

证券研究报告



香港互认基金梳理

——基金推荐配置报告

长城证券产业金融研究院 基金研究
分析师：金铃
执业证书编号：S1070521040001

报告日期：2024年9月8日

目录

- ◆ 香港互认基金市场梳理
 - ✓ 香港互认基金简介
 - ✓ 香港互认基金分类
 - ✓ 香港互认基金分类市场份额
- ◆ 香港互认基金分类分析比较
 - ✓ 香港互认基金-被动指数基金
 - ✓ 香港互认基金-主动权益基金
 - ✓ 香港互认基金-债券型基金
 - ✓ 香港互认基金-混合型基金

香港互认基金市场梳理

香港互认基金简介

- 根据《香港互认基金管理暂行规定》（证监会公告〔2015〕12号），互认基金是指允许境外注册并受当地监管机构监管的基金向本地居民公开销售。内港基金互认，将允许符合一定条件的内地及香港基金按照法定程序获得认可或许可在对方市场向公众投资者进行销售。《香港互认基金管理暂行规定》于2015年7月1日开始实施。
- 2024年6月14日，据证监会网站披露，为进一步优化内地与香港基金互认安排，中国证监会对《香港互认基金管理暂行规定》进行修订，并就《香港互认基金管理规定（修订草案征求意见稿）》公开征求意见。
- 本次规则修订拟从两方面进行优化，一是将互认基金客地销售比例限制由50%放宽至80%；二是允许香港互认基金投资管理职能转授予与管理人同集团的海外资产管理机构。

香港互认基金简介

□ 制度安排

- ▶ 根据《香港互认基金管理暂行规定》，基金管理人应当选择代理机构，代为办理产品注册、信息披露、数据交换、资金清算、监管报告等事项，基金管理人可以自行或委托代理人与对方基金销售机构签署销售协议。
- ▶ 产品方面，互认基金类型包括股票型、混合型、债券型以及指数型，申请基金互认的相关基金产品需成立满1年以上，资产规模不低于2亿元人民币或等值外币，在对方的销售规模占总资产比例不高于50%，不以对方市场为主要投资方向，由证监会对注册申请进行审查。鼓励内地与香港证券投资基金跨境发行销售以人民币计价，使用人民币进行跨境收付。
- ▶ 税收方面，根据《关于内地与香港基金互认有关税收政策的通知》以及《关于延续实施沪港、深港股票市场交易互联互通机制和内地与香港基金互认有关个人所得税政策的公告》，如下：

| | | |
|-----|--------|--|
| 所得税 | 转让差价所得 | 个人投资者：自2015年12月18日起至2027年12月31日止免征个人所得税 企业投资者：依法征收企业所得税 |
| | 收益分红 | 个人投资者：由内地代理人按照20%的税率代扣代缴个人所得税 企业投资者：依法征收企业所得税 |
| 营业税 | | 个人投资者：暂免征收营业税 企业投资者：征免营业税 |
| | 印花税 | 对内地投资者通过基金互认买卖、继承、赠与本基金份额，按照香港印花税法规定执行 |

□ 投资安排

- ▶ 申购赎回时间：在内地与香港同是工作日的情况下，跨境销售的互认基金份额才可开放申购赎回，但不得影响互认基金在原地区销售时投资者的相关权利。
- ▶ 申购方式：符合条件的香港互认基金经中国证监会注册后，可以委托内地基金销售机构进行公开销售，并遵守内地基金销售的法律法规。内地基金投资人可以至相关基金销售机构办理香港互认基金产品的申购业务，具体业务流程与申购内地基金产品相同。

香港互认基金分类

| 投资类型 | 投资区域 | 细分 | 基金数量 | 基金规模 (亿元) | 基金数量 合计 | 基金规模合 计(亿元) | 规模占比 |
|-------|-------------|--------------|------|--------------|------------|----------------|--------|
| 股票型基金 | 香港 | 指数基金 | 2 | 28.37 | 18 | 122.29 | 31.61% |
| | 香港 | | 3 | 19.33 | | | |
| | 中国 | | 3 | 18.75 | | | |
| | 亚太 | | 2 | 14.65 | | | |
| | 亚太(日本除外) | | 3 | 10.75 | | | |
| | 亚洲 | | 2 | 20.61 | | | |
| | 太平洋地区(包括日本) | | 1 | 7.51 | | | |
| | 全球 | 2 | 2.32 | | | | |
| 债券型基金 | 中国 | 高收益债 | 2 | 2.95 | 17 | 91.02 | 23.52% |
| | 亚太 | | 3 | 1.18 | | | |
| | 亚太 | | 1 | 0.39 | | | |
| | 亚洲 | 高收益债 | 4 | 31.12 | | | |
| | 亚洲 | | 2 | 11.51 | | | |
| | 全球 | | 2 | 24.49 | | | |
| | 全球 | 投资级债券 美元债 | 1 | 17.47 | | | |
| | 全球 | | 1 | 1.89 | | | |
| | 新兴市场 | | 1 | 0.02 | | | |
| 混合型基金 | 亚洲 | | 1 | 166.48 | 4 | 173.62 | 44.87% |
| | 亚太 | | 1 | 1.04 | | | |
| | 全球 | | 2 | 6.10 | | | |
| | 合计 | | 39 | 386.94 | | | |

□ 截止2024年6月30日，已注册成功的香港互认基金（不同份额合并计算）共39只。其中，股票型基金有18只，债券型基金有17只，混合型基金有4只，股票型和债券型基金的数量较为均衡。

香港互认基金分类-股票型基金

| 投资区域 | 细分 | 基金代码 | 基金简称 | 基金成立日 | 互认基金批复日期 | 基金规模(亿元) | 管理费率(%) | 托管费率(%) | 注册地 | 交易币种 |
|-------------|-----------|---------------------------|---------------------------|------------|------------|----------|---------|---------|------|------|
| 香港 | 指数基金 | 968029.OF | 恒生指数基金M-CNY对冲 | 2018-04-23 | 2018-07-30 | 26.14 | 1.00 | 0.05 | 开曼群岛 | CNY |
| | | 968007.OF | 恒生中国企业指数基金M-CNY HDG 累积 | 2015-09-11 | 2015-12-18 | 2.24 | 0.55 | 0.09 | 开曼群岛 | CNY |
| | 968009.OF | 建银国际国策主导基金CNY | 2017-03-29 | 2016-02-17 | 0.77 | 1.75 | 0.13 | 中国香港 | CNY | |
| | 968030.OF | 中银香港香港股票基金A-CNY累积 | 2015-06-29 | 2021-06-18 | 17.35 | 1.00 | 0.09 | 中国香港 | CNY | |
| | 968031.OF | 中银香港全天候香港股票基金A7-CNY HDG累积 | 2014-07-23 | 2016-02-18 | 1.21 | 1.25 | 0.30 | 中国香港 | CNY | |
| 中国 | | 968006.OF | 行健宏扬中国基金CNY HDG | 2014-05-30 | 2015-12-18 | 13.94 | 1.75 | 0.00 | 中国香港 | CNY |
| | | 968148.OF | 兴证国际中国核心资产基金M-CNY 累积 | 2021-12-09 | 2021-09-29 | 4.39 | | | 中国香港 | CNY |
| | | 968151.OF | 瑞银香港中国机会股票基金美元 M-CNY累积 | 2021-10-18 | 2021-10-18 | 0.42 | 1.87 | 0.09 | 卢森堡 | CNY |
| 亚太 | | 968010.OF | 摩根太平洋证券基金PRC-RMB HDG 累积 | 2016-03-08 | 2016-02-15 | 5.78 | 1.50 | 0.03 | 中国香港 | CNY |
| | | 968040.OF | 惠理价值基金P类人民币非对冲 | 2019-03-18 | 2018-12-06 | 8.87 | 1.25 | 0.15 | 中国香港 | CNY |
| 亚太(日本除外) | | 968014.OF | 东方汇理香港-亚太新动力股息M RMB HDG累积 | 2017-12-18 | 2017-06-28 | 0.20 | 1.50 | 0.10 | 中国香港 | CNY |
| | | 968036.OF | 汇丰亚太股票(日本除外)波幅BC-CNY累积 | 2019-02-12 | 2019-02-12 | 0.40 | 1.75 | 0.07 | 中国香港 | CNY |
| | | 968048.OF | 摩根亚洲股息基金-PRC人民币累计 | 2019-03-01 | 2019-03-01 | 10.15 | 1.50 | 0.03 | 中国香港 | CNY |
| 亚洲 | | 968064.OF | 惠理高息股票基金P-CNY累积 | 2020-05-06 | 2020-05-06 | 14.80 | 1.25 | 0.17 | 中国香港 | CNY |
| | | 968073.OF | 摩根亚洲增长基金PRC-CNY累积 | 2020-04-15 | 2020-04-15 | 5.81 | 1.50 | 0.03 | 中国香港 | CNY |
| 太平洋地区(包括日本) | | 968062.OF | 摩根太平洋科技基金CNY 累积 | 2020-02-20 | 2020-02-20 | 7.51 | 1.50 | | 中国香港 | CNY |
| 全球 | | 968022.OF | 中银香港环球股票基金A-CNY累积 | 2015-06-29 | 2021-06-18 | 1.37 | 1.50 | 1.00 | 中国香港 | CNY |
| | | 968078.OF | 东方汇理香港-创新动力股票M-CNY HDG累积 | 2020-02-03 | 2020-02-03 | 0.95 | 1.65 | 0.11 | 中国香港 | CNY |

