

## 固定收益

### 投資目標

本基金的投資目標是透過經理人在RQFII架構下的配額及能力，主要投資於在中國境內可供投資的固定收益證券，藉此達到穩定回報率。

### 基金特點

每單位資產淨值	A類單位:人民幣 106.06 / I類單位:人民幣 107.39	基金經理	謝軍
成立日期	2013年12月09日	贖回/認購截止	下午四時正 (香港時間)
法定形式	根據香港法例成立的單位信託基金	估值頻率	每日
彭博編碼	A類單位:GFIRFIA HK / I類單位:GFIRFII HK	結算期	參閱基金銷售文件
ISIN 編碼	A類單位:HK0000172228 / I類單位:HK0000172236	固定管理費	A類單位:1.25% / I類單位:0.75%
經理人	廣發國際資產管理有限公司	可變管理費	無
託管人	中國工商銀行(亞洲)有限公司	贖回費	無
中國託管人	中國工商銀行股份有限公司	認購費	最高3%
受託人	工銀亞洲信託有限公司	基礎貨幣	人民幣

請參閱廣發國際網頁，以了解基金派息記錄。關於本基金的進一步詳情（包括費用）請參閱本基金的註釋備忘錄。

### 重要信息:

- 廣發國際中國RQFII債券基金（「本基金」）的投資集中於中國境內發行的證券。在中國市場的投資受制於各種新興市場風險，包括政治、經濟、監管、法律、外匯、結算及流動性風險。
  - 本基金可能受制於中國稅法變更的相關風險，此類變更可能具有追溯效力，且可能對本基金造成負面影響。
  - 本基金的投資受制於適用於債務證券的利率風險。
  - 本基金受制於其投資的人民幣計價債務證券之發行人的信貸風險。該等證券一般為無擔保債項且不受抵押品支持，因此本基金作為無擔保債權人，完全受制於其對手方的信貸/無力償債風險。
  - 本基金投資的投資級別證券可能面臨被下調至低於投資級別證券的風險。如本基金繼續持有該等證券，可能會面臨額外的損失。
  - 本基金投資的某些人民幣計價債務證券可能未獲評級或低於投資級別，此類債券會承受更大的風險。
  - 本基金透過RQFII投資於證券，受制於中國當局實施的適用法規。相關規則的任何變更都可能對本基金中的投資產生負面影響。
  - 人民幣計價證券市場正值發展階段，其交易量可能低於更發達的市場交易量。本基金交易時可能會因不足夠的流動性而遭受損失。
  - 本基金以人民幣計值，而所有認購款項及贖回收益將以人民幣支付，人民幣也存在貶值風險。
  - 投資本基金涉及一般市場波動及本基金資產內在的其他風險。本基金投資於單一國家（即中國）使其涉及更大的集中度風險。相比內容廣泛的全球或地區性投資基金，本基金可能有較大波動。
  - 中國地方評級過程或會欠透明度，而評級標準可能大大有別於國際認可信貸評級機構所採納者。難以保證信貸評級為獨立、客觀及具足夠地位。投資者於依賴任何地方信貸評級前，應審慎行事。
  - 經理人可酌情決定從總收入中支付股息，同時從本基金的資本中扣除本基金的所有或部分費用及開支，而有關股息可被視為從本基金的資本中實際支付。
- 從資本中實際支付股息，或會導致每單位資產淨值即時下跌。

