

什么是「跨境理财通」和「新资本投资者入境计划」？

- 粤港澳大湾区「跨境理财通」业务试点是指大湾区内地和香港合格居民通过双方司法管辖区的银行体系建立的闭环式资金管道，投资对方银行销售的理财产品，按照投资者身分可分为「南向通」和「北向通」。当中「南向通」指内地合格居民可通过指定管道购买香港银行销售的合格理财产品，包括投资产品（基金、债券）及存款（人民币、港元和外币）。
- 「新资本投资者入境计划」目的是吸引资产拥有人在香港落户发展，并透过调配和管理财富，发掘本港多元的投资机会。而合格申请人须投资最少港币 3,000 万元于获许投资资产，包括投资最少港币 2,700 万元于获许金融资产及/或非住宅房地产，以及向新的「资本投资者入境计划投资组合」投入港币 300 万港元，以支持创新科技产业和其他有利于香港经济长期发展的战略性新兴产业的发展。

中信银行(国际) (「信银国际」) 投资服务

本行为客户提供多方面市场资讯，配合专家的分析及评论，让你掌握市场动向，作出明智投资决定。以下为中信银行(国际)财富管理投资策略团队本季最新观点：

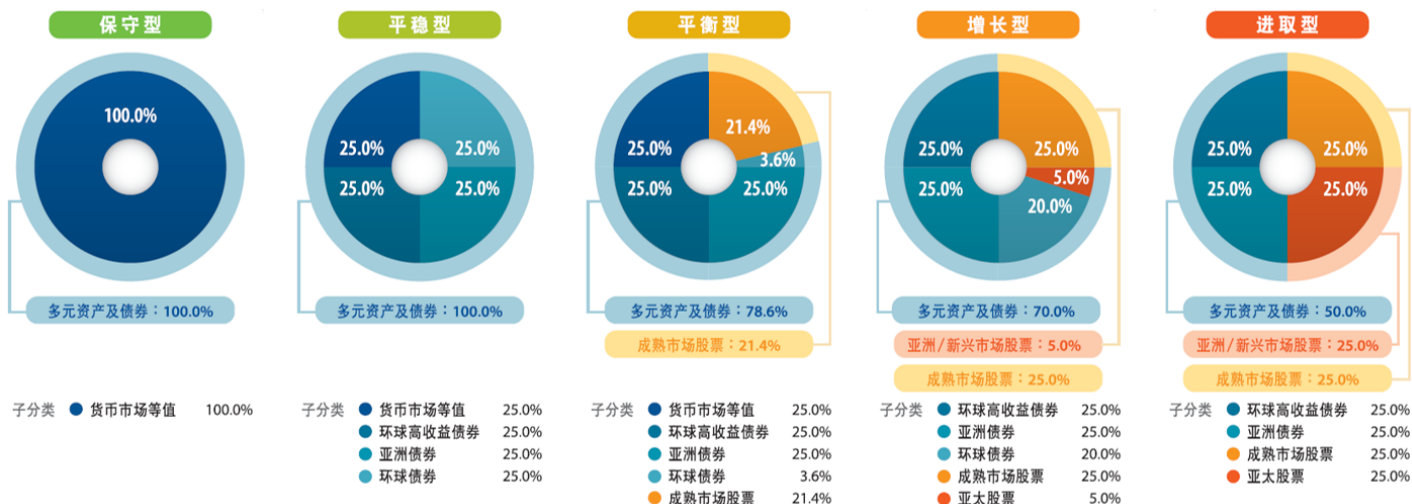
信银国际观点

- 美联储启动减息，但美国大选或为未来施政及通胀前景带来不确定性，料未来减息幅度将按部就班。此外，中国政府 9 月底推出一系列措施刺激经济、楼市和股市，推动中港股市上升，惟需留意相关措施能否有效促进经济复苏，从而支撑股市中长线走势。
- 现时美国经济温和增长，减息有助再融资成本下降，改善企业现金流和偿债能力，降低违约风险。然而，若部分投资者认为经济衰退风险未消，债券组合保持多元化始终较为可取。
- 汇市方面，美元整体走势还被地缘局势、减息步伐等左右，非美货币走势将视乎美联储会否再大手减息。

欲了解更多财富管理投资资讯
请关注信银国际官方微信



此外，本行根据算法、量化分析模型、财务模型及应用现代投资组合理论打造「360 参考投资组合」以供客户参考：



2024 年 10 月份焦点基金

重要事项：

- 基金乃投资产品而部份涉及衍生工具。投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资在基金，除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的。
 - 投资涉及风险，基金投资价格可升可跌，因此有可能令您损失部份或全部投资本金。基金的去表现，并不一定反映或保证其将来的表现。「焦点基金」仅供参考之用。阁下不应只单凭此一栏信息而作出投资决定。阁下在作出任何投资决定前，应阅读及了解有关销售文件（包括当中所载之产品详情及风险因素之全文），以及应谨慎考虑自己的财务状况、投资经验及目标，并于有需要时咨询独立专业顾问意见。