香港互认基金分类-债券型基金

| 投资区域 | 细分 | 基金代码 | 基金简称 | 基金成立日 | 互认基金批复日期 | 基金规模(亿元) | 管理费率(%) | 托管费率(%) | 注册地 | 交易币种 |
|------|-------|-----------|---------------------------|------------|------------|----------|---------|---------|------|------|
| 中国 | | 968012.OF | 中银香港全天候中国高息债券基金A1-CNY派息 | 2013-03-22 | 2016-02-18 | 2.77 | 1.25 | 0.03 | 中国香港 | CNY |
| | | 968142.OF | 东亚联丰中国债券精选基金A-CNY HDG累积 | 2016-04-22 | 2016-04-05 | 0.18 | 1.20 | 0.15 | 中国香港 | CNY |
| 亚太 | | 968124.OF | 高腾亚洲收益基金M-CNY累积 | 2021-07-26 | 2021-06-23 | 0.40 | 1.00 | 0.10 | 中国香港 | CNY |
| | | 968132.OF | 东亚联丰亚洲策略债券基金A-CNY HDG累积 | 2017-02-24 | 2017-01-04 | 0.27 | 1.00 | 0.13 | 中国香港 | CNY |
| | | 968152.OF | 中银香港全天候亚洲债券基金A7-CNY HDG派息 | 2016-08-30 | 2023-06-06 | 0.51 | 1.00 | 0.13 | 中国香港 | CNY |
| | 高收益债 | 968122.OF | 弘收高收益波幅管理债券2XB-RMB累计 | 2021-07-01 | 2021-07-01 | 0.39 | 1.50 | 0.01 | 中国香港 | CNY |
| 亚洲 | | 968000.OF | 摩根亚洲债券人民币累计 | 2016-01-11 | 2015-12-18 | 14.77 | 1.00 | 0.03 | 中国香港 | CNY |
| | | 968021.OF | 东亚联丰亚洲债券及货币基金A-RMB HDG累积 | 2018-03-28 | 2017-12-22 | 1.65 | 1.20 | 0.13 | 中国香港 | CNY |
| | | 968081.OF | 汇丰亚洲高入息债券基金BC-CNY累积 | 2020-04-15 | 2020-04-15 | 3.69 | 1.75 | 0.07 | 中国香港 | CNY |
| | | 968103.OF | 汇丰亚洲债券基金BC-CNY累积 | 2020-05-11 | 2020-05-11 | 11.01 | 1.00 | 0.07 | 中国香港 | CNY |
| | 高收益债 | 968092.OF | 汇丰亚洲高收益债券基金BC-CNY累积 | 2020-05-06 | 2020-05-06 | 11.37 | 1.25 | 0.07 | 开曼群岛 | CNY |
| | | 968056.OF | 海通亚洲高收益债券基金H-CNY每半年派息 | 2019-08-22 | 2019-04-12 | 0.14 | 1.00 | 0.13 | 中国香港 | CNY |
| 全球 | | 968114.OF | 华夏精选固定收益配置人民币 | 2021-07-06 | 2021-07-06 | 1.25 | 0.80 | 0.14 | 中国香港 | CNY |
| | | 968117.OF | 易方达(香港)精选债券基金M-CNY | 2021-05-13 | 2021-05-13 | 23.24 | 0.50 | 0.11 | 中国香港 | CNY |
| | 投资级债券 | 968052.OF | 摩根国际债券-PRC CNY累计 | 2019-03-29 | 2019-03-29 | 17.47 | 0.80 | 0.02 | 中国香港 | CNY |
| | 美元债 | 968153.OF | 南方东英精选美元债券基金M-CNY | 2023-11-22 | 2023-11-22 | 1.89 | 0.70 | 0.10 | 中国香港 | CNY |
| 新兴市场 | | 968057.OF | 博时-安本标准精选新兴市场债券A-CNY派息 | 2020-04-09 | 2020-04-09 | 0.02 | 1.00 | 0.12 | 中国香港 | CNY |

香港互认基金分类-混合型基金

| 投资区域 | 基金代码 | 基金简称 | 基金成立日 | 互认基金批复日期 | 基金规模(亿元) | 管理费率(%) | 托管费率(%) | 注册地 | 交易币种 |
|------|-----------|---------------------------|------------|------------|----------|---------|---------|------|------|
| 亚洲 | 968013.OF | 施罗德亚洲高息股债基金M-RMB HDG 累积 | 2015-12-18 | 2017-05-24 | 166.48 | 1.25 | 0.08 | 中国香港 | CNY |
| 亚太 | 968024.OF | 东亚联丰亚太多元收益基金A-RMB HDG 累积 | 2018-02-22 | 2018-12-27 | 1.04 | 1.40 | 0.15 | 中国香港 | CNY |
| 全球 | 968033.OF | 东方汇理香港-灵活配置增长M CNY HDG 累积 | 2018-11-14 | 2018-05-17 | 0.57 | 0.90 | 0.13 | 中国香港 | CNY |
| | 968075.OF | 百达策略收益HM-CNY 累积 | 2020-07-28 | 2020-02-03 | 5.53 | 1.40 | 0.06 | 卢森堡 | CNY |

