



風險披露

- 本基金主要投資於亞洲債券。
- 本基金涉及與投資於新興市場有關的風險。
- 非投資級別債券及未獲評級債券涉及額外風險及波動性。
- 本基金可從資本中或未扣除開支前撥付股息。派息不獲保證及會導致資本蠶食及資產淨值減少。
- 本基金可投資於金融衍生工具作投資用途，可能使本基金的資產淨值較波動。
- 本基金之投資可能涉及重大的信貸、貨幣、波動性、流動性、利率、地域集中性、稅務及政治風險、及與一般債務證券、主權債務、投資組合貨幣對沖類別及人民幣計價類別有關的投資風險。投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。
- 投資者不應僅就此基金資料表作出投資決定，而應閱讀發行文件以獲取詳細信息。

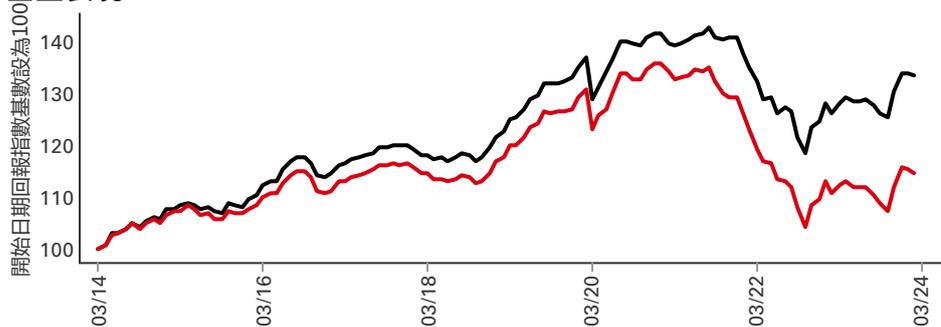
投資目標

本基金透過投資於亞洲區內的定息證券，目標是運用審慎的資本保存策略來獲取高水平的合理回報。

投資策略

本基金將廣泛投資於有價債券。不過，如經理人認為情況切合謀取最高資本增值的目的，本基金亦可投資於政府債券、其他無報價定息證券及金融票據，及持有現金存款以伺候投資機會。本基金亦可投資於金融衍生工具及或有可轉換證券。

基金表現



股份類別詳情

關鍵指標

每股資產淨值 美元 13.09

到期收益率 5.99%

基金資料

遵守UCITS V指令 無

股息處理 累積

交易頻率 每日

股份類別基本貨幣 美元

註冊地 香港特別行政區

成立日期 2011年6月1日

基金規模 美元 1,057,922,118

參考基準 100% Markit iBoxx美元亞洲債券指數

基金經理

Ming Leap

Alex CHOI

Alfred Mui

費用及支出

最低初始投資 美元 1,000

最高首次認購費（香港） 3.000%

管理費 1.000%

編碼

ISIN代碼 HK0000349503

彭博代號 HSABACU HK

過往表現並不預測未來回報。表現以股份類別基本貨幣計算，資產淨值對資產淨值，將股息再作投資，並已扣除費用。如投資業績非以港元或美元計算，以港元或美元作投資的投資者須承受匯率波動的風險。

保證基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值。

貨幣市場基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值，將股息再作投資計算。

參考表現基準：由2016年4月1日起，基準為Markit iBoxx美元亞洲債券指數。此前為HSBC ADBI。2004年5月31日至2004年12月31日，為70% HSBC ADBI + 30% USD 2 year Swap rate (mark to market)。此前為HSBC ADBI。1999年12月31日至2001年12月31日，為80% HSBC ADBI + 20% JPM ELMi+(Asia)。

對本基金表現可能有重大影響的變動：2007年3月1日 - 降低管理費。2011年1月1日 - 更改投資目標。2017年7月1日 - 調低受託人費用。2018年11月16日 - 變更收取首次認購費/轉換費的方式。

有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。

資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2024年3月31日

基金表現 (%)	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年
AC-USD	0.18	1.23	0.18	6.58	3.36	-12.57	-3.23
參考基準	0.49	0.95	0.49	6.77	5.28	-3.19	7.73

