

# 招商紅利回報均衡基金

2025年4月30日

CIES Eligible

## 重要資訊

招商紅利回報均衡基金（「基金」）未必適合所有投資者。投資涉及風險，投資者應自行考慮本身的投資目標及情況，以決定是否適合投資於基金。

- 基金投資涉及風險。概無擔保可償還投資本金。
- 基金的投資集中於香港及中國。基金可能比有廣泛基礎的基金（例如環球股票基金）更為波動，因為基金較易受到香港及中國的不利條件造成的價值波動所影響。
- 基金投資於中國市場涉及新興市場風險，包括政治、經濟、法律、監管及流動性風險。基金亦可能須承受與中國法例及法規變更相關的風險，該等變更可能具有追溯效力，並可能會對基金構成不利影響。
- 基金投資於債務證券的發行人的信貸／無力償債風險。如果證券發行人違約或表現遜色，投資者可能蒙受重大損失。
- 基金並不保證分派股息，因此投資者可能不會獲基金分派任何股息。
- 投資與否乃個人決定，但除非向閣下銷售基金的仲介機構在考慮閣下的財政狀況、投資經驗及目標後，向閣下解釋基金適合閣下，包括投資於基金如何與閣下的投資目標一致，否則閣下不應投資於基金。
- 本文件僅供參考。投資者不應只依賴本檔而作出投資決定。投資者應閱讀基金說明書及產品資料概要以取得更多資料，包括基金的風險因素。

## 投資目標

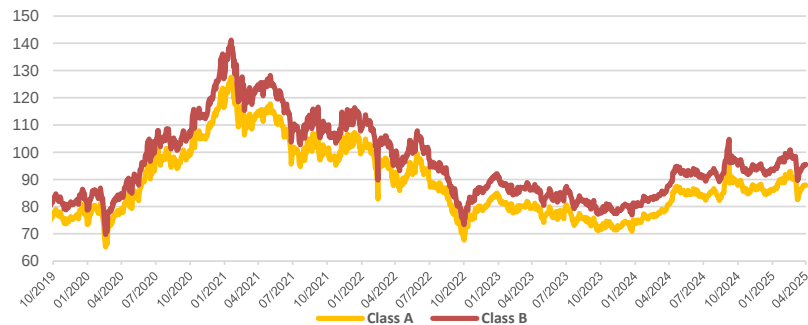
招商紅利回報均衡基金透過積極配置其資產於及主要投資於主要在香港及/或中國經營的公司或其業務直接或間接與香港及/或中國的經濟增長掛鉤的公司之股本證券，以及由香港或中國發行人所發行或保證的債務證券及債務相關證券，尋求總回報（收入及長期資本增值）最大化。

## 派息記錄

|         | 每單位<br>分派股息 | 年率化息率* | 除息日       | 支付日       |
|---------|-------------|--------|-----------|-----------|
| Class A | 港幣 6.26     | 8.1%   | 2025年1月2日 | 2025年1月9日 |
|         | 港幣 2.84     | 4.0%   | 2024年1月2日 | 2024年1月9日 |
| Class B | 港幣 5.15     | 6.0%   | 2025年1月2日 | 2025年1月9日 |
|         | 港幣 2.84     | 3.7%   | 2024年1月2日 | 2024年1月9日 |

\*年率化息率計算方法：每單位分派股利/除息日單位資產淨值

## 基金表現圖(股息作再投資)



資料來源：招商證券資產管理(香港)有限公司及彭博資訊；資料截止2025年04月30日

計算本基金單位淨值時，已扣除費用。基金表現以資產淨值對資產淨值計算，已扣除費用，將股利作再投資。基金表現圖表及數據已包含所有已分派股息。

## 累計表現(股息作再投資)

|    | 一個月   | 三個月  | 年初至今  | 一年   | 三年    | 五年    | 成立至今   |
|----|-------|------|-------|------|-------|-------|--------|
| A類 | -2.4% | 2.1% | -0.1% | 8.9% | -4.1% | 11.3% | -11.8% |
| B類 | -2.4% | 2.1% | -0.1% | 8.9% | -4.1% | 12.7% | -4.4%  |

## 年度表現(股息作再投資)

|    | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | 2018   | 2019  | 2020  | 2021  | 2022   | 2023  | 2024  |
|----|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| A類 | -0.5% | -3.3% | -6.3% | 16.1% | -26.5% | -1.0% | 47.9% | -8.2% | -22.4% | -7.4% | 19.1% |
| B類 | -0.5% | 3.3%  | -6.3% | 17.0% | -27.0% | -1.0% | 49.8% | -8.2% | -22.4% | -7.4% | 19.1% |

數據來源：彭博，資料截止2025年04月30日

## 晨星基金評級

晨星基金評級



基金類別

大中華股債混合基金

1\* 招商紅利回報均衡基金3年表現 (2022年4月30日-2025年4月30日) 獲得晨星3星評級

2\* 招商紅利回報均衡基金5年表現 (2020年4月30日-2025年4月30日) 獲得晨星4星評級

3\* 數據來源：晨星基金評級，資料截止2025年04月30日

1\*

Morningstar  
Rating  
3 Year



2\*

Morningstar  
Rating  
5 Year



文件發行人：  
招商證券資產管理（香港）有限公司  
香港中環交易廣場一期48樓  
查詢熱線：(852) 2530-0698  
網址：<http://www.cmschina.com.hk/AM/FundProduct>



