(仅供内地使用)

易方达精选策略系列

易方达（香港）精选债券基金

截至2026年09月30日

重要讯息:1. 易方达精选策略系列—易方达(香港)精选债券基金(“子基金”)须受限于一般市场波动及子基金资产的其他固有因素。因此,投资者须承担无法收回投资于子基金的本金或可能损失大部分或全部投资的风险。2. 子基金主要投资于以离岸人民币、美元、欧元或港元计价的投资级别债务证券组成的投资组合,旨在为子基金产生资本增值以外的稳定收入流,从而达致长期资本增长。可能承担包括但不限于a) 有关债务证券的风险(包括信用风险、有关信用评级的风险、信用评级调低风险、利率风险、估值风险、波动性及流动性风险、主权/政府债务风险、低于投资级别或未获评级的债务证券的风险及与投资于具有吸收亏损特点的债务工具相关的风险), b)集中风险, c) 新兴市场风险, d) 外汇风险, e) 有关销售及回购协议的风险, f) 有关逆回购协议的风险, g)人民币货币风险及人民币计价类别风险, h)对冲人民币计价类别风险, i) 可转换债券风险, j)有关权益性证券的风险, k) 欧元区及欧洲国家风险, l) “点心”债券风险。3. 子基金可在《单位信托守则》准许的范围内投资于衍生工具作对冲或投资目的,而在不利情况下,其运用金融衍生工具可能变得无效及/或致使子基金蒙受重大损失。使用金融衍生工具附带的风险包括波动性风险、信用风险、流动性风险、管理风险、估值风险、交易对手风险及场外交易风险。金融衍生工具的杠杆元素/成分可导致损失远远大于本基金投资于金融衍生工具的金额。投资金融衍生工具可致使子基金存在蒙受重大损失的高风险。4. 投资者在投资本基金前应认真阅读《招募说明书》、《产品资料概要》、《信托契约》等基金法律文件,充分认识本基金的风险收益特征和产品特性,认真考虑本基金存在的各项风险因素,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力,在了解产品情况及销售适当性意见的基础上,理性判断并谨慎做出投资决策。5. 子基金于2021年2月25日经中国证监会证监许可[2021]557号文注册。但中国证监会对子基金的注册,并不表明其对子基金的投资价值和市场前景作出实质性判断或保证,也不表明投资于子基金没有风险。6. 内地投资者还应特别关注以下所述子基金对于内地投资者的特殊风险以及有关子基金作为香港互认基金的特有风险,包括境外投资风险、香港基金市场的风险、暂停内地销售的风险、取消基金互认、终止内地销售的风险、销售安排差异及名义持有人机制的风险、适用境外法的相关风险、内地销售机构、内地代理人或内地登记结算机构的操作风险和技术风险、跨境数据传输和跨境资金交收的系统风险、税收风险、司法判决执行的风险、基金法律文件的英文版本与中文译本可能存在理解上的差异风险、与内地公募基金估值存在差异的风险、强制赎回风险及本基金架构与内地公募基金的差异。

基金资料

基金管理人:	易方达资产管理(香港)有限公司
成立日期:[1]	2016-12-16
基本货币:	美元
基金份额货币:	人民币/美元
产品规模:[2]	16.40亿美元
交易及估值频率:	每日
托管人:	中国工商银行(亚洲)有限公司
受托人:	工银亚洲信托有限公司
审计师:	安永会计师事务所
法律结构:	单位信托
内地代理人及名义持有人:	易方达基金管理有限公司
注册地:	中国香港
基金经理:	祁广东、王飞

投资目标摘要

易方达(香港)精选债券基金的投资目标是通过在全球投资于主要由以离岸人民币、美元、欧元或港元计价的投资级别债务证券组成的投资组合，旨在除资本增值外，为本基金产生稳定收入流，从而实现长期资本增长。

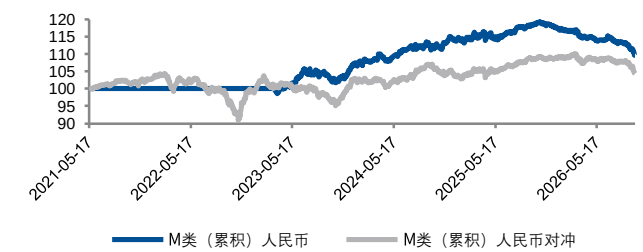
份额类别信息

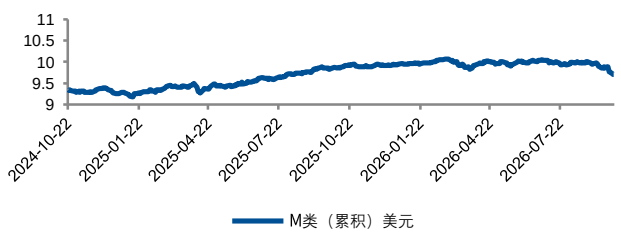
份额类别	单位净值	份额发行日期[3]	ISIN代码	彭博代码	管理费[4]
M类（累积）美元	9.70	2024/10/22	HK0000600756	EFHSBMU HK	0.50%
M类（累积）人民币	109.56	2021/05/17	HK0000600731	EFHSBMR HK	0.50%
M类（累积）人民币对冲[5]	104.36	2021/05/17	HK0000600749	EFHBMRH HK	0.50%