香港互认基金分类市场份额

| 投资类型 | 基金管理人 | 基金数量 | 基金规模(亿元) | 份额占比 |
|-----------|---------------------|---------------|----------------|--------|
| 股票型基金 | 摩根基金(亚洲) | 4 | 29.26 | 23.92% |
| | 恒生投资管理 | 2 | 28.37 | 23.20% |
| | 惠理基金(香港) | 2 | 23.67 | 19.36% |
| | 中银国际英国保诚资产管理 | 2 | 18.72 | 15.31% |
| | 行健资管 | 1 | 13.94 | 11.40% |
| | 兴证国际资管 | 1 | 4.39 | 3.59% |
| | 中银香港资产管理 | 1 | 1.21 | 0.99% |
| | 东方汇理资产管理(香港) | 2 | 1.15 | 0.94% |
| | 建银国际资管 | 1 | 0.77 | 0.63% |
| | 瑞银资产管理(香港)有限公司 | 1 | 0.42 | 0.34% |
| | HSBC Inv Funds (HK) | 1 | 0.40 | 0.33% |
| 合计 | 18 | 122.29 | 100.00% | |
| 债券型基金 | 摩根基金(亚洲) | 2 | 32.24 | 35.42% |
| | HSBC Inv Funds (HK) | 3 | 26.07 | 28.64% |
| | 易方达资产(香港) | 1 | 23.24 | 25.53% |
| | 中银香港资产管理 | 2 | 3.27 | 3.60% |
| | 东亚联丰投资管理 | 3 | 2.10 | 2.31% |
| | 南方东英资产 | 1 | 1.89 | 2.08% |
| | 华夏基金(香港) | 1 | 1.25 | 1.38% |
| | 高腾国际资管 | 1 | 0.40 | 0.44% |
| | 弘收投资管理(香港) | 1 | 0.39 | 0.43% |
| | 香港海通资产管理 | 1 | 0.14 | 0.15% |
| | 博时基金(国际) | 1 | 0.02 | 0.03% |
| 合计 | 17 | 91.02 | 100.00% | |
| 混合型基金 | 施罗德投资管理(香港) | 1 | 166.48 | 95.89% |
| | 瑞士百达资产管理(香港)有限公司 | 1 | 5.53 | 3.19% |
| | 东亚联丰投资管理 | 1 | 1.04 | 0.60% |
| | 东方汇理资产管理(香港) | 1 | 0.57 | 0.33% |
| 合计 | 4 | 173.62 | 100.00% | |

- 目前已经注册成立的香港互认基金管理人数量相对较少。基金管理人为内资券商香港子公司的香港互认基金数量占比较多。

香港互认基金分类分析比较

香港互认基金分类-股票型基金

| 投资区域 | 细分 | 基金代码 | 基金简称 | 基金成立日 | 互认基金批复日期 | 基金规模(亿元) | 管理费率(%) | 托管费率(%) | 注册地 | 交易币种 |
|-------------|-----------|---------------------------|---------------------------|------------|------------|----------|---------|---------|------|------|
| 香港 | 指数基金 | 968029.OF | 恒生指数基金M-CNY对冲 | 2018-04-23 | 2018-07-30 | 26.14 | 1.00 | 0.05 | 开曼群岛 | CNY |
| | | 968007.OF | 恒生中国企业指数基金M-CNY HDG 累积 | 2015-09-11 | 2015-12-18 | 2.24 | 0.55 | 0.09 | 开曼群岛 | CNY |
| | 968009.OF | 建银国际国策主导基金CNY | 2017-03-29 | 2016-02-17 | 0.77 | 1.75 | 0.13 | 中国香港 | CNY | |
| | 968030.OF | 中银香港香港股票基金A-CNY累积 | 2015-06-29 | 2021-06-18 | 17.35 | 1.00 | 0.09 | 中国香港 | CNY | |
| | 968031.OF | 中银香港全天候香港股票基金A7-CNY HDG累积 | 2014-07-23 | 2016-02-18 | 1.21 | 1.25 | 0.30 | 中国香港 | CNY | |
| 中国 | | 968006.OF | 行健宏扬中国基金CNY HDG | 2014-05-30 | 2015-12-18 | 13.94 | 1.75 | 0.00 | 中国香港 | CNY |
| | | 968148.OF | 兴证国际中国核心资产基金M-CNY 累积 | 2021-12-09 | 2021-09-29 | 4.39 | | | 中国香港 | CNY |
| | | 968151.OF | 瑞银香港中国机会股票基金美元 M-CNY累积 | 2021-10-18 | 2021-10-18 | 0.42 | 1.87 | 0.09 | 卢森堡 | CNY |
| 亚太 | | 968010.OF | 摩根太平洋证券基金PRC-RMB HDG 累积 | 2016-03-08 | 2016-02-15 | 5.78 | 1.50 | 0.03 | 中国香港 | CNY |
| | | 968040.OF | 惠理价值基金P类人民币非对冲 | 2019-03-18 | 2018-12-06 | 8.87 | 1.25 | 0.15 | 中国香港 | CNY |
| 亚太(日本除外) | | 968014.OF | 东方汇理香港-亚太新动力股息M RMB HDG累积 | 2017-12-18 | 2017-06-28 | 0.20 | 1.50 | 0.10 | 中国香港 | CNY |
| | | 968036.OF | 汇丰亚太股票(日本除外)波幅BC-CNY累积 | 2019-02-12 | 2019-02-12 | 0.40 | 1.75 | 0.07 | 中国香港 | CNY |
| | | 968048.OF | 摩根亚洲股息基金-PRC人民币累计 | 2019-03-01 | 2019-03-01 | 10.15 | 1.50 | 0.03 | 中国香港 | CNY |
| 亚洲 | | 968064.OF | 惠理高息股票基金P-CNY累积 | 2020-05-06 | 2020-05-06 | 14.80 | 1.25 | 0.17 | 中国香港 | CNY |
| | | 968073.OF | 摩根亚洲增长基金PRC-CNY累积 | 2020-04-15 | 2020-04-15 | 5.81 | 1.50 | 0.03 | 中国香港 | CNY |
| 太平洋地区(包括日本) | | 968062.OF | 摩根太平洋科技基金CNY 累积 | 2020-02-20 | 2020-02-20 | 7.51 | 1.50 | | 中国香港 | CNY |
| 全球 | | 968022.OF | 中银香港环球股票基金A-CNY累积 | 2015-06-29 | 2021-06-18 | 1.37 | 1.50 | 1.00 | 中国香港 | CNY |
| | | 968078.OF | 东方汇理香港-创新动力股票M-CNY HDG累积 | 2020-02-03 | 2020-02-03 | 0.95 | 1.65 | 0.11 | 中国香港 | CNY |

香港互认基金-被动指数基金风险收益特征

| 基金简称 | 涨跌幅 (%) | | | | | | 最大回撤 (%) | | | | | |
|-----------------------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024H1 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024H1 |
| 恒生指数基金M-CNY对冲 | 13.36 | -1.95 | -12.14 | -13.14 | -13.68 | 4.52 | -15.05 | -25.12 | -23.51 | -39.73 | -26.20 | -11.09 |
| 南方恒生ETF | 13.35 | -6.27 | -12.14 | -4.85 | -12.86 | 9.41 | -11.00 | -23.21 | -23.76 | -31.98 | -21.22 | -10.34 |
| 华夏恒生ETF | 12.88 | -7.91 | -15.55 | -7.20 | -10.89 | 5.97 | -11.22 | -23.64 | -26.03 | -33.69 | -21.12 | -10.57 |
| 恒生中国企业指数基金M-CNY HDG累积 | 14.89 | -2.06 | -21.22 | -15.25 | -14.29 | 9.63 | -14.74 | -24.62 | -31.05 | -42.02 | -27.16 | -12.14 |
| 易方达恒生H股ETF | 14.74 | -7.95 | -24.20 | -9.24 | -11.11 | 11.28 | -10.83 | -23.48 | -33.49 | -35.56 | -21.88 | -11.51 |
| 华夏恒生中国企业ETF | | | | -9.92 | -11.35 | 11.14 | | | | -36.03 | -22.13 | -11.48 |
| 恒生指数 | 9.07 | -3.40 | -14.08 | -15.46 | -13.82 | 3.94 | -16.17 | -25.33 | -26.83 | -41.17 | -28.59 | -10.88 |
| 恒生中国企业指数 | 10.30 | -3.85 | -23.30 | -18.59 | -13.97 | 9.77 | -16.90 | -25.05 | -34.23 | -43.82 | -29.39 | -11.82 |

香港互认基金-被动指数基金资产配置

| 基金简称 | 仓位 (%) | | | | | |
|-----------------------|--------|-------|------|------|------|------|
| | 股票 | 房地产信托 | 外汇远期 | 期货合约 | 银行存款 | 其他资产 |
| 恒生指数基金M-CNY对冲 | 98.09 | 1.03 | 0.08 | 0.02 | | 0.78 |
| 南方恒生ETF | 97.65 | | | | 2.32 | 0.03 |
| 华夏恒生ETF | 94.35 | 0.97 | | | 4.13 | 0.55 |
| 恒生中国企业指数基金M-CNY HDG累积 | 99.28 | | | 0.02 | | 0.7 |
| 易方达恒生H股ETF | 95.08 | | | | 4.23 | 0.68 |
| 华夏恒生中国企业ETF | 92.01 | | | | 6.9 | 1.09 |

