

重要事項:

基金的目標是提供一個持續和長期的資本增值和收益(以人民幣(「人民幣」)計算)。

1. 基金投資於債務證券或承受利率、信貸及對手方風險及低於投資級別和未獲評級的債務證券風險等等。
2. 基金可將所有資產投資於中國內地境內發行的債務證券。故此，與投資基礎廣泛的基金相比，其波動性可能較大。基金承受中國內地市場的風險，包括政治、社會或經濟政策變動的風險、法律及監管風險和中國內地稅務考慮等等。
3. 概不保證QFI資格和可涉及有關應用QFI規則的風險、資金匯回及流動性風險等等。如中國保管人違約，基金可能蒙受重大損失，因為存放在現金賬戶的現金不會從中國保管人的其他債權人之現金分開記存。
4. 基金投資於中國內地或會承受透過中國銀行間債券市場直接投資模式及/或債券通投資於中國銀行間債券市場的風險。相關規則和法例可能有所更改，並存在潛在追溯的效力。
5. 具虧損吸收特性的債務工具會因為發生預先定義的觸發事件(例如當發行人或議決實體(如發行人並非議決實體)接近或達到不可行的情況時，或當發行人的資本比率跌至指定水平時)而被部分或全部沖銷或轉換為發行人的股票，從而承受大於傳統債務工具的風險。
6. 基金可投資於衍生工具以達致投資目標。運用衍生工具可涉及較高的信貸風險和對手方風險、流動性風險及估值風險。在不利的情况下，基金可能會因為使用衍生工具作對沖之用而承受重大虧損。
7. 就收息股份類別/收息單位而言，派息率並不保證。派息率並非基金回報之準則。經理人可酌情決定從基金資本中支付派息。即相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致每股資產淨值或收息單位價值下跌。

閣下不應僅倚賴本文件而作出任何投資決定。請詳閱有關銷售文件以得悉基金之詳情包括風險因素。

施羅德中國定息基金

穩中求進

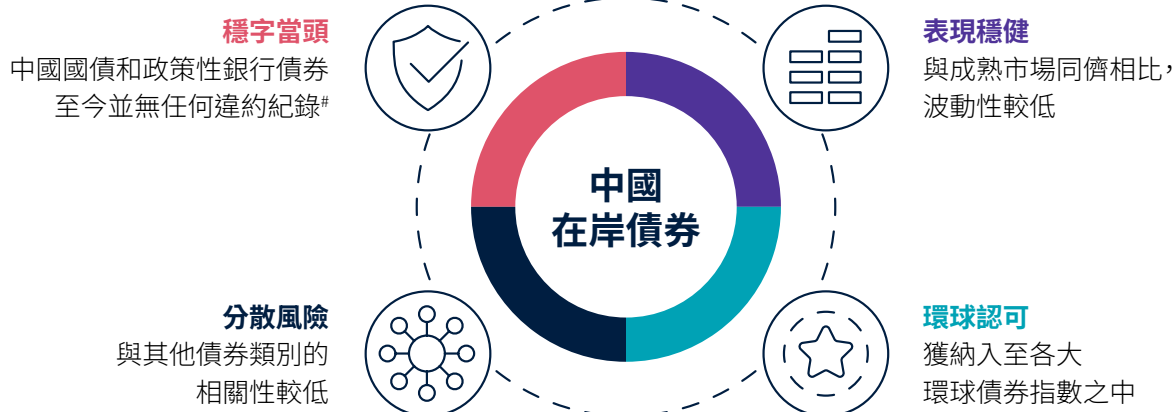
| 2026年1月31日

The background of the advertisement features a scenic view of the Great Wall of China winding across mountains at sunset. A large, stylized circular graphic in shades of teal and blue is overlaid on the image, partially obscuring the wall. The Schroders logo is positioned in the bottom right corner.