「焦点基金」中的基金是根据本行的基金筛选程序而成。基金分为 14 个基金类别，并需要先通过量化审查，考虑因素包括但不限于检视基金表现、资产规模、波动性及往绩记录等。其后，本行投资顾问及策略团队再进行质性审查，考虑因素包括各地区、资产类别或行业的最新投资市场前景、政治和政策环境、基金管理人和公司的往绩记录、基金过往表现、资金流向、流动性、派息频率、可供认购之股份类别数目等。请注意「焦点基金」只覆盖经本行分销之证监会认可基金，但不包括复杂产品。「焦点基金」列表中的基金不代表该基金会适合任何个别投资者，亦不代表该基金会维持其历史表现，所有数据只供一般参考之用。「焦点基金」每月更新，仅供参考之用，如阁下欲了解最新「焦点基金」，请参阅本行「中信银行(国际)投资月报」。

基金分类	基金名称	成立日期 (月/日/年)	基金资产总值 (百万) ¹	基金过往表现%(截至2024年8月31日) ²							产品风险 评级 ³	合资格计划
				年初至今	2023	2022	2021	2020	2019	自成立日		
债券基金－ 环球债券	景顺环球高评级企业债券基金 A 美元 每月派息1	5/20/2015	美元 1208	4.40	9.46	-16.57	4.64^	-	-	-0.41	2	
	摩根国际债券(每月派息) - 美元	5/13/2015	美元 1936	2.79	5.76	-11.17	-0.97	5.82	8.65	1.69	2	WMC CIES
	瑞银环球收益债券基金 A类(美元)-mdist	3/17/2021	美元 83	3.35	6.37	-9.71	-3.55^	-	-	-1.04	2	WMC CIES
	威灵顿债券入息基金 A类 M4每月派息 - 美元	8/31/2021	美元 94	6.79	9.71	-15.71	-5.73^	-	-	-1.07	2	
债券基金－ 亚洲债券	中信里昂短久期中中国债券基金 A 类 - 美元 累计	5/25/2023	美元 22	4.19	5.00^	-	-	-	-	5.70	2	WMC CIES
	摩根亚洲总收益债券(每月派息) - 美元	1/18/2005	美元 1644	4.48	5.31	-13.70	-4.38	5.28	9.66	3.43	2	WMC CIES
	瑞银亚洲收益债券基金 A类美元-MDIST	3/17/2021	美元 59	5.94	3.43	-15.41	-10.96^	-	-	-4.74	3	WMC CIES
均衡 / 混合资产基金	联博 - 跨领域收益基金 AD 美元	12/18/2014	美元 1331	9.12	13.04	-16.30	6.59	-2.45	15.89	3.02	3	
	高盛全球多元资产收益投资组合 基准货币(总收益按月派息)	3/18/2014	美元 529	7.28	12.42	-12.87	9.91	5.93	18.41	4.45	3	
	宏利环球基金 - 环球多元资产入息基金 AA (美元) 每月派息 (G)	4/25/2019	美元 1047	10.00	12.63	-13.02	9.85	-0.47	-	4.29	3	CIES
	施罗德环球主题股债基金 A 收息 美元MV	6/18/2021	美元 42	10.62	11.94	-16.93	-	-	-	1.82	3	WMC CIES
	富兰克林入息基金 A(每月派息) 美元	7/1/1999	美元 6201	7.70	7.01	-7.33	13.88	1.26	13.90	5.22	3	
	瑞银(香港)美国增长及收益基金(美元) A类(美元)-8%-mdist	1/31/2023	美元 137	9.62	8.02^	-	-	-	-	10.81	3	WMC CIES
	安联欧洲收益及增长基金 AMg类 (H2-美元对冲) 收息	6/1/2016	美元 68	10.15	15.18	-9.98	8.65	-2.81	14.09	5.22	3	
	施罗德亚洲高息股债基金 A类 收息-美元	6/27/2011	美元 2058	9.82	3.45	-14.50	3.57	2.27	12.14	3.93	3	WMC CIES
	惠理亚洲股债收益基金 - A类 每月分派 美元未对冲	11/10/2017	美元 239	10.46	7.62	-17.80	3.28	17.55	10.35	3.81	3	WMC CIES
股票基金－ 环球股票	惠理亚洲创新机会基金 A 类每月分派美元未对冲	2/25/2019	美元 31	4.37	20.48	-24.69	9.07	34.04^	-	10.96	4	WMC CIES
	联博 - 低波幅策略股票基金 AD 美元	10/15/2013	美元 6927	15.04	18.38	-12.18	19.11	5.00	24.68	9.36	3	
	安联全球永续发展基金 AMg类 (美元) 收息	8/1/2019	美元 2533	8.10	23.96	-22.33	23.60	15.73	-	9.89	3	
	富达基金 - 可持续发展环球股息优势基金 A股 C 每月派息(G) 美元	11/10/2021	美元 506	13.17	16.20	-11.30	16.05^	-	-	6.43	3	CIES
股票基金－ 亚洲太平洋(日本 除外)股票	摩根亚洲股息(每月派息) - 美元	5/31/2013	美元 967	9.87	9.05	-13.63	9.28	8.28	11.98	4.40	4	WMC CIES
	摩根亚洲股票高息基金(每月派息)美元类别#	12/21/2023	美元 449	7.40	-	-	-	-	-	13.87	4	WMC CIES
	惠理高息股票基金 - A2 MDIS类别 美元	9/28/2012	美元 1451	10.75	4.16	-18.88	3.53	13.88	14.91	4.73	5	CIES
股票基金－ 指定行业	贝莱德世界健康科学基金 A10 - 美元派息	10/26/2022	美元 15262	16.88	5.97^	-	-	-	-	12.91	3	
	景顺健康护理创新基金 A	9/7/2018	美元 311	18.01	1.93	-14.64	11.96	12.49	31.23	9.32	3	