招商證券資產管理(香港)有限公司  
CMS ASSET MANAGEMENT (HK) CO., LIMITED

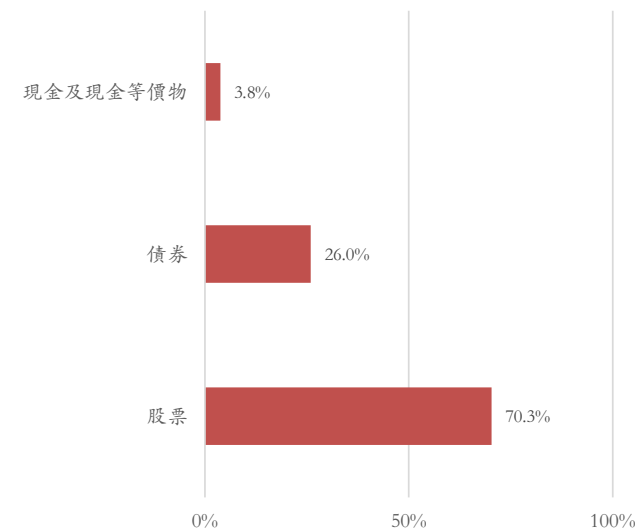


# 招商紅利回報均衡基金

2025年4月30日

## 資產配置\*

## 十大投資項目



\*由於進位數計算，總和可能不等於100%。

數據來源：招商證券資產管理(香港)有限公司；數據截止2025年04月30日

| 十大投資項目 |                                                     | 佔投資組合比重 | ISIN/股票代碼      |
|--------|-----------------------------------------------------|---------|----------------|
| 1      | 香港電燈金融有限公司 2.875 05/03/26 MTN                       | 6.7%    | XS1401202517   |
| 2      | Inventive Global Investments 1.650 09/03/25 '25 MTN | 6.1%    | XS2224513379   |
| 3      | 國家電投中期票據計劃有限公司 1.625 07/27/25 MTN                   | 5.3%    | XS2208275854   |
| 4      | 中國建設銀行股份有限公司                                        | 5.0%    | 939 HK Equity  |
| 5      | 中國移動有限公司                                            | 4.9%    | 941 HK Equity  |
| 6      | 匯豐控股有限公司                                            | 4.9%    | 5 HK Equity    |
| 7      | 中國海洋石油有限公司                                          | 3.8%    | 883 HK Equity  |
| 8      | 中國銀行股份有限公司                                          | 3.7%    | 3988 HK Equity |
| 9      | 中國工商銀行股份有限公司                                        | 3.3%    | 1398 HK Equity |
| 10     | 中銀香港（控股）有限公司                                        | 3.1%    | 2388 HK Equity |

數據來源：招商證券資產管理(香港)有限公司；數據截止2025年04月30日

## 投資組合特色

|                | 組合年息率 | 年化波動率* |
|----------------|-------|--------|
| 招商紅利回報<br>均衡基金 | 5.3%  | 14.5%  |
| 恆生指數           | 3.7%  | 29.0%  |

\*年化波動率：年化波動率是一種理論風險的度量資料，基於過去360個交易日的每日淨資產價值的標準差來計算。

數據來源：招商證券資產管理(香港)有限公司及彭博信息；數據截止2025年04月30日

### 風險聲明：

本文件尚未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。本文件由招商證券資產管理（香港）有限公司（下稱“招商資管（香港）”）刊印供投資者參考之用。未取得招商資管（香港）事先明示許可，本文件不得複製、分派或轉發給向任何人士。本文件僅供討論用途，並不對招商資管（香港）及/或其關聯公司產生任何具法律約束力的責任。本文件不應被解釋為（不限於）任何業務的邀請或買賣合同的要約或招攬。本檔所載的數字僅表示過往的業績，而過往的業績並不代表亦不保證將來的業績。投資涉及風險。每個單位的資產淨值可升亦可跌。投資者尤應在投資前仔細閱讀基金銷售檔中與投資該基金相關的風險。招商資管（香港）並不是作為您的財務顧問或以任何其他受信身份行事。您不應依據本文件所載的任何資料作為投資建議，亦不應視之為投資建議。本檔所述的交易或產品可能不適合所有投資者。投資者於進行任何交易之前，應該採取步驟以確保自己完全明白該項交易，並根據其本身的目標及情況（包括進行有關交易存在的潛在風險及利益），對進行交易是否適當作出獨立的評估。投資者在作出以上評估時，亦應考慮徵詢其本身的顧問的意見。

招商資管（香港）致力於在其投資組合中管理氣候風險。公司已採用氣候變化風險手冊來履行其披露義務。

本檔可能只限於在若干司法管轄區內派發。如果在任何司法管轄區內，任何人士派發、分發、刊發或傳閱任何資料或任何人士作出任何要約或招攬是不獲得授權的，或者向任何人士分派該等資料或作出該等要約或招攬即屬違法，本文件並不構成派發、分發、刊發或傳閱該等資料或作出該等要約或招攬。本檔部份資料是投資經理對近期社會、經濟環境及政局的看法，並不代表對這些方面的未來發展作出準確預測。

招商資管（香港）特此聲明不對因依據本檔，或就本檔是否可靠、準確、完整或及時可能引致您或任何第三方產生任何直接、間接、隨之發生的或其他損失或損害賠償（包括喪失利潤）承擔任何責任。