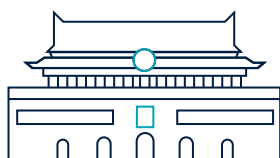
眼下市場前景不明朗，投資者講求穩中求進。那麼除了美國國債等傳統避險資產外，我們還有什麼選擇？中國中央政府債券（中國國債）和政策性銀行債券的平均信貸評級為A+#，且從未出現違約#。由此可見，該類債券不但能駕馭市場波動，長遠還有望為投資者帶來穩健收益。

中國在岸債券的特點

在岸人民幣債券是整個中國債市的主要組成部分，市場規模達21萬億美元#。其中，中國中央政府債券和政策性銀行債券更被視為較安全的資產。



資料來源：彭博，AsianBondsOnline。截至2025年7月31日。



中國中央政府債券（中國國債）

- 由中國財政部發行，並以國家擔保。
- 債券年期一般為3個月至10年，近年發行愈來愈多15年、20年、30年及50年期債券。
- 這些債券流動性充裕，持有人要在二級債券市場上轉售非常容易。
- 中國國債信貸質素穩健，平均信貸評級為A+#。



政策性銀行債券

- 由國家開發銀行、中國進出口銀行和中國農業發展銀行發行。
- 旨在協助政府在銀行可能不願意融資的領域實現其長期目標，當中包括基礎設施、城鎮化、產業升級及扶貧等。
- 由國家資助，在國家政府直接領導下運作，因此，其信貸風險被視為與中國主權信貸風險相若。
- 流動性風險與中國國債相若。