香港互认基金-主动权益基金风险收益特征

| 投资区域 | 基金简称 | 涨跌幅(%) | | | | | | 最大回撤(%) | | | | | |
|-------------|----------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024H1 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024H1 |
| 香港 | 建银国际国策主导基金CNY | 20.40 | -1.48 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -8.77 | -18.60 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | 中银香港香港股票基金A-CNY 累积 | 14.72 | -3.76 | -15.77 | -7.42 | -9.84 | 8.17 | -11.43 | -22.41 | -27.93 | -31.08 | -22.24 | -10.14 |
| | 中银香港全天候香港股票基金A7-CNY HDG 累积 | 13.28 | 16.89 | -11.36 | -24.37 | -27.72 | 6.66 | -14.65 | -22.95 | -25.63 | -42.62 | -37.44 | -9.21 |
| 中国 | 行健宏扬中国基金CNY HDG | 22.09 | 46.99 | -15.69 | -24.00 | -26.62 | 1.91 | -16.68 | -23.70 | -26.54 | -40.96 | -37.59 | -8.95 |
| | 兴证国际中国核心资产基金M-CNY 累积 | | | | -21.73 | -15.98 | 0.38 | | | | -32.05 | -25.88 | -8.54 |
| | 瑞银香港中国机会股票基金美元M-CNY 累积 | | | | -18.46 | -11.27 | 3.55 | | | | -41.79 | -24.12 | -9.68 |
| 亚太 | 摩根太平洋证券基金PRC-RMB HDG 累积 | 28.44 | 34.64 | 1.72 | -24.08 | -0.62 | 7.09 | -6.16 | -28.81 | -10.82 | -36.61 | -19.03 | -6.85 |
| | 惠理价值基金P类人民币非对冲 | | 26.41 | -9.09 | -21.71 | -3.31 | 7.83 | | -24.32 | -24.59 | -37.34 | -14.80 | -5.72 |
| 亚太(日本除外) | 东方汇理香港-亚太新动力股息M RMB HDG 累积 | 11.08 | 12.09 | 2.38 | -20.46 | 3.78 | 7.99 | -11.86 | -31.98 | -13.55 | -33.11 | -15.25 | -5.92 |
| | 汇丰亚太股票(日本除外)波动BC-CNY 累积 | | -3.63 | -4.19 | -18.76 | 3.75 | 11.75 | | -30.53 | -19.15 | -30.47 | -10.65 | -5.45 |
| | 摩根亚洲股息基金-PRC人民币 累积 | | 0.85 | 6.86 | -6.33 | 12.30 | 9.95 | | -32.65 | -7.79 | -18.80 | -8.00 | -4.78 |
| 亚洲 | 惠理高息股票基金P-CNY 累积 | | | -0.23 | -12.03 | 5.80 | 13.53 | | | -11.33 | -26.23 | -12.55 | -6.04 |
| | 摩根亚洲增长基金PRC-CNY 累积 | | | -10.18 | -18.01 | 3.03 | 12.50 | | | -23.73 | -30.45 | -12.10 | -5.58 |
| 太平洋地区(包括日本) | 摩根太平洋科技基金CNY 累积 | | | -13.90 | -33.72 | 17.74 | 15.58 | | | -29.77 | -38.95 | -15.95 | -10.56 |
| 全球 | 中银香港环球股票基金A-CNY 累积 | 24.50 | 7.64 | 15.20 | -11.53 | 23.89 | 13.58 | -5.15 | -31.30 | -5.67 | -18.43 | -8.63 | -5.08 |
| | 东方汇理香港-创新动力股票M-CNY HDG 累积 | | | 2.92 | -41.79 | 26.60 | 12.65 | | | -16.37 | -45.06 | -16.56 | -9.15 |

香港互认基金-主动权益基金资产配置

| 投资区域 | 基金简称 | 仓位 (%) | | | | | | | |
|-------------|---------------------------|--------|-------|-------|------|--------|--------|------|------|
| | | 股票 | 债券/票据 | 存托凭证 | 投资基金 | 集体投资计划 | 单位信托基金 | 衍生品 | 其他资产 |
| 香港 | 中银香港香港股票基金A-CNY累积 | 98.31 | | | | 0.81 | | | 0.88 |
| | 中银香港全天候香港股票基金A7-CNY HDG累积 | 98.66 | | | | | | 0.27 | 1.06 |
| 中国 | 行健宏扬中国基金CNY HDG | 80.48 | 8.75 | 1.24 | | | | 0.06 | 9.46 |
| | 兴证国际中国核心资产基金M-CNY累积 | 75.41 | | 16.64 | | | 5.07 | | 2.88 |
| | 瑞银香港中国机会股票基金美元M-CNY累积 | 90.89 | | | | | | | 9.11 |
| 亚太 | 摩根太平洋证券基金PRC-RMB HDG累积 | 98.6 | | | | 1.1 | | 0.2 | 0.5 |
| | 惠理价值基金P类人民币非对冲 | 95.71 | 1.86 | | 0.09 | | | 0.09 | 2.25 |
| 亚太(日本除外) | 东方汇理香港-亚太新动力股息M RMB HDG累积 | 95.83 | | | | | | 0.53 | 3.64 |
| | 汇丰亚太股票(日本除外)波幅BC-CNY累积 | 98.69 | | | | | 0.33 | | 0.98 |
| | 摩根亚洲股息基金-PRC人民币累计 | 99.9 | | | | 0 | | 0.4 | 0.5 |
| 亚洲 | 惠理高息股票基金P-CNY累积 | 93.92 | | | 5.73 | | | 0.24 | 0.11 |
| | 摩根亚洲增长基金PRC-CNY累积 | 99.3 | | | | 0.1 | | 0.1 | 0.7 |
| 太平洋地区(包括日本) | 摩根太平洋科技基金CNY累积 | 99.9 | | | | 1.2 | | 0.2 | -0.9 |
| 全球 | 中银香港环球股票基金A-CNY累积 | 64.98 | 21.35 | | | 11.6 | | 0.01 | 2.06 |
| | 东方汇理香港-创新动力股票M-CNY HDG累积 | 97.08 | | | | | | 0.87 | 2.05 |