曆年表現 (%)	2019	2020	2021	2022	2023
AC-USD	10.74	6.73	-4.62	-15.32	5.68
參考基準	11.26	6.45	-0.59	-11.29	7.39

如股份類別成立少於五年，其首年年度表現為成立日至年底。
當計算期超過一年，業績為累積表現。

3年 風險衡量指標	AC-USD	參考基準	5年 風險衡量指標	AC-USD	參考基準
波幅	6.75%	6.16%	波幅	6.54%	6.03%
夏普比率	-1.02	-0.59	夏普比率	-0.41	-0.08
追蹤誤差	1.63%	--	追蹤誤差	1.62%	--
資訊比率	-2.03	--	資訊比率	-1.33	--

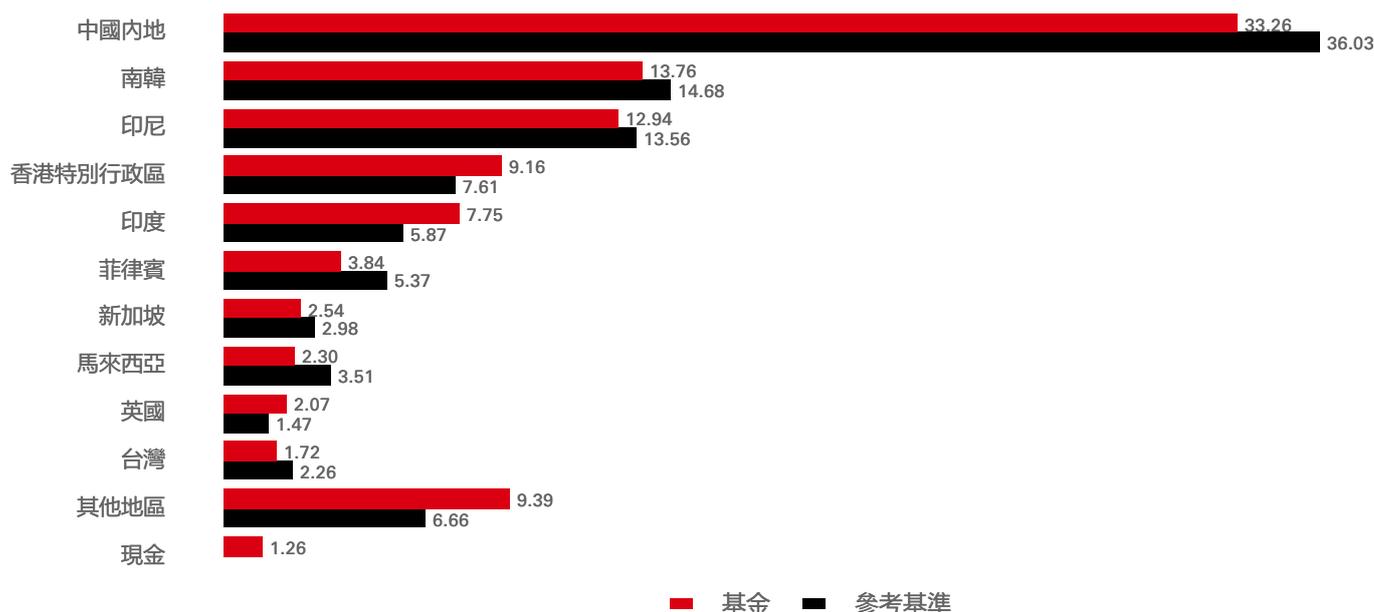
固定收益特點	基金	參考基準	相對
持倉數目 (不包括現金)	312	1,231	--
投資組合收益率	5.88%	5.59%	0.29%
到期收益率	5.99%	5.59%	0.40%
平均到期日	8.29	6.81	1.49
平均信貸評級	BBB+/BBB	A-/BBB+	--
發行人數量	189	409	--