基金表现[6]

	1个月	3个月	6个月	1年	年初至今	成立至今	2025	2024	2023	2022	2021
M类（累积）美元	-2.8%	-3.3%	-1.8%	-1.5%	-2.5%	3.7%	7.2%	-0.7%	-	-	-
M类（累积）人民币	-2.9%	-4.5%	-4.7%	-7.4%	-6.4%	9.6%	2.2%	7.1%	6.9%	-	-
M类（累积）人民币对冲[5]	-3.1%	-4.0%	-2.9%	-3.8%	-4.1%	4.4%	5.0%	0.9%	4.1%	-4.1%	2.9%

发行以来单位净值





数据来源：除非另有说明，资料来源均来自易方达香港及彭博。

注释:过往表现资料并非未来表现的指标，投资者可能无法取回全部投资金额。表现的数据以份额各自的币种计算，当中包括持续收费，但不包括阁下可能需要支付的认购及赎回费。基金须具有不少于六个月的投资往绩纪录，方可提供该基金的表现数据。如未有显示某年度/时期的表现，则指该年度/时期未足够资料计算表现。

1 此为基金于香港成立的日期，当时并未获得中国证券监督管理委员会认可，不向中国内地的公众人士发售。

2.包括香港发售的份额类别及互认基金的内地份额。

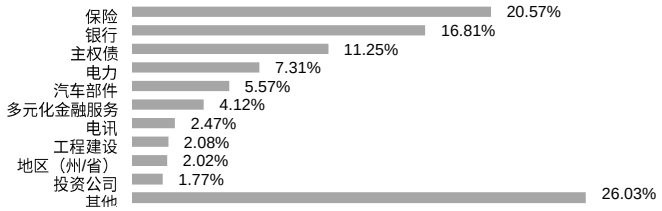
3 本报告所称“份额发行日期”指该份额的发行起始日。若份额曾发生全部赎回并重新申购的情况，则该日期以最近一次再申购日为准。

4. 份额持有人在获发不少于一个月的事先通知下，部分费用可能增加至特定许可最高水平3%。详情请参阅招募说明书相关章节。

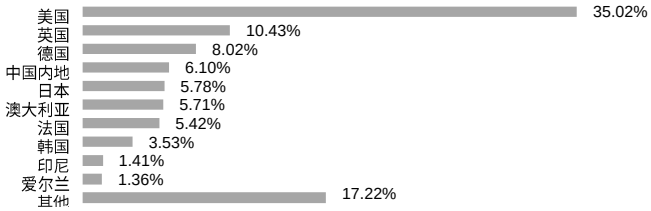
5. 对冲人民币份额以人民币进行申购，并尽力将本子基金的基础货币（即美元）对冲回人民币，旨在使对冲人民币计价类别份额的表现与以美元计价的同等类别份额的表现符合一致。此策略可能妨碍对冲人民币份额从美元兑人民币升值产生的潜在增益中获益。就对冲人民币份额来说，投资者需要承担对冲的相关成本，并且对冲策略不能保证可以完全且有效地消除汇率风险。

6 表现以资产净值对资产净值，股息(如有)再投资之总回报计算。份额在成立年度的表现，反映自发行日起至当年年末的区间回报。由于份额未完整运作一个自然年度，该表现可能无法代表不同市场环境下的长期业绩表现。

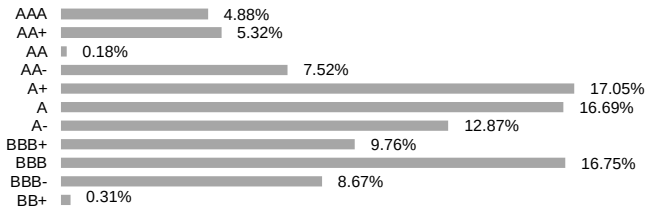
行业分布[1]



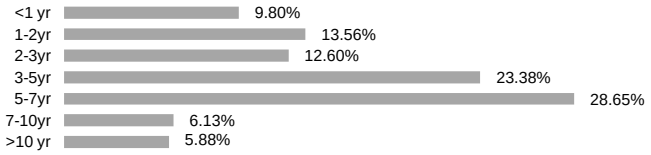
地区分布[2]



债券信用评级[3]



债券久期分布[3]



组合特征

债券投资数量	338个	**债券久期**	4.39年
债券发行人数量	209个	**平均信用评级[4]**	A
组合收益率[5]	5.98%		

十大持仓[6]

易方达(香港)全球机遇债券基金	3.70%
易方达(香港)收益增强基金 I	3.04%
TII 1 5/8 10/15/29	2.12%
UKT 4 1/2 03/07/35	2.11%
HSBC 5.13 11/19/28	2.07%
GS 5.218 04/23/31	2.04%
BKO 1.9 09/16/27	2.03%
ACGB 4 1/4 03/21/36	2.03%
MBGGR 4 3/4 03/31/28	2.03%
MS 5.23 01/15/31	2.03%