资料来源：「焦点基金」内所列之基金资料由晨星提供，截至 2024 年 08 月 31 日。有关基金及其表现之详情，请参考相关基金单张及销售文件。

备注：

- 基金所管理的资金总值，以百万基本货币为单位。
 - 基金过往表现根据有关基金货币，以资产净值对资产净值，及从有关基金所得的所有股息(如有)再投资之原则计算。

3. 基金之产品风险评级由本行厘定，资料截至 2024 年 9 月 30 日。以上产品风险评级为本行就各基金所厘定之风险评级，其中 1 为最低风险评级，5 为最高风险评级，并只供参考之用。由本行厘定的产品风险评级或会与有关基金公司所提供的有所不同，资料以资料截至日期为准，并可未经事先通知而不时更改。就最新产品风险评级，请向我们查询。

^ 自成立日至该历年年底。

#自 2023 年 12 月 21 日(「生效日期」)起，「摩根澳洲基金」更名为「摩根亚洲股票高息基金」，其投资目标及政策已作出相应改变。

于「焦点基金」内所列之基金已获得证券及期货事务监察委员会(「证监会」)认可。证监会认可不等于对该基金作出推介或认许，亦不是对该基金的商业利弊或表现作出保证，更不代表该基金适合所有投资者，或认许该基金适合任何个别投资者或任何类别的投资者。