信用評級 (%)	基金	參考基準	相對	到期日分佈 (期權調整存續期)	基金	參考基準	相對
AAA	--	1.18	-1.18	0-2年	0.30	0.31	-0.01
AA	6.51	14.78	-8.26	2-5年	1.03	1.10	-0.07
A	27.80	32.58	-4.77	5-10年	1.16	1.27	-0.11
BBB	50.63	44.93	5.71	10+年	2.89	2.17	0.72
BB	9.07	2.36	6.71	總計	5.38	4.85	0.53
B	1.41	0.48	0.93				
CCC	0.86	0.84	0.02				
CC	0.05	0.04	0.01				
D	0.17	--	0.17				
無評級	2.24	2.83	-0.58				
現金	1.26	--	1.26				

過往表現並不預測未來回報。表現以股份類別基本貨幣計算，資產淨值對資產淨值，將股息再作投資，並已扣除費用。如投資業績非以港元或美元計算，以港元或美元作投資的投資者須承受匯率波動的風險。
保證基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值。
貨幣市場基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值，將股息再作投資計算。
有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。
資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2024年3月31日

貨幣分佈 (%)	基金	參考基準	相對
美元	96.41	100.00	-3.59
日圓	2.29	--	2.29
印尼盾	1.71	--	1.71
韓元	0.76	--	0.76
印度盧比	0.54	--	0.54
新加坡元	0.02	--	0.02
在岸人民幣	0.02	--	0.02
澳元	0.00	--	0.00
港元	0.00	--	0.00
英鎊	0.00	--	0.00
其他貨幣	-1.75	--	-1.75

國家/地區配置 (%)



行業配置 (%)	基金	參考基準	相對
銀行	19.04	9.72	9.32
能源	11.52	10.27	1.25
政府	11.06	24.16	-13.10
週期性消費品	8.51	7.17	1.34
多元化金融服務	8.49	8.56	-0.07
通訊	8.35	6.91	1.44
基礎物料	6.74	3.87	2.87
公用事業	5.09	7.74	-2.64
非週期性消費品	4.49	2.82	1.68
工業	3.60	4.95	-1.35
其他行業	11.85	13.83	-1.98
現金	1.26	--	1.26

十大持倉	比重 (%)
BANK OF CHINA 5.000 13/11/24	1.88
CHINA CONST BANK 2.450 24/06/30	1.51
ZHONGSHENG 3.000 13/01/26	1.50
STANDARD CHART 7.875	1.49
PHILIPPINES(REP) 4.200 29/03/47	1.49
DBS GROUP HLDGS 3.300	1.43
TSMC GLOBAL LTD 1.250 23/04/26	1.43
ICBC LTD 4.875 21/09/25	1.35
INDONESIA (REP) 3.700 30/10/49	1.34
INDONESIA (REP) 4.200 15/10/50	1.29

每月表現評論

市場回顧

3月，亞洲信貸市場錄得正回報。受聯儲局在聯邦公開市場委員會會議上更加鴿派的論調推動，美國國庫券孳息率主要下跌。整體而言，兩年期國庫券孳息率仍然不變，而十年期國庫券孳息率下跌5個基點。由於高收益債券息差收窄幅度超過投資級別債券息差，高收益債券表現領先於投資級別債券。在投資級別領域，表現最佳的是中國多元化債券，其受惠於一家主要飛機製造商管理層的利好調整。由於市場氣氛正面，印尼的公用事業息差同樣大幅收窄。澳門消費業表現強勁，主要受3月錄得疫情後最高的總博彩收入推動。另一方面，菲律賓半主權債券表現欠佳，原因是現金匱乏的公司拋售資產以獲得額外的流動性。香港基建業表現落後，因為一間港口營運商的公司及集團領導層發生變動。印度公用事業亦構成拖累，主因是傳言美國檢控人員可能對一間大型企業集團進行調查。在高收益領域，由於國際貨幣基金組織計劃出現正面進展，巴基斯坦半主權債券表現最佳。中國的消費業亦表現理想，原因是一間評級遭到評級機構下調的汽車租賃公司制定再融資計劃。斯里蘭卡主權債券表現強勁，原因是其獲取國際貨幣基金組織融資的債務重組計劃取得進展。另一方面，中國石油及天然氣成為最大的拖累因素，主因是一間大型企業延遲發布其年度業績。由於一間大型開發商的淨收入預期下滑，中國房地產業同樣受挫。斯里蘭卡半主權債券息差擴闊。