月度市场点评

市场回顾

美国公布的8月数据呈现需求偏强、通胀温和的分化格局。标普美国服务业PMI升至58.8、为2021年7月以来最高，新订单增速创四年多新高，投入价格升至2022年以来高位，需求端明显偏强；通胀则延续温和，核心CPI与核心PCE均处低位或低于预期，通胀预期全月基本持稳。8月非农就业增加16.2万人、远超预期的5.5万人，此前对就业转弱的担忧被修正。

9月美联储重启加息，长端利率创逾20年新高。9月16日FOMC加息25个基点至3.75%-4.00%，为2023年以来首次加息，点阵图暗示年内还将再加一次，市场计价则更为激进。10年期美债月内上行逾50个基点、突破5%，30年期升至5.63%、创2002年6月以来新高。上半月的上行主要由加息预期驱动；下旬驱动转向期限溢价——财政担忧、油价走高、人工智能相关科技债大规模发行以及全球长债共振共同推升长端。全月2年、10年与30年期收益率分别上行55、54和39个基点，曲线熊平。指数方面，彭博美国中期综合债券指数本月下跌2.1%。

组合回顾

在9月鹰派货币政策的带动下，美债利率整体大幅走高，10年期美债升至5.29%，主要由实际利率抬升驱动。国家/地区配置方面，组合重点布局美国、英国及德国；行业配置则主要集中于保险、银行与主权债板块。

市场及组合展望

展望后市，组合看好利率冲高后的久期策略机会，计划择机开展波段交易操作。

获奖[7]

2022年由Fund Selector Asia颁发的香港基金大奖——国际债券白金奖
2022年由Refinitiv颁发的理柏基金奖——全球债券(美元)三年期大奖
2023年由《指标》杂志颁发的年度基金大奖——全球固定收益杰出表现奖
2024年由Refinitiv颁发的理柏基金奖——全球债券(美元)五年期大奖
2024年由彭博商业周刊(中文版)颁发的年度领先基金大奖——环球多元化债券基金(互惠基金1年)及(互惠基金5年)卓越大奖
2025年由BENCHMARK颁发的年度基金大奖——香港固定收益(杰出表现奖)

数据来源：除非另有说明，资料来源均来自易方达香港及彭博。

注释：1 行业分布以占所有定存、证券和衍生品（如有）持仓总市值的百分比表示，其中定存、基金、衍生品等持仓（如有）归入“其他”类别。
2 地区分布根据上市地确定，如属固定收益证券，则根据彭博风险地区确定，以占所有定存、证券和衍生品（如有）持仓总市值的百分比表示，其中定存、基金、衍生品等持仓（如有）归入“其他”类别。
3 以占所有债券持仓总市值的百分比表示。
4 平均信用评级为基金所有债券的加权平均信用评级。
5 该收益率为现券持仓的到期收益率，其他投资并未包括在内。该收益率为最差收益率，指在发行人无实际违约的情况下债券可取得的最低潜在收益率。最差收益率是根据债券的假设最差情况计算所得，并不表示本基金的实际表现或投资者所收取的收益。
6 前十大持仓是指定存、证券及衍生品（如有）中规模最大的十项持仓，以占所有定存、证券及衍生品（如有）持仓总市值加上现金及现金等价物的百分比表示。
7 本报告所引用的境外机构评价结果，其评价方法、评价要素及时间区间等方面与《证券投资基金评价业务管理暂行办法》规定的内地评价标准存在差异。因此，该评价结果亦与内地评价标准下的结果存在差异，仅供参考，不构成对未来业绩的承诺或保证，也不作为任何投资建议。

免责声明:易方达资产管理(香港)有限公司为本材料的发行人。本材料并非购买基金单位的要约或邀请。申请基金单位必须使用随附销售文件提供的申请表格。投资涉及风险。基金价值可升可跌。过往表现并非未来表现的指标。投资者在投资前应仔细阅读销售文件(包括风险因素),以了解与基金投资相关的风险。本材料于某些司法管辖区或受分发限制。本材料不构成于任何司法管辖区分发任何信息或作出任何要约或邀请(如该分发、要约或邀请属违法)。本材料未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。证监会认可并非对该计划的推荐或认可,亦不保证该计划的商业价值或表现。这并不意味著该计划适合所有投资者,亦不代表对其适合任何特定投资者或投资者类别的认可。版权所有©2026。 易方达资产管理(香港)有限公司。保留全部权利。

易方达资产管理(香港)有限公司
地址:香港中环金融街八号国际金融中心二期三十五楼零一及零二室 /香港中环干诺道中41号盈置大厦12楼
电话:(852) 3929 0960
邮箱:clientservice@efunds.com.hk
网址:www.efunds.com.hk

内地代理人及名义持有人：易方达基金管理有限公司
广东省广州市天河区珠江西路21号52层; 广东省广州市天河区珠江东路30号42层;
广东省珠海市横琴新区荣粤道188号6层
查询电话 (86) 4008818088
www.efunds.com.cn