資料來源：彭博，AsianBondsOnline。截至2025年7月31日。

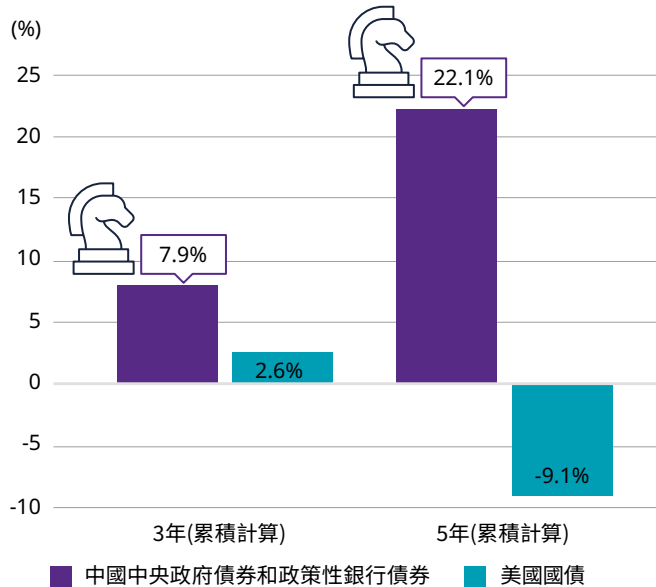
為什麼投資者宜考慮本基金？

基金主要投資於中國國債和政策性銀行債券¹，平均信貸評級為A+[#]。

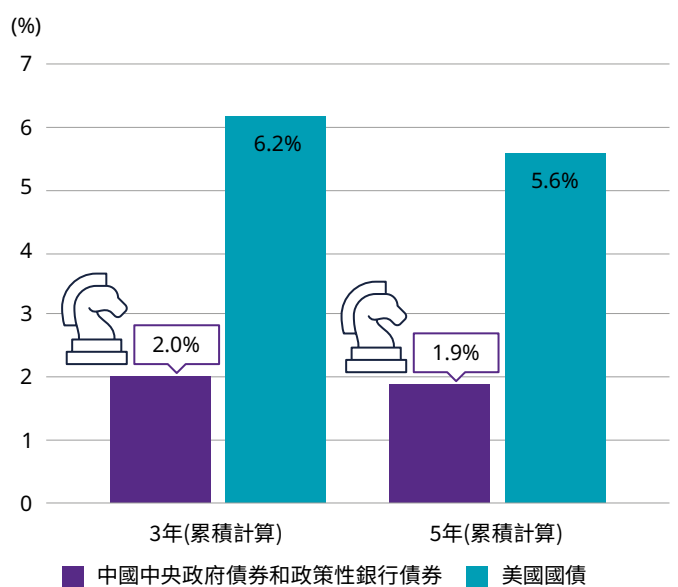
1 嶄新的高質素分散風險選擇

自新冠疫情爆發以來，中國國債和政策性銀行債券的表現非常穩定，過去3年和5年持續跑贏美國國債。此外，其平均信貸評級為A+[#]，與其他風險資產的相關度亦較低，能有效分散風險。

美國國債相對中國中央政府債券和政策性銀行債券的表現 (%)



歷史波幅相對美國國債為低



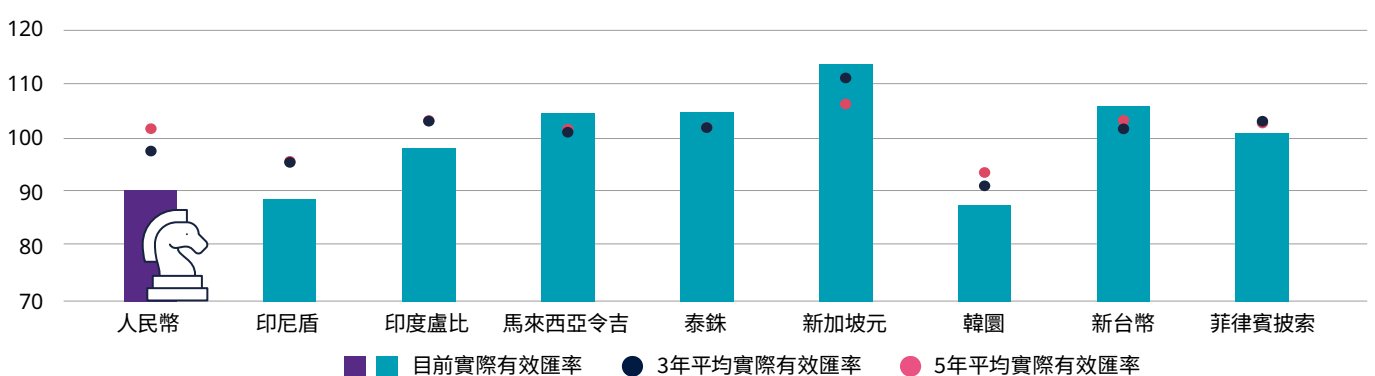
資料來源：施羅德投資，截至2025年7月31日。中國中央政府債券和政策性銀行債券以Markit iBoxx ALBI中國在岸指數(美元未對沖)為代表；美國國債則以彭博美國國債總回報指數為代表。

2 人民幣債券有望「息」「滙」兼收

中國國債和政策性銀行債券可提供相對穩定的回報（以人民幣計算）。中國的政策制定者偏向寬鬆的政策取向，為這個優質的中國債券板塊提供有利環境。為穩定經濟增長，當局積極確保人民幣穩定，進一步提升該資產類別的吸引力。此外，由於中美/中港維持較大息差，而中國政府繼續採取寬鬆政策、聯儲局短期內未必會大幅減息，這將為選擇以美元或港元對沖的股份類別的投資者帶來較具吸引力的息差機會。這一優質（A+評級）投資組合亦為投資者帶來穩定性及風險分散效益。