香港互认基金-主动权益基金投资区域

| 投资区域 | 基金简称 | 亚太地区 | | | | | | | | | | | | | | | | 欧洲 | | | | |
|-------------|---------------------------|-------|-------|-------|------|-------|-----|------|------|-------|-------|------|-----|------|------|-------|-------|------|----|------|------|------|
| | | 香港 | A股 | 美国 | 韩国 | 台湾 | 澳门 | 日本 | 新加坡 | 印度 | 印度尼西亚 | 泰国 | 越南 | 马来西亚 | 菲律宾 | 澳大利亚 | 新西兰 | 英国 | 法国 | 荷兰 | 巴西 | 开曼群岛 |
| 香港 | 中银香港香港股票基金A-CNY累积 | 98.31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 中银香港全天候香港股票基金A7-CNY HDG累积 | 97.31 | 1.35 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 中国 | 行健宏扬中国基金CNY HDG | 65.96 | 12.56 | | | | | | | | | | | | | | | 1.96 | | | | |
| | 兴证国际中国核心资产基金M-CNY累积 | 50.17 | 16.5 | 8.74 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 瑞银香港中国机会股票基金美元M-CNY累积 | 71.06 | 11.89 | 7.94 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 亚太 | 摩根太平洋证券基金PRC-RMB HDG累积 | 2.7 | 12 | | 7.9 | 13.8 | | 36.9 | 2.3 | 7.1 | 4.6 | | 0.5 | | | 10.1 | 0.7 | | | | | |
| | 惠理价值基金P类人民币非对冲 | 40.74 | 15.86 | 13.11 | | 26 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 亚太(日本除外) | 东方汇理香港-亚太新动力股息M RMB HDG累积 | 3.6 | 24.41 | 0.66 | 11.3 | 16.87 | | | 1.79 | 15.47 | 2.88 | | | 1.53 | 1.24 | 14.68 | | 1.4 | | | | |
| | 汇丰亚太股票(日本除外)波幅BC-CNY累积 | 17.93 | 5.67 | | 2.09 | 14.8 | | | | 18.92 | 6.45 | | | | | 15 | 14.57 | | | | | 3.26 |
| | 摩根亚洲股息基金-PRC人民币累计 | 6.8 | 23 | | 12.7 | 17 | | | 4.9 | 8 | 6.2 | 0.5 | | 0.3 | | 17.4 | | 3.1 | | | | |
| 亚洲 | 惠理高息股票基金P-CNY累积 | 55.35 | 0.89 | 0.95 | 20.4 | 10.49 | | | 0.86 | 2.19 | 1.72 | 0.27 | | | 0.8 | | | | | | | |
| | 摩根亚洲增长基金PRC-CNY累积 | 5.6 | 28.1 | | 15.1 | 18.4 | 0.8 | | 2.3 | 20.1 | 6.1 | | 2.3 | | | | | 0.5 | | | | |
| 太平洋地区(包括日本) | 摩根太平洋科技基金CNY累积 | | 23.3 | | 11.2 | 30.8 | | 27.9 | 2.4 | 4.3 | | | | | | | | | | | | |
| 全球 | 中银香港环球股票基金A-CNY累积 | | | 56.82 | | | | | | | | | | | | | | 8.17 | | | | |
| | 东方汇理香港-创新动力股票M-CNY HDG累积 | | 0.9 | 80.47 | | 1.99 | | 5.41 | 2.5 | | | | | | | | | 2.9 | | 1.04 | 1.87 | |

香港互认基金-主动权益基金重仓行业

| 投资区域 | 基金简称 | 仓位(%) | | | | | | | | | | | |
|----------|---------------------------|-------|-------|--------|-------|------|-------|------|------|-------|------|------|------|
| | | 信息技术 | 金融 | 非必需消费品 | 必需消费品 | 能源 | 医疗保健 | 工业 | 材料 | 通信服务 | 房地产 | 公用事业 | 其他 |
| 中国 | 行健宏扬中国基金CNY HDG | 0 | 4.14 | 32.7 | 5.69 | 6.49 | 8.69 | 8.38 | 4.72 | 2.44 | 2.14 | 6.28 | 8.81 |
| | 兴证国际中国核心资产基金M-CNY 累积 | 18.7 | 18.49 | 21.4 | 1.11 | | 8.94 | 4.99 | | 18.42 | 5.07 | | |
| 亚太 | 惠理价值基金P类人民币非对冲 | 30.18 | 10.73 | 22.82 | 6.78 | 0 | 7.66 | 4.74 | | 12.96 | 0.88 | 3.25 | |
| 亚太(日本除外) | 东方汇理香港-亚太新动力股息M RMB HDG累积 | 28.86 | 22.03 | 9.7 | 1.84 | 3.18 | 2.98 | 7.27 | 9.87 | 10.67 | 1.07 | 2.53 | |
| 全球 | 东方汇理香港-创新动力股票M-CNY HDG累积 | 51.96 | 7.56 | 4.11 | 0 | | 19.13 | 9.95 | | 4.94 | 2.35 | | |

香港互认基金-债券型基金

| 投资区域 | 细分 | 基金代码 | 基金简称 | 基金成立日 | 互认基金批复日期 | 基金规模(亿元) | 管理费率(%) | 托管费率(%) | 注册地 | 交易币种 |
|------|-------|-----------|---------------------------|------------|------------|----------|---------|---------|------|------|
| 中国 | | 968012.OF | 中银香港全天候中国高息债券基金A1-CNY派息 | 2013-03-22 | 2016-02-18 | 2.77 | 1.25 | 0.03 | 中国香港 | CNY |
| | | 968142.OF | 东亚联丰中国债券精选基金A-CNY HDG累积 | 2016-04-22 | 2016-04-05 | 0.18 | 1.20 | 0.15 | 中国香港 | CNY |
| 亚太 | | 968124.OF | 高腾亚洲收益基金M-CNY累积 | 2021-07-26 | 2021-06-23 | 0.40 | 1.00 | 0.10 | 中国香港 | CNY |
| | | 968132.OF | 东亚联丰亚洲策略债券基金A-CNY HDG累积 | 2017-02-24 | 2017-01-04 | 0.27 | 1.00 | 0.13 | 中国香港 | CNY |
| | | 968152.OF | 中银香港全天候亚洲债券基金A7-CNY HDG派息 | 2016-08-30 | 2023-06-06 | 0.51 | 1.00 | 0.13 | 中国香港 | CNY |
| | 高收益债 | 968122.OF | 弘收高收益波幅管理债券2XB-RMB累计 | 2021-07-01 | 2021-07-01 | 0.39 | 1.50 | 0.01 | 中国香港 | CNY |
| 亚洲 | | 968000.OF | 摩根亚洲债券人民币累计 | 2016-01-11 | 2015-12-18 | 14.77 | 1.00 | 0.03 | 中国香港 | CNY |
| | | 968021.OF | 东亚联丰亚洲债券及货币基金A-RMB HDG累积 | 2018-03-28 | 2017-12-22 | 1.65 | 1.20 | 0.13 | 中国香港 | CNY |
| | | 968081.OF | 汇丰亚洲高入息债券基金BC-CNY累积 | 2020-04-15 | 2020-04-15 | 3.69 | 1.75 | 0.07 | 中国香港 | CNY |
| | | 968103.OF | 汇丰亚洲债券基金BC-CNY累积 | 2020-05-11 | 2020-05-11 | 11.01 | 1.00 | 0.07 | 中国香港 | CNY |
| | 高收益债 | 968092.OF | 汇丰亚洲高收益债券基金BC-CNY累积 | 2020-05-06 | 2020-05-06 | 11.37 | 1.25 | 0.07 | 开曼群岛 | CNY |
| | | 968056.OF | 海通亚洲高收益债券基金H-CNY每半年派息 | 2019-08-22 | 2019-04-12 | 0.14 | 1.00 | 0.13 | 中国香港 | CNY |
| 全球 | | 968114.OF | 华夏精选固定收益配置人民币 | 2021-07-06 | 2021-07-06 | 1.25 | 0.80 | 0.14 | 中国香港 | CNY |
| | | 968117.OF | 易方达(香港)精选债券基金M-CNY | 2021-05-13 | 2021-05-13 | 23.24 | 0.50 | 0.11 | 中国香港 | CNY |
| | 投资级债券 | 968052.OF | 摩根国际债券-PRC CNY累计 | 2019-03-29 | 2019-03-29 | 17.47 | 0.80 | 0.02 | 中国香港 | CNY |
| | 美元债 | 968153.OF | 南方东英精选美元债券基金M-CNY | 2023-11-22 | 2023-11-22 | 1.89 | 0.70 | 0.10 | 中国香港 | CNY |
| 新兴市场 | | 968057.OF | 博时-安本标准精选新兴市场债券A-CNY派息 | 2020-04-09 | 2020-04-09 | 0.02 | 1.00 | 0.12 | 中国香港 | CNY |

