	0.34	0.03	0.41
歐洲投資級債	0.47	0.63	0.64	1.0	0.58	0.32	0.49	0.0	0.45
亞洲美元投資級債	0.89	0.9	0.52	0.58	1.0	0.51	0.33	0.04	0.54
亞洲美元高收益債	0.18	0.37	0.39	0.32	0.51	1.0	0.19	-0.11	0.26
中國綜合國債	0.3	0.32	0.34	0.49	0.33	0.19	1.0	0.27	0.32
中國長久期國債	**0.12**	**0.04**	**0.03**	**0.0**	**0.04**	**-0.11**	**0.27**	**1.0**	**0.06**

基於美元周回報的5年相關性 (2020年3月31日至2025年3月31日)。資料來源：彭博

為何投資中國長久期國債ETF？

- **中國是僅次於美國的全球第二大債券市場**，規模已達21萬億美元**。
- **逐步納入於全球主要債券指數之中**——包括彭博全球綜合債券指數、摩根大通全球新興市場債券指數及富時羅素世界國債指數（WGBI）。
- **較穩定的收益率波動，以及相對其他主要政府債券更穩定的市值計價風險**：相比全球尤其發達國家面臨迅猛加息周期環境，中國穩定的貨幣政策使中國國債享有較小的收益率波動，市值計價風險以及風險調整後收益更穩定。
- 與大多數其他主權債券的**相關性偏低甚至呈負值**，中國長久期國債具有**多元化投資組合**的效益。
- **罕有兼具 A1 高評級、低利率波動性以及可觀收益率的長久期主權債券**——對有長久期資產負債管理需求的投資者而言，中國國債是非常獨特的長久期配置工具，罕有兼具A1 主權債務評級及可觀收益率。
- **便捷、高透明度且低成本的工具——毋須開設境內或境外債券通帳戶，簡單通過香港交易所就可以輕鬆交易。**
- **美元對沖單位類別**，投資者可尋求維持以美元為基礎的回報。

*本基金為香港新資本投資者入境計劃的合資格集體投資計劃。詳情請參閱 香港證監會官方網頁。
**資料來源：彭博 ，中國人民銀行(2023年8月31日)

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

中國政府債券 → 久期篩選 → 規模篩選 → 指數投資組合

主權信用

僅包含中國人民銀行或政策性銀行發行的以人民幣計價的債券

超長久期

10年以上剩餘期限

未償還餘額

- 國債：100億人民幣以上
- 政策性銀行債：50億人民幣以上

流動性及代表性

- 市值加權
- 每月調倉

為何投資 Premia 中國國庫及政策性銀行債券長久期 ETF?

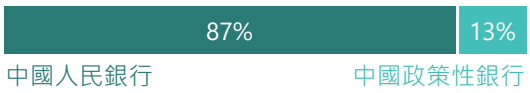
- **中國政府主權信用**：100%投資於中國政府主權評級A1的中國國債和政策性銀行債券
- **便捷投資於中國長久期政府債券**：具有長期資產負債管理或多元化需求的投資者的獨特市場投資工具
- **可觀的收益潛力和低波動率**：以長久期國債及政策性銀行債為核心配置，具有較高的風險調整後收益（目前收益率約為2.0%*，相比全球主要國家國庫券具有更低的波動率）
- **高運營效率**：於香港交易所上市，具每日流動性和便捷操作特性
- **成本效益和操作效率**：於香港交易所上市，具每日流動性和便捷操作特性，經常性開支上限定為每年0.28%
- **美元對沖單位類別**：既提供人民幣無對沖單位類別，也提供美元對沖單位類別