根據實際有效匯率，人民幣價值被低估

目前實際有效匯率相比3年及5年平均



數據來源：Macrobond、施羅德、花旗，截至2025年7月31日。原始數據基於花旗廣泛實際有效匯率指數。此圖表僅供說明之用。

¹ 資料來源：施羅德。截至2025年7月31日。

[#] 資料來源：彭博，AsianBondsOnline。截至2025年7月31日。

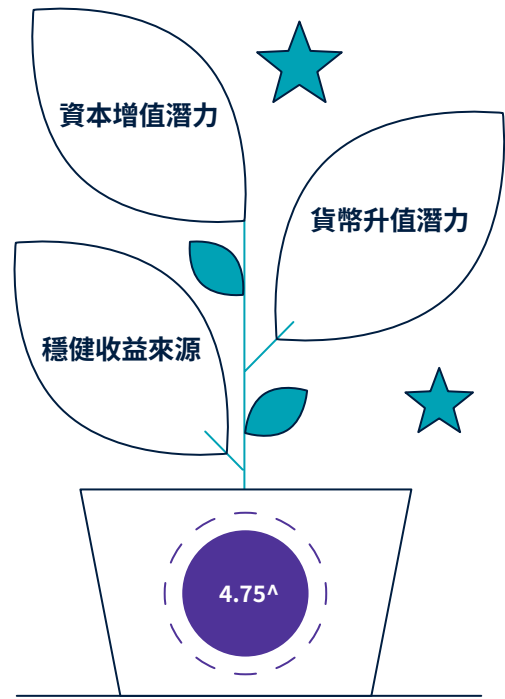
3 為您的收益來源護航

隨著美國利率見頂，投資者需另覓穩定收益來源，以維持購買力。

基金主要投資於中國國債和政策性銀行債券²，為各類投資者提供穩定的收益來源。基金設有每月派息的A類人民幣收息類別，年息率為2.75%[~] (息率並不保證，派息可從資本中支付)[^]。為滿足美元及港元投資者需求，基金也提供每月派息的美元對沖及港元對沖收息類別，年息率為4.75%[~] (息率並不保證，派息可從資本中支付)[^]。

如需了解更多過往每月派息詳情，請瀏覽施羅德投資網站的基金派息專頁。

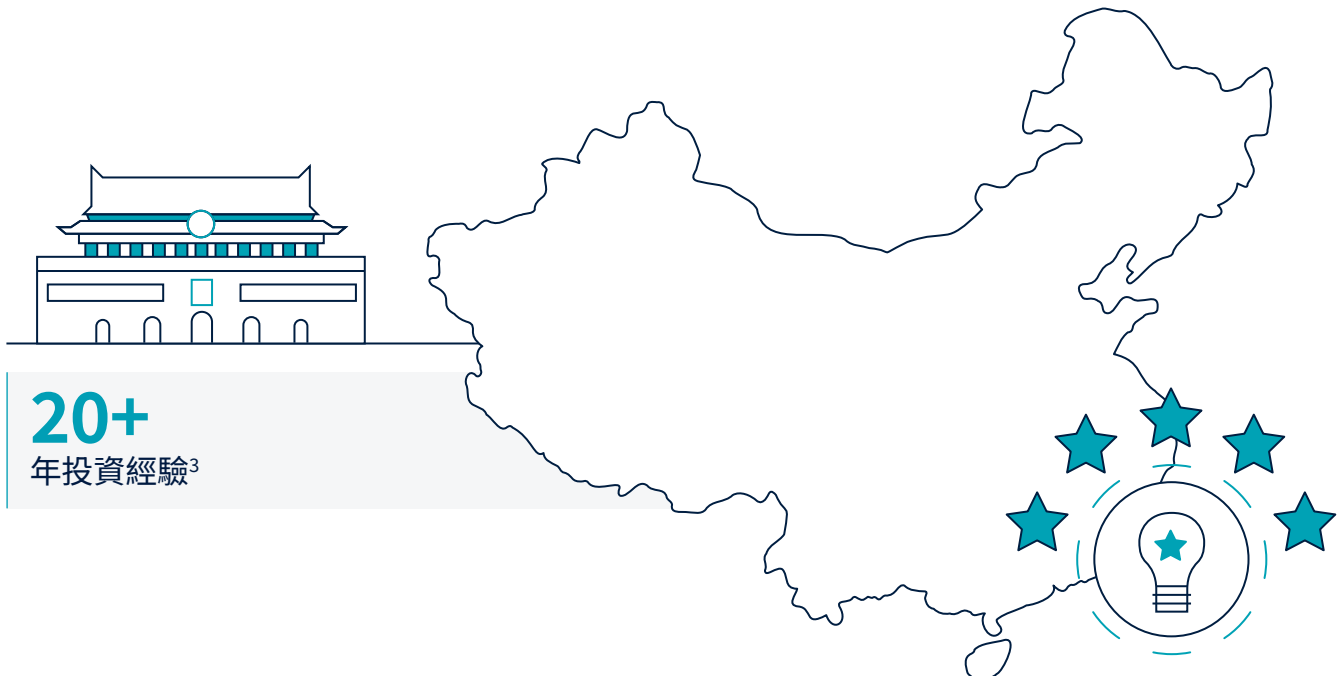
[^] 就收息單位而言，經理人會每月宣佈和派發股息。然而，息率並不保證。派息率並非基金回報之準則。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致單位價值下跌。