WMC 为「跨境理财通(南向通)」中的合资格投资产品。*

CIES 为「新资本投资者入境计划」(于 2024 年 3 月 1 日生效)中的合资格集体投资计划。*

*该资讯仅作为参考之用，并非亦不应被视为推介或邀约或游说任何投资服务或投资产品，亦不应被视为向公众推销跨境理财通或新资本投资者入境计划的服务。

360 投资参考组合之重要资料及其限制：

- 子分类资产类别的基准是：(a) 成熟市场股票：MSCI 全球总回报指数；(b) 亚太股票：MSCI AC 亚太净总回报美元指数；(c) 新兴市场股票 (亚洲除外)：MSCI 新兴市场指数 (亚洲除外)；(d) 环球债券：彭博巴克莱全球总回报价值指数 (美元非对冲)；(e) 亚洲债券：摩根大通亚洲信用指数 (核心)；(f) 环球高收益债：彭博巴克莱全球高收益总回报价值指数未对冲；以及 (g) 货币市场等值：标普美国国库券 3-6 个月总回报指数。数据来源于彭博社。
- 材料中使用了一些缩写，如 DM = 已开发市场，EM = 新兴市场，Asia Pac. = 亚太地区，Cat. = 类别，Exp. = 预期，Ref. = 参考，Sub. = 子分类，Equ. = 等值，p.a. = 每年。如果需要解释，请联系您的客户经理。
- 360 参考投资组合是由本行根据算法、量化分析模型、财务模型及应用现代投资组合理论(“MPT”)打造参考投资组合，向客户提供参考组合的资产配置构思。MPT 是一套以实际及数学方法去挑选及建立投资组合的理论，目标是在可接受的风险水平内最大化其总体回报。美国经济学家哈利·马可维兹 (Harry Markowitz) 在 1952 年发表的经典之作《投资组合选择》(Portfolio Selection) 中提出这一理论。他其后就应用现代投资组合理论方面的研究获得了诺贝尔奖。
- 参考组合是根据 5 个投资者风险承受水平 (「RTL」)，即保守(RTL 1)、平稳(RTL 2)、平衡(RTL 3)、增长(RTL 4)和进取(RTL 5)而编制，这些仅供参考，并可能随时更改，恕不另行通知。保守参考投资组合(RTL 1)的波动为低，投资组合价值可能低于原投资金额的可能性为偏低。平稳参考投资组合(RTL 2)的波动为中低，投资组合价值可能低于原投资金额的可能性为低。平衡参考投资组合(RTL 3)的波动为中等，投资组合价值可能大幅低于原投资金额的可能性为中等。
- 增长参考投资组合(RTL 4)的波动为中高，投资组合价值可能大幅低于原投资金额的可能性很高。进取参考投资组合(RTL 5)的波动较大，投资组合价值极有可能大幅低于原投资金额。
- 算法、量化分析模型和财务模型可能包括表现数据和统计数据，这些资料是基于各种历史数据和各种假设下制定的方法所得出的。参考组合的资产配置是基于代表性基准数据，例如金融市场常用和采用的主要指数。极端事件，如市场急剧下跌，并未明确地建模。没有明确针对极端事件，例如急剧的市场下来建构投资组合模型。
- 360 参考投资组合旨在协助投资者理解和评估他们的投资组合，特别是在资产类别分配方面。然而，360 参考投资组合并未考虑到如投资集中度和外部市场环境等因素。强烈建议投资者仔细审查下方提供的风险披露声明。
- 年化预期回报、年化预期波动率以及 1 年、3 年和 10 年的预期累积回报是根据指定数据期间内每个资产类别基准的表现和波动率推算及计算得出的，仅供参考。投资产品表现可能与基准出现显著差异。过往表现并非其将来表现的指引。任何在此包含的预测只属观点，并非未来实际发生的事件或事故之征兆。另外，所有回报有关资料未有考虑任何费用、佣金及收费。

风险披露声明及免责声明：

- 本文件由中信银行(国际)有限公司(「本行」)刊发及只供一般参考之用，亦不应被视为专业投资意见或本行亲自或经由代表向任何人发出的购买或获得或投资任何投资产品的要约或邀请。有关资料或意见由本行内部开发及/或取自本行认为可靠之来源，但本行恕不就其准确性、正确性、可靠性或其他方面作出任何保证或声明，亦不就本文件之内容的任何遗漏或错误承担任何义务或责任。凡属数据供货商及其他公司所提供之数据，乃由本行在日常运作过程中再转送予阁下并祇供一般数据及参考之用。本行不会对数据的准确性负责或认可。本文件无意提供任何投资建议，投资者不应只单独基于本内容而作出投资决定，亦不应以本文件的任何内容作为厘定个别市场是否适合投资的指引。在作出任何投资决定前，投资者应根据个别财务状况、投资目标及经验、与其他个人状况，小心考虑投资产品之相关风险因素，并于需要时咨询专业顾问意见。本行概不就因使用或依赖本文件所载之数据或意见而产生的任何直接、间接、特别、偶发或相应损害承担任何责任。
- 投资涉及风险，投资之价值及回报可跌亦可升，各投资产品之过往业绩表现并非其未来业绩的指标。买卖投资产品均可能带来亏损，而不一定可赚取利润。投资于新兴市场需承受高于一般的风险，如可能出现的外汇波动、以及政治与经济之不明朗因素。
- 投资于高收益或未评级债券或相关产品时，投资者面临更高的违约风险、信用风险或流动性风险，亦更容易受到经济周期的影响。在经济不景气期间，因为 (i) 投资者更着重避险风险，及 (ii) 违约风险上升，其价值跌幅通常会更大。
- 外币投资需承受因汇率波动而产生的风险，或会令客户赚取利润或招致亏损。客户如将外币兑换为港币或其他外币时，可能受外币汇率变动而蒙受亏损。人民币现时不可自由兑换。实际兑换安排将视乎于相关时间当时的限制而定。
- 本行是根据银行业条例之认可机构，亦受香港金融管理局规管。
- 本文件是由本行刊发，内容并未经香港的证监会或其他监管机构审核。
- 在事前未得本行以书面方式表示批准的情况下，不得以任何方式或以任何途径复制或传送本文件各部分。