香港互认基金-债券型基金风险收益特征

| 投资区域 | 细分 | 基金简称 | 涨跌幅 (%) | | | | | | 最大回撤 (%) | | | | | |
|------|-------|---------------------------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024H1 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024H1 |
| 中国 | | 中银香港全天候中国高息债券基金A1-CNY派息 | 9.99 | 3.00 | -24.71 | -17.88 | -2.41 | 6.05 | -2.25 | -18.85 | -31.03 | -31.31 | -12.68 | -1.41 |
| | | 东亚联丰中国债券精选基金A-CNY HDG累积 | | | 0.62 | -12.47 | 0.00 | 0.00 | | | -1.20 | -14.69 | 0.00 | 0.00 |
| 亚太 | | 高腾亚洲收益基金M-CNY累积 | | | | -9.30 | 5.60 | 5.42 | | | | -15.32 | -5.10 | -1.30 |
| | | 东亚联丰亚洲策略债券基金A-CNY HDG累积 | | | 0.66 | -11.57 | 2.51 | 2.58 | | | -0.16 | -15.33 | -8.87 | -2.13 |
| | | 中银香港全天候亚洲债券基金A7-CNY HDG派息 | 13.22 | 5.94 | -6.67 | -15.34 | 2.31 | 1.97 | -0.37 | -13.16 | -9.27 | -19.84 | -7.08 | -1.80 |
| | 高收益债 | 弘收高收益波幅管理债券2XB-RMB累计 | | | | 12.90 | -13.95 | 3.18 | | | | -33.18 | -25.69 | -1.80 |
| 亚洲 | | 摩根亚洲债券人民币累计 | 10.04 | 7.08 | -1.76 | -13.39 | 2.68 | 0.17 | -0.40 | -10.66 | -5.56 | -19.87 | -8.20 | -2.01 |
| | | 东亚联丰亚洲债券及货币基金A-RMB HDG累积 | 9.74 | 0.85 | -6.42 | -7.31 | -6.63 | 8.18 | -1.44 | -22.91 | -11.59 | -11.69 | -16.45 | -1.52 |
| | | 汇丰亚洲高入息债券基金BC-CNY累积 | | | -8.65 | -11.37 | 5.64 | 6.10 | | | -10.60 | -17.12 | -4.38 | -1.99 |
| | | 汇丰亚洲债券基金BC-CNY累积 | | | -6.85 | -7.86 | 8.73 | 3.63 | | | -7.52 | -10.21 | -3.79 | -2.19 |
| | 高收益债 | 汇丰亚洲高收益债券基金BC-CNY累积 | | | -15.77 | -16.18 | 0.26 | 8.30 | | | -19.05 | -25.40 | -9.93 | -2.49 |
| | | 海通亚洲高收益债券基金H-CNY每半年派息 | | -2.06 | -26.44 | -14.40 | -8.14 | 9.33 | | -15.90 | -35.60 | -28.95 | -13.91 | -0.99 |
| 全球 | | 华夏精选固定收益配置人民币 | | | | 2.34 | 10.77 | 4.83 | | | | -2.50 | -2.00 | -0.87 |
| | | 易方达(香港)精选债券基金M-CNY | | | | | 6.92 | 3.88 | | | | | -3.91 | -1.86 |
| | 投资级债券 | 摩根国际债券-PRC CNY累计 | | -1.38 | -3.08 | -5.19 | 8.11 | 2.44 | -4.74 | -6.96 | -3.71 | -6.26 | -2.56 | -1.74 |
| | 美元债 | 南方东英精选美元债券基金M-CNY | | | | | | 3.50 | | | | | | -0.98 |
| 新兴市场 | | 博时-安本标准精选新兴市场债券A-CNY派息 | | | -7.80 | -4.51 | 2.16 | -19.38 | | -4.53 | -8.84 | -11.12 | -3.48 | -19.63 |

香港互认基金-债券型基金资产配置

| 投资区域 | 细分 | 基金简称 | 仓位 (%) | | | | | |
|------|-------|---------------------------|--------|-------|--------|------|-------|-------|
| | | | 债券 | 投资基金 | 集合投资计划 | 单位信托 | 衍生品 | 其他资产 |
| 中国 | | 中银香港全天候中国高息债券基金A1-CNY派息 | 98.55 | | 1.39 | | 0.04 | 0.05 |
| 亚太 | | 高腾亚洲收益基金M-CNY累积 | 84 | | 13.16 | | -0.06 | 2.9 |
| | | 东亚联丰亚洲策略债券基金A-CNY HDG累积 | 79.4 | | 18.04 | | -0.12 | 2.68 |
| | | 中银香港全天候亚洲债券基金A7-CNY HDG派息 | 100.21 | | | | 0 | -0.2 |
| | 高收益债 | 弘收高收益波幅管理债券2XB-RMB累计 | 77.27 | 11.66 | | | | 11.07 |
| 亚洲 | | 摩根亚洲债券人民币累计 | 97.6 | | 2.4 | | -0.3 | 0.3 |
| | | 东亚联丰亚洲债券及货币基金A-RMB HDG累积 | 97.62 | 1.06 | | | 0.01 | 1.31 |
| | | 汇丰亚洲高入息债券基金BC-CNY累积 | 95.56 | | | 3.72 | 0.07 | 0.65 |
| | | 汇丰亚洲债券基金BC-CNY累积 | 98.86 | | | 0.6 | 0.04 | 0.5 |
| | 高收益债 | 汇丰亚洲高收益债券基金BC-CNY累积 | 97.22 | | | 1.04 | -0.02 | 1.76 |
| | | 海通亚洲高收益债券基金H-CNY每半年派息 | 100.67 | | | | | -0.67 |
| 全球 | | 华夏精选固定收益配置人民币 | 73.32 | | 29.08 | | -0.1 | -2.29 |
| | | 易方达(香港)精选债券基金M-CNY | 80.15 | 16.39 | | | 0.1 | 3.36 |
| | 投资级债券 | 摩根国际债券-PRC CNY累计 | 79.2 | | 19.6 | | 0 | 1.2 |
| | 美元债 | 南方东英精选美元债券基金M-CNY | 84.15 | 4.37 | | | | 11.48 |
| 新兴市场 | | 博时-安本标准精选新兴市场债券A-CNY派息 | 71.6 | | | | | 28.3 |

香港互认基金-债券型基金投资区域

| 投资区域 | 基金简称 | 仓位(%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-------------------------|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|-----|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|---------|-------|-------|
| | | 香港 | 中国内地 | 美国 | 英国 | 法国 | 德国 | 爱尔兰 | 瑞士 | 西班牙 | 意大利 | 印度 | 巴基斯坦 | 新加坡 | 毛里求斯 | 日本 | 澳门 | 韩国 | 马来西亚 | 泰国 | 开曼群岛 | 英属维尔京群岛 | 百慕大 | 其他 |
| 中国 | 中银香港全天候中国高息债券基金A1-CNY派息 | 10.87 | 9.22 | 2.29 | 0.43 | | | | | | | 4.19 | 0.67 | 6.14 | 4.88 | | | | | 0.99 | 28.62 | 18.23 | 4.07 | 7.95 |
| 亚太 | 高腾亚洲收益基金M-CNY累积 | 5.34 | 18.52 | 1.31 | 2.97 | 4.77 | | 1.27 | 1.62 | 0.56 | | 5.32 | | | | 8.51 | 7.44 | 4.19 | 3.08 | 1.98 | | | | 17.11 |
| | 弘收高收益波幅管理债券2XB-RMB累计 | 17.61 | 15.62 | | 2.28 | | | | | | | 10.88 | 3.52 | 0.5 | | | | 8.91 | | | | 0 | | |
| 亚洲 | 摩根亚洲债券人民币累计 | 3.9 | 7.3 | 2.3 | 3.8 | 0.7 | 0.4 | 0.3 | | 0.3 | 0.2 | 10.8 | 0.4 | 3.5 | 1.4 | 4.4 | 5 | 10.5 | 0.8 | 2.4 | 1.1 | 3.9 | | 34.2 |
| | 海通亚洲高收益债券基金H-CNY每半年派息 | 19.46 | 13.49 | | 4.11 | | | | | | | 14.83 | | 5.62 | | | | 5.55 | 1.23 | | | 11.97 | 18.36 | |
| 全球 | 摩根国际债券-PRC CNY累计 | 0.1 | 9.4 | 11.5 | 4.8 | 5 | 1.6 | 0.4 | 0.8 | 3.7 | 5.7 | 0.4 | | 0.5 | | 9 | 0.3 | 1.1 | | | 0.2 | 0.1 | 0.2 | 18.3 |
| | 南方东英精选美元债券基金M-CNY | 0.16 | | 65.94 | 7.26 | 0.3 | 1.29 | | 2.72 | | | | | 0.4 | | 3.85 | | 0.41 | | | 0 | | | |
| 新兴市场 | 博时-安本标准精选新兴市场债券A-CNY派息 | | 16.9 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 25.3 |