~ 適用於A類收息 — 美元對沖及港元對沖類別，過往年息率為4.75%；A類收息 — 人民幣類別，過往年息率為2.75% (截至2026年1月30日) [^]

4 施羅德 – 富經驗及信譽的債券投資專家

零售投資者或難以直接投資中國國債和政策性銀行債券。施羅德深耕中國債市，投資經驗超過20年，獲投資者信賴。



² 資料來源：施羅德投資。截至2025年7月31日。

³ 資料來源：施羅德投資。自1998年。

施羅德中國定息基金

基金特色

- 策略上，基金主要投資於投資級別債券，如在岸中國國債和政策性銀行債券，此類債券從未出現違約#。
- 基金信貸質素較高，平均信貸評級為A級*，與其他風險資產相關度亦較低，故能有效分散風險。
- 基金提供人民幣、港元對沖和美元對沖的每月收息類別。對於以美元和港幣為基礎的投資者，有望受惠於美元/港元與人民幣的正利差。

派息政策及次數

單位類別	ISIN 號碼	彭博代碼	派息政策	派息次數
A 收息 — 人民幣	HK0000221520	SCHINAR HK	不固定	每月
A 收息 — 港元對沖	HK0000941689	SCHFIA HK	不固定	每月
A 收息 — 美元對沖	HK0000937737	SCHAUHD HK	不固定	每月
A 累積 — 人民幣	HK0000221512	SCHFINA HK	不適用	不適用

派息紀錄[^]

單位類別	每單位派息	紀錄日之基金價格 (30/01/2026)
A 收息 — 人民幣	0.233715	101.9700
A 收息 — 港元對沖	0.395404	99.9000
A 收息 — 美元對沖	0.040609	10.2600