### 基金經理簡評

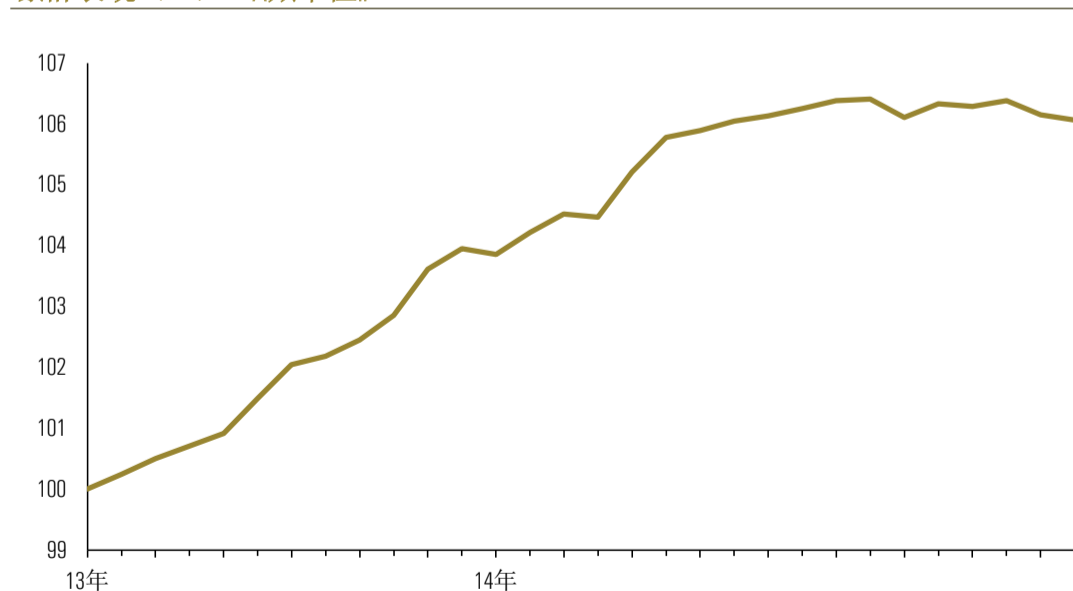
- 市場回顧:** 5月份，市場陷入窄幅震盪區間。目前震盪區間比年初最底部抬升30bp-50bp不等。目前宏觀基本面平淡，多空因素皆有，預計未來一段時間會繼續震盪。
- 基金操作:** 本月基金組合的平均剩餘期限在 1.7年左右，旨在於較低的久期風險基礎上提高基金組合收益率。
- 市場展望:** 慢牛告一段落。市場預計未來繼續震盪。相對於去年底總需求和價格一路下滑相比，目前價格中樞有所上移，需求有所恢復。預計至少未來2個月市場都缺乏明顯的方向變化因素。
- 投資策略:** 近期，組合一直以短久期高信用等級品種為主要投資標的。市場利率上行後，組合適度提高了久期，優化了持倉券種。

### 表現 (%) - A類單位#

	累計				年化*					
	年初至今 15年12月31日 16年05月31日	1個月 16年04月29日 16年05月31日	3個月 16年02月29日 16年05月31日	1年 15年05月29日 16年05月31日	3年	5年	成立至今 13年12月09日 16年05月31日	3年	5年	成立至今 13年12月09日 16年05月31日
■ 基金	-0.05	-0.08	-0.22	0.26	-	-	6.06	-	-	2.41