香港互认基金-债券型基金债券评级仓位占比

| 投资区域 | 细分 | 基金简称 | 占比 (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|------|--------------------------|--------|------|------|------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|
| | | | AAA | AA+ | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- | BB+ | BB | BB- | B+ | B | B- | CCC+ | CCC | CCC- | CC | C |
| 亚太 | | 高腾亚洲收益基金M-CNY累积 | | 6.21 | | | 35.27 | | | | 31.84 | | | 14.94 | | 6.06 | | 5.69 | | | | | |
| | | 东亚联丰亚洲策略债券基金A-CNY HDG累积 | 2.16 | | | | 11.23 | 7.99 | 8.67 | 10.42 | 24.50 | 13.76 | 2.96 | 4.02 | 7.69 | 3.59 | 0.79 | 0.89 | | | | 0.45 | 0.88 |
| | 高收益债 | 弘收高收益波动管理债券2XB-RMB累计 | | | | | | | | 2.93 | 1.07 | 5.36 | 8.45 | 10.47 | 15.45 | 6.63 | 1.76 | 1.30 | | | 23.19 | | |
| 亚洲 | | 东亚联丰亚洲债券及货币基金A-RMB HDG累积 | | | | | | | 2.01 | 1.60 | 11.65 | 16.90 | 15.11 | 34.58 | 12.32 | 0.50 | 0.64 | 0.92 | | 0.53 | 1.96 | 1.28 | |
| | | 汇丰亚洲高入息债券基金BC-CNY累积 | | 0.95 | 1.08 | 5.69 | 7.44 | 7.82 | 5.19 | 8.11 | 13.69 | 5.66 | 2.8 | 5.4 | 4.1 | 5.45 | 1.26 | 0.07 | 0.75 | 0.11 | 1.67 | 2.87 | 15.45 |
| | 高收益债 | 海通亚洲高收益债券基金H-CNY每半年派息 | | | | | 3.05 | | | | | | | | | | | | | | | | 2.97 |
| 新兴市场 | | 博时-安本标准精选新兴市场债券A-CNY派息 | 21.12 | | 8.43 | | 16.83 | 8.47 | 8.34 | | 8.49 | | | | | | | | | | | | |

注：本表中债券评级为标普评级

数据来源：wind，长城证券产业金融研究院，数据日期：20240630

www.cgws.com

www.cgws.com|24

香港互认基金-债券型基金券种久期

| 投资区域 | 细分 | 基金简称 | 券种仓位 (%) | | | 久期 (年) |
|------|------|------------------------|----------|-------|------|--------|
| | | | 政府债 | 公司债 | 可转债 | |
| 亚太 | | 高腾亚洲收益基金M-CNY累积 | 7.21 | 68.11 | 8.67 | 5.18 |
| | 高收益债 | 弘收高收益波幅管理债券2XB-RMB累积 | 8.08 | 68.53 | | 1.74 |
| 亚洲 | | 汇丰亚洲高入息债券基金BC-CNY累积 | | | | 3.95 |
| 全球 | 美元债 | 南方东英精选美元债券基金M-CNY | 48.96 | 35.19 | | |
| 新兴市场 | | 博时-安本标准精选新兴市场债券A-CNY派息 | 38 | 33.6 | | 0.13 |

香港互认基金-债券型基金持券数量、平均票面利率和剩余时间

| 投资区域 | 细分 | 基金简称 | 持券数量 | 平均票面利率 | 平均剩余时间 (年) |
|------|-------|---------------------------|------|--------|---------------|
| 中国 | | 中银香港全天候中国高息债券基金A1-CNY派息 | 65 | 5.98% | 2.45 |
| 亚太 | | 高腾亚洲收益基金M-CNY累积 | 129 | 5.12% | 6.94 |
| | | 东亚联丰亚洲策略债券基金A-CNY HDG累积 | 63 | 4.39% | 7.75 |
| | | 中银香港全天候亚洲债券基金A7-CNY HDG派息 | 64 | 4.76% | 5.93 |
| 亚洲 | | 摩根亚洲债券人民币累计 | 116 | 4.15% | 6.53 |
| | | 东亚联丰亚洲债券及货币基金A-RMB HDG累积 | 108 | 5.36% | 3.19 |
| | | 汇丰亚洲高入息债券基金BC-CNY累积 | 289 | 5.19% | 8.39 |
| | | 汇丰亚洲债券基金BC-CNY累积 | 283 | 4.54% | 8.04 |
| | 高收益债 | 汇丰亚洲高收益债券基金BC-CNY累积 | 145 | 8.50% | 7.13 |
| | | 海通亚洲高收益债券基金H-CNY每半年派息 | 60 | 19.79% | 1.97 |
| 全球 | | 华夏精选固定收益配置人民币 | 60 | 5.63% | 5.90 |
| | | 易方达(香港)精选债券基金M-CNY | 313 | 4.78% | 9.49 |
| | 投资级债券 | 摩根国际债券-PRC CNY累计 | 197 | 3.60% | 9.86 |
| | 美元债 | 南方东英精选美元债券基金M-CNY | 78 | 3.61% | 3.95 |

香港互认基金-混合型基金

| 投资区域 | 基金代码 | 基金简称 | 基金成立日 | 互认基金批复日期 | 基金规模(亿元) | 管理费率(%) | 托管费率(%) | 注册地 | 交易币种 |
|------|-----------|---------------------------|------------|------------|----------|---------|---------|------|------|
| 亚洲 | 968013.OF | 施罗德亚洲高息股债基金M-RMB HDG 累积 | 2015-12-18 | 2017-05-24 | 166.48 | 1.25 | 0.08 | 中国香港 | CNY |
| 亚太 | 968024.OF | 东亚联丰亚太多元收益基金A-RMB HDG 累积 | 2018-02-22 | 2018-12-27 | 1.04 | 1.40 | 0.15 | 中国香港 | CNY |
| 全球 | 968033.OF | 东方汇理香港-灵活配置增长M CNY HDG 累积 | 2018-11-14 | 2018-05-17 | 0.57 | 0.90 | 0.13 | 中国香港 | CNY |
| | 968075.OF | 百达策略收益HM-CNY 累积 | 2020-07-28 | 2020-02-03 | 5.53 | 1.40 | 0.06 | 卢森堡 | CNY |

香港互认基金-混合型基金风险收益特征

| 投资区域 | 基金简称 | 涨跌幅 (%) | | | | | | 最大回撤 (%) | | | | | |
|------|--------------------------|---------|-------|-------|--------|-------|--------|----------|--------|-------|--------|--------|--------|
| | | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024H1 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024H1 |
| 亚洲 | 施罗德亚洲高息股债基金M-RMB HDG累积 | 12.21 | 3.57 | 5.95 | -14.40 | 0.54 | 6.87 | -4.22 | -23.40 | -4.31 | -21.11 | -13.01 | -3.40 |
| 亚太 | 东亚联丰亚太多元收益基金A-RMB HDG累积 | 11.92 | 4.54 | 1.24 | -23.25 | 4.05 | 16.69 | -3.57 | -23.35 | -6.55 | -27.83 | -13.05 | -4.72 |
| 全球 | 东方汇理香港-灵活配置增长M CNY HDG累积 | 21.02 | 18.09 | 5.95 | -16.33 | 2.22 | 4.80 | -6.88 | -26.15 | -6.73 | -27.72 | -14.02 | -4.17 |
| | 百达策略收益HM-CNY累积 | | | 12.90 | -21.91 | 14.54 | 12.34 | | | -4.65 | -24.00 | -8.65 | -4.63 |