* 到期收益率截至2025年5月30日

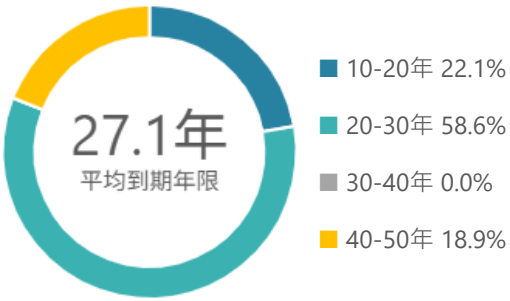
關於ETF

所有數據截至2025年5月30日

資產配置



到期期限配置



基本資料

管理人	睿亞資產管理有限公司
投資顧問	中銀香港資產管理有限公司（中銀香港（控股）有限公司的全資附屬公司）
受託人	滙豐機構信託服務 (亞洲) 有限公司
基金規模	12.75 億人民幣
基準指數	ICE 10+ Year China Government & Policy Bank Index
管理費	每年 0.28%
基礎貨幣	人民幣
上市日期	2021年4月14日

基金特點

平均債券評級	A
有效久期	18.08
到期收益率 (%)	2.03
持有債券數量	40

指數績效表現

指數	ICE China Treasury [1]	彭博中國國債[2]	富時中國國債[3]	ICE美國20年期國債[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%
自基準日 *	**7.3%**	4.6%	4.3%	0.4%
波動率 *	**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] 彭博巴克萊中國國債及銀行債指數； [3] 富時中國政府債券指數； [4] ICE US Treasury 20+ Year Index
*自基準日期：2014年12月31日；績效以人民幣計 。 資料來源：彭博 (2014年12月31日 至 2025年5月30日，以2014年12月31日為基準日，基點為100)

重要通告 基金追蹤其基礎指數的表現，而該指數並沒有將環境、社會和管治因素作為其主要投資重點。目前的披露是根據證監會的指引，並遵循管理人的氣候相關風險評估而作出。 管理人將就本披露的適用性和程度作定期評估。

免責聲明 本文件由睿亞資產管理有限公司編制及發行。Premia ETF系列是經香港證券及期貨事務監察委員會("證監會")批准的基金。香港證監會並非推薦或認可Premia ETF系列，亦不保證該計畫的商業價值及其表現。本檔未獲證監會審核，亦不構成在任何司法管轄區買賣任何證券或進行任何其他交易的要約、推薦或招攬。香港以外地區的潛在投資者，請就認購基金的資格徵詢專業意見。除非另有說明，所有資訊以2025年5月30日為截止日期。資料來源：Bloomberg和睿亞資產。以上資料僅供參考。**過往的業績資料並不預示未來的業績表現**。投資涉及風險，包括可能的本金損失。對新興市場國家的投資可能涉及 風險加大，如波動性增加和交易量減少，可能比在發達國家投資面臨更大的損失風險。投資者不應僅根據本檔投資本產品。投資者在決定投資前，應參閱招股說明書及主要事實說明，以瞭解詳情，包括風險因素。投資者可能無法收回他們的投資金額。個別股票的價格/表現並不代表基金的回報。一項投資的投資回報和本金價值將會波動，因此投資者的股票在出售或出售時贖回時，其價值可能高於或低於原價。

指數免責聲明: ICE Data Indices, LLC, 在許可下使用. "ICE SM/®"是ICE資料指數有限責任公司或其關聯公司的服務/商標，並已獲得許可，連同ICE 10+ Year China Government & Policy Bank Index，供睿亞資產管理有限公司("公司")在Premia 中國國庫及政策性銀行債券長久期ETF("產品")中使用。本公司、Premia ETF系列("信託")或產品(如適用)均未由ICE資料指數有限責任公司、其聯屬公司或其協力廠商供應商("ICE資料及其供應商")贊助、認可、銷售或推廣。ICE Data及其供應商對投資證券(特別是產品)的可行性、指數跟蹤市場總體表現的可信度或能力不作任何陳述或保證。指標過去的表現不是未來結果的指標或保證。

ICE DATA及其供應商拒絕作出任何和所有明示和/或暗示的保證和陳述，包括對適銷性或適合於特定用途或用途的任何保證，包括指數、指數資料和在("指數資料")中包含的、與之相關的或由此衍生的任何資訊("指數資料")。ICE資料及其供應商不應因以"現狀"為基礎提供的指數和指數資料的充分性、準確性、及時性或完整性而受到任何損害或承擔任何責任，您的使用風險由您自己承擔。