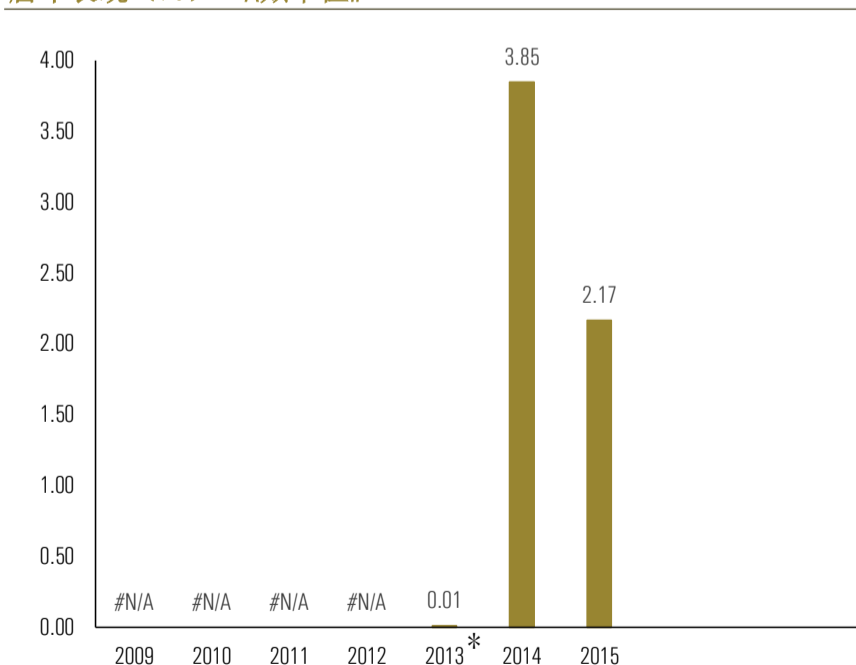
\*自成立至今以來年化計算（如果基金成立少於1年則累計）。

### 累計表現 (%) - A類單位#



\*自2013年12月09日

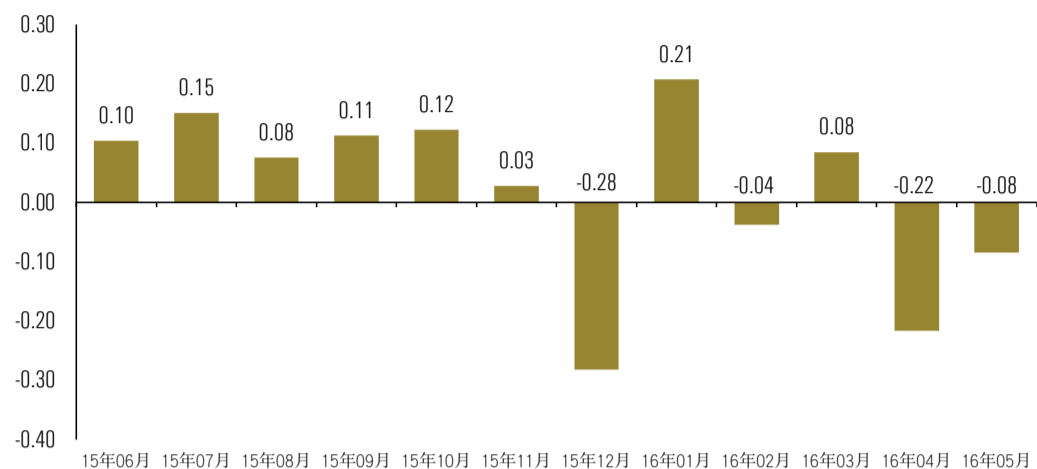
### 曆年表現 (%) - A類單位#



\*自本基金成立日2013年12月9日起計算。年初至今表現請參閱「表現 (%) - A類單位#」。過往表現並不保證將來的表現。

## 固定收益

按月回報率（%） - A類單位（以人民幣計算）#



\*自13年12月09日 成立以來

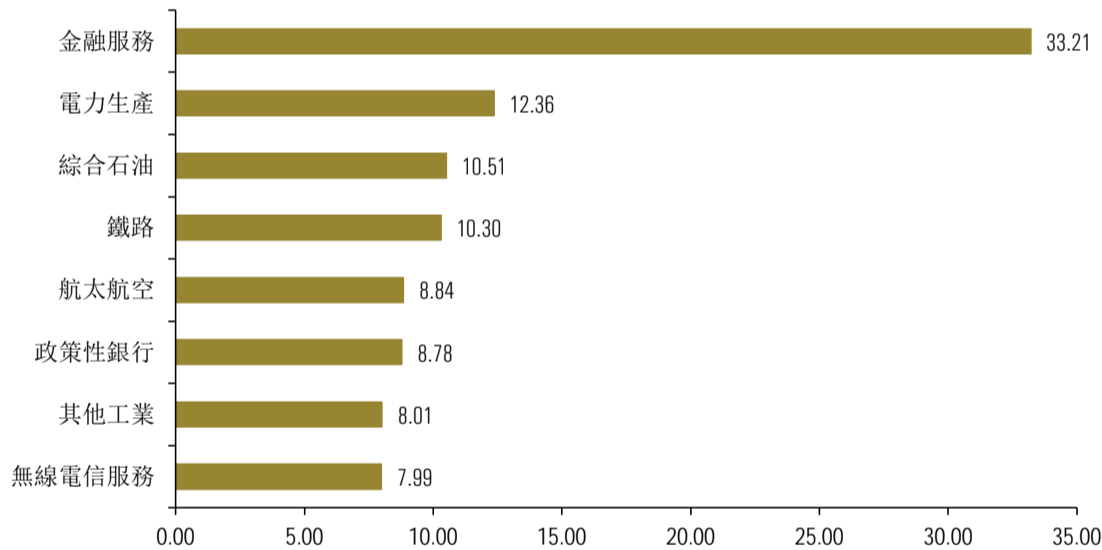
表現指標（%）- A類單位#

	年初至今	3年	5年	成立至今*
正值月份百分比	40.00%	-	-	80.00%
負值月份百分比	60.00%	-	-	20.00%
最低按月回報	-0.22%	-	-	-0.28%
最高按月回報	0.21%	-	-	0.74%