香港互认基金-混合型基金资产配置

| 投资区域 | 基金简称 | 仓位 (%) | | | | | |
|------|------------------------------|--------|-------|-------|---------------|------|-------|
| | | 股票 | 债券 | 投资基金 | 房地产投资 信托基金 | 衍生品 | 其他净资产 |
| 亚洲 | 施罗德亚洲高息股债基金 M-RMB HDG累积 | 42.69 | 43.8 | 9.59 | | | 3.92 |
| 亚太 | 东亚联丰亚太多元收益基 金A-RMB HDG累积 | 43.81 | 0.3 | 47.73 | 3.53 | 0.08 | 4.55 |
| 全球 | 东方汇理香港-灵活配置增 长M CNY HDG累积 | 90.81 | 7.34 | | | 0.8 | 1.67 |
| | 百达策略收益HM-CNY累积 | 58.08 | 33.12 | 3.26 | | -0.2 | 5.74 |

香港互认基金-混合型基金股票投资区域

| 投资区域 | 基金简称 | 仓位 (%) | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|--------------------------|--------|-------|-------|------|-------|------|-------|------|------|------|------|----|------|------|------|------|
| | | 香港 | A股 | 美国 | 韩国 | 台湾 | 澳门 | 日本 | 新加坡 | 印度 | 印尼 | 泰国 | 越南 | 马来西亚 | 菲律宾 | 澳大利亚 | 新西兰 |
| 亚洲 | 施罗德亚洲高息股债基金M-RMB HDG累积 | 9.59 | 0.81 | 0.37 | 3.35 | 5.91 | | 1.78 | 2.95 | 6.6 | 0.95 | 0.8 | | | 0.13 | 8.82 | 0.63 |
| 亚太 | 东亚联丰亚太多元收益基金A-RMB HDG累积 | 10.52 | | 6.56 | 3.64 | 11.53 | | | 0.47 | 1.43 | 2.51 | | | | 0.4 | 6.75 | |
| 全球 | 东方汇理香港-灵活配置增长M CNY HDG累积 | 7.59 | 17.35 | 25.09 | 2.39 | 2.43 | 0.33 | 11.94 | 0.27 | | 0.46 | 0.05 | | 0.27 | 0.05 | 3.08 | |
| | 百达策略收益HM-CNY累积 | 0.15 | 2.08 | 37.83 | 4.6 | 3.67 | | 7.08 | | | | 0.13 | | | | 0.14 | |

| 投资区域 | 基金简称 | 仓位 (%) | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|--------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|-----|------|------|------|-----|----|------|-----|------|
| | | 英国 | 法国 | 德国 | 荷兰 | 比利时 | 丹麦 | 芬兰 | 爱尔兰 | 意大利 | 西班牙 | 瑞典 | 瑞士 | 巴西 | 南非 | 以色列 | 开曼群岛 |
| 亚洲 | 施罗德亚洲高息股债基金M-RMB HDG累积 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 亚太 | 东亚联丰亚太多元收益基金A-RMB HDG累积 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 全球 | 东方汇理香港-灵活配置增长M CNY HDG累积 | 6.45 | 3.07 | 1.22 | 1.62 | 0.74 | 0.92 | 0.34 | 2.7 | 0.46 | 0.68 | 0.47 | 0.7 | | 0.14 | | |
| | 百达策略收益HM-CNY累积 | | | | 1.8 | | 0.26 | | | | | | | | | | 0.34 |

香港互认基金-混合型基金股票重仓行业

| 投资区域 | 基金简称 | 仓位 (%) | | | | | | | | | | | |
|------|---------------------------------|--------|-------|--------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 信息技术 | 金融 | 非必需消费品 | 必需消费品 | 能源 | 医疗保健 | 工业 | 材料 | 通信服务 | 房地产 | 公用事业 | 其他 |
| 亚洲 | 施罗德亚洲高息股 债基金M-RMB HDG 累积 | 8.12 | 11.63 | 2.39 | 1.36 | 1.58 | 2.04 | 0.94 | 5.38 | 1.77 | 3.05 | 2.86 | |
| 亚太 | 东亚联丰亚太多元 收益基金A-RMB HDG累积 | 17.04 | 2.98 | 0.02 | | 11.89 | 0.72 | 0.49 | 5.08 | 3.78 | | 1.41 | |
| 全球 | 东方汇理香港-灵 活配置增长M CNY HDG累积 | 12.71 | 15.80 | 13.32 | 5.06 | 2.21 | 7.07 | 8.66 | 3.65 | 6.76 | 2.44 | 3.39 | 9.73 |
| | 百达策略收益HM- CNY累积 | 38.32 | 2.65 | 5.28 | 1.25 | 1.04 | 1.74 | 2.70 | 1.10 | | 1.41 | 1.98 | |

香港互认基金-混合型基金债券基金投资区域

| 投资区域 | 基金简称 | 债券仓位 (%) | | 投资基金仓位 (%) | | | | | |
|------|---------------------------|----------|-------|------------|------|------|------|------|------|
| | | 香港 | 美国 | 香港 | 中国内地 | 美国 | 卢森堡 | 澳大利亚 | 爱尔兰 |
| 亚洲 | 施罗德亚洲高息股债基金M-RMB HDG 累积 | 0.13 | 43.61 | 5.42 | | | 4.17 | | |
| 亚太 | 东亚联丰亚太多元收益基金A-RMB HDG 累积 | | 0.3 | 44.97 | 1.19 | 2.51 | | 1.5 | |
| 全球 | 东方汇理香港-灵活配置增长M CNY HDG 累积 | | 7.34 | | | | | | |
| | 百达策略收益HM-CNY 累积 | | 33.12 | | | 0.44 | 2.03 | | 0.79 |

香港互认基金-混合型基金债券基金持券数量、券种和评级

| 投资区域 | 基金简称 | 持券数量 | 平均票面利率 | 平均到期时间(年) | 券种仓位(%) | | 评级占比(%) | |
|------|--------------------------|------|--------|-----------|---------|------|---------|-------|
| | | | | | 政府债 | 公司债 | AAA | AA+ |
| 亚洲 | 施罗德亚洲高息股债基金M-RMB HDG累积 | 305 | 6.46% | 8.11 | | | | |
| 全球 | 东方汇理香港-灵活配置增长M CNY HDG累积 | 7 | 2.38% | 9.92 | 7.34 | 0.00 | 12.98 | 87.02 |
| | 百达策略收益HM-CNY累积 | 10 | 4.13% | 13.10 | 28.94 | 4.18 | | |

- 基金持仓数据披露时间滞后，可能出现基金重仓股发生调整的风险。
- 基金重仓股数据未覆盖所有时期，分析结果可能出现偏差，仅供参考。
- 数据区间仅覆盖牛市上涨期，分析结论不代表其他时期情形。
- 主动权益基金不能规避系统性风险。
- 基金重仓股不能规避个股及系统性风险。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

长城证券投资评级说明

公司评级：

买入——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅15%以上；

增持——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于5%~15%之间；

持有——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间；

卖出——预期未来6个月内股价相对行业指数跌幅5%以上。

行业评级：

强于大市——预期未来6个月内行业整体表现战胜市场；

中性——预期未来6个月内行业整体表现与市场同步；

弱于大市——预期未来6个月内行业整体表现弱于市场。

行业指中信一级行业，市场指沪深300指数

长城证券产业金融研究院

深圳

地址：深圳市福田区福田街道金田路2026号能源大厦南塔楼16层

邮编：518033

传真：86-755-83516207

北京

地址：北京市西城区西直门外大街112号阳光大厦8层

邮编：100044

传真：86-10-88366686

上海

地址：上海市浦东新区世博馆路200号A座8层

邮编：200126

传真：021-31829681

长城研究 · 与您共成长

长城证券产业金融研究院