預定派息紀錄日

27/02/2026	31/03/2026	29/04/2026
------------	------------	------------

註：上述派息紀錄日可能更改。

基金表現

累積表現 (%)	年初至今	3個月	1年	3年	5年	自設立日起
基金	0.4	-0.6	-1.3	-	-	9.0

年度表現 (%)	2025	2024	2023	2022	2021
基金	-1.1	8.8	0.9	-	-

資料來源：晨星。

基金資料

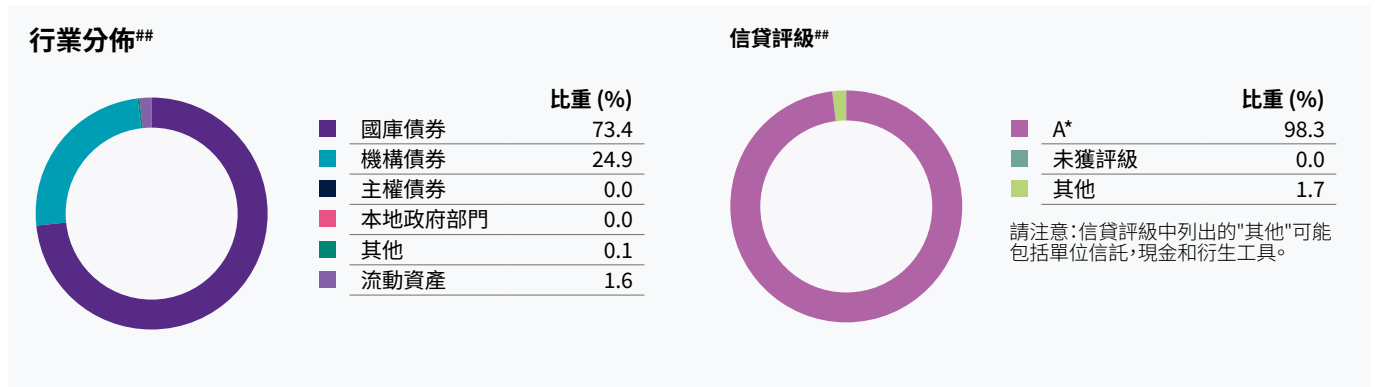
投資目標	基金的目標是提供一個持續和長期的資本增值和收益（以人民幣（「人民幣」）計算）。基金將主要（不少於淨資產的70%）投資於在中國內地發行或銷售的債務證券和定息工具。就投資目標和政策而言，中國內地不包括香港和澳門特別行政區和台灣。
單位資產淨值 (A類累積)	人民幣 108.9800
最高/最低 (過去十二個月, A類累積)	人民幣 110.9300 / 107.8000
基本貨幣	人民幣
基金經理	Julia Ho
推出日期	08/12/2014
資產值 (百萬元)	人民幣 804.33
首次認購費上限 (A類)	5.00%
管理年費 (A類)	0.5% p.a.
交易日	每日
財政年度結算日	31/12

資料來源：彭博，AsianBondsOnline。截至31/07/2025。

* A級包括A+、A及A-之評級。

[^] 就收息單位而言，經理人會每月宣佈和派發股息。然而，息率並不保證。派息率並非基金回報之準則。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致單位價值下跌。

投資組合資產分佈



10大主要投資

投資名稱	%
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 2.8000 15/11/2032 SERIES INBK)	6.7
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.0900 18/06/2030 SERIES 2010	6.7
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 3.7200 12/04/2051 SERIES INBK)	6.3
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 2.3300 15/08/2044 SERIES INBK)	6.3
CHINA GOVERNMENT BOND 2.6800 21/05/2030 SERIES INBK	5.2
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 1.4900 25/12/2031 SERIES INBK)	4.9
CHINA GOVERNMENT BOND 3.8100 14/09/2050 SERIES INBK	4.8
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 2.6000 01/09/2032 SERIES INBK)	4.0
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 2.6200 25/06/2030 SERIES INBK)	4.0
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT 2.2800 25/03/2031 SERIES INBK)	3.9

* A級包括A+、A及A-之評級。

由於四捨五入的關係，各項百分比相加後未必等於100%。

所有基金資料截至31/01/2026。資料來源：施羅德投資（除另外說明）。基金表現以人民幣A類別累積單位資產淨值價計算，收益再投資，已扣除費用。港元/美金投資者在面對以港元/美金以外的貨幣計算的基金時，面臨著匯率波動。本基金之資產值已涵蓋其所有類別。基金表現由基金單位類別推出日期起計算（即：15/08/2023）。

投資涉及風險。過往表現未必可作日後業績的準則。詳情（包括風險因素）請參閱有關銷售文件。本文件及網站由施羅德投資管理（香港）有限公司刊發及並未受證監會檢閱。

管理公司：施羅德投資管理（香港）有限公司，香港金鐘道88號太古廣場二座33字樓。

監管機構：證券及期貨事務監察委員會，香港鰂魚涌華蘭路18號，港島東中心54樓。