\*自2013年12月09日成立以來

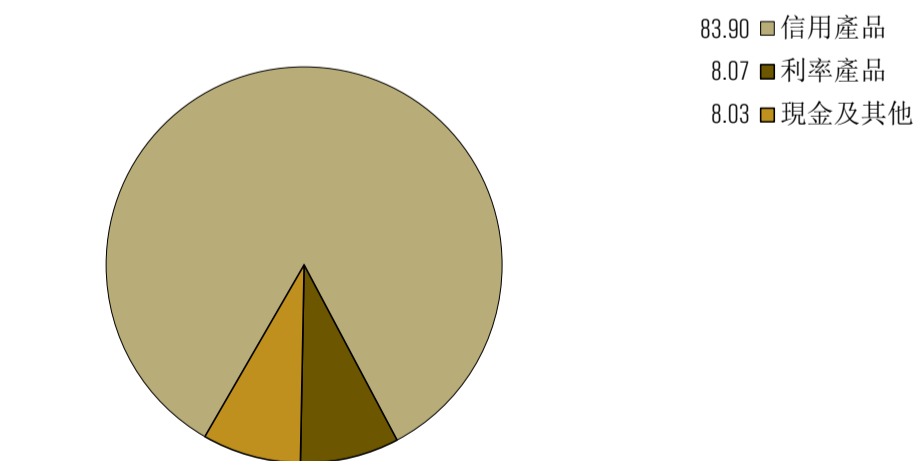
行業分佈（佔債券投資組合的百分比）

固定收益部分-重訂基期後的權重



資產分佈（佔總資產淨值百分比）

投資組合-未重訂基期後的權重



風險指標（%）- A類單位#

	1年	3年	5年	成立至今*
基金的波動性	0.52%	-	-	0.87%
基準的波動性				
追蹤誤差				
資訊比率				
夏普比率				
阿爾法系數				
貝塔系數				
R <sup>2</sup>				

2016年05月31日的指標（根據債券投資組合計算的加權平均數）

組合久期	1.74
債券組合的到期收益率	3.13

以12個月的基礎來計算（如果基金成立不到一年，則以3個月的基礎來計算）

\*自2013年12月09日成立以來

#表現以資產淨值對資產淨值，股息（如有）再投資之總回報計算。

投資回報以人民幣計值，持美元/港幣的投資者將承擔美元/港幣兌人民幣匯率波動的風險。

資料來源：廣發國際資產管理有限公司、彭博資訊及萬得資訊。除非另有說明，所有資料截至上一個月之最後估價日。由於進位關係，比重之總和可能與總值略有出入。

投資組合分佈（佔總資產淨值百分比）

信用產品	83.90
利率產品	8.07
現金及其他	8.03

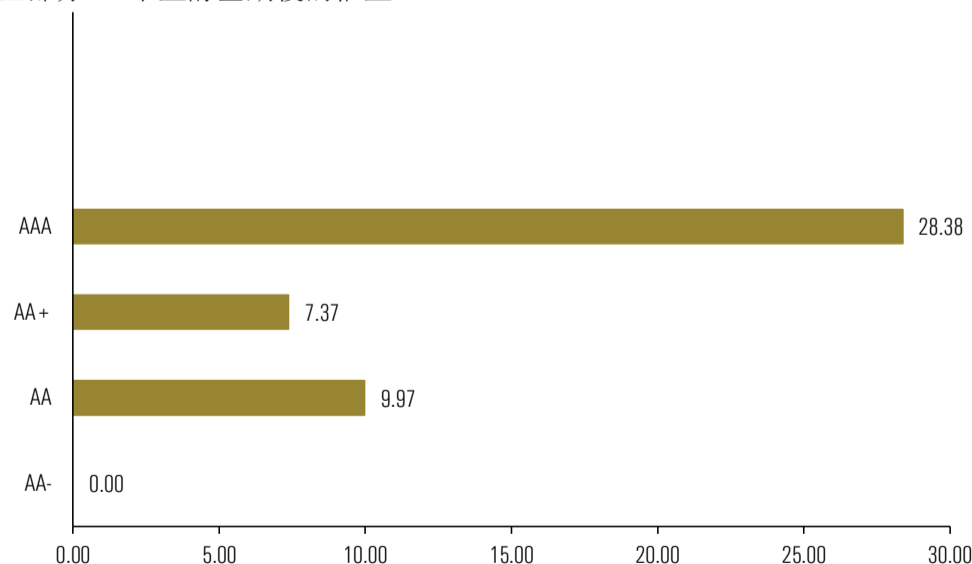
主要持倉（佔總資產淨值百分比）

投資組合-未重訂基期後的權重

PR烏城投 6.35% 09/07/19	金融服務	9.97
13興業03 5.5% 23/06/2017	金融服務	9.86
12石油01 4.54% 11/01/2019	綜合石油	9.67
12國電01 4.35% 15/06/2017	電力生產	9.65
13南車01 4.7% 22/04/2018	鐵路	9.47

評級分佈（佔總資產淨值百分比）

固定收益部分 - 未重訂基期後的權重



其他部份為政府，半官方組織等所發行，均未獲地方信貸評級機構所評級。

**免責聲明：**

投資有風險，甚至損失本金。投資的價值亦可升可跌。過往業績不可作為未來表現之指標。投資者應仔細閱讀本基金章程及產品資料概要以獲取進一步資料，包括產品特徵及風險因素。投資者不可僅依據本摘要內容而作出任何投資決定。此資料並未被香港證券及期貨事務監察委員會（「香港證監會」）審閱。

發行人：廣發國際資產管理有限公司