展望

3月底聯儲局主席鮑威爾更為鴿派的論調略為利好信貸，由於美國經濟仍然強韌，市場目前認為其寬鬆週期或更為溫和。在此環境下，亞洲投資級別債券的波動性應小於環球投資級別債券，因其存續期更短及與美國國庫券的關聯性更低。預期亞洲信貸本年內將繼續錄得良好的經風險調整表現。從基本因素角度來看，亞洲投資級別發行人（大部分為領先國有企業及政府相關實體）的信貸質素將保持一致性，從而令息差維持穩定。亞洲良好的宏觀背景（包括經濟增長強勁、低通脹壓力及先發制人的貨幣政策）亦將支持企業的信貸矩陣並限制垃圾債風險。與此同時，亞洲一直在發行更多美元債券，從而利用收窄的信貸息差，因為美元債券市場相對在岸市場的競爭力日益增強。然而，鑑於今年截至目前相對去年較低的供應量，我們繼續預期今年的淨發行量仍然為負。因此，有限的供應加上投資者尋求鎖定更高息率水平帶來的強勁需求形成有利的技術面，支撐亞洲信貸向好。

投資組合策略

3月，基金錄得正回報，但表現略為落後於基準，原因是美國國庫券孳息率走高，但接近月末時回落。基金受惠於其息率利差，因為我們的投資組合收益率繼續高於基準指數。基金亦受惠於相對於基準指數的存續期長倉，因為美國國庫券孳息率整體下降。相反而言，基金的信貸持倉略為拖累表現。我們對中國內地和台灣科技行業的信貸選擇構成最大拖累，原因是我們持輕一家大型半導體公司，導致我們錯失人工智能業務增長帶來的一些強勁表現。由於國際貨幣基金組織計畫取得積極進展，持輕巴基斯坦主權債券亦構成拖累。此外，對印度高收益可再生能源的信貸持倉亦有損基金表現，原因是當局可能對一間大型企業集團展開調查。同時，基金對印尼企業的信貸選擇對相對回報的貢獻最大，因為受到一間公司強勁的年度業績推動。對永續債券和香港半主權債券的有利信貸選擇亦提升相對表現。持倉方面，我們選擇性地持重中國消費及工業債券。基金繼續對銀行次級債券持偏高比重，這是考慮到其相對防守性質及吸引的息率，尤其是新加坡、南韓和中國銀行次級債券。另一方面，由於房屋銷售持續下降，實體樓市依然疲軟，因此我們持輕中國房地產業。我們仍維持對主權債券和半主權債券持偏低比重，其息率普遍低於其他行業。同樣，我們亦持輕中國、南韓及馬來西亞。基金依然對銀行持偏低比重，主要是透過持輕中國銀行業高級債券。考慮到美國國庫券孳息率呈下行趨勢，我們持有存續期長倉。我們亦使用利率期貨來主動管理我們的存續期部署。

關注我們:

 HSBC Asset Management

網站:

www.assetmanagement.hsbc.com/hk

術語



[https://
www.assetmanagement.hsbc.com/hk/
api/v1/download/document/
lu0164865239/hk/zh/glossary](https://www.assetmanagement.hsbc.com/hk/api/v1/download/document/lu0164865239/hk/zh/glossary)

指數免責聲明

Markit iBoxx 是Markit Indices Limited (前稱為"International Index Company Limited") (簡稱「Markit」) 的註冊商標, 本基金的經理人及受託人已獲許可使用該商標。Markit並沒有同意、認可或推薦經理人、受託人或本基金。本基金並不是由Markit所贊助、認可或售賣, 而Markit亦不對投資於本基金的合適性作出任何聲明。

重要資訊

本文件只提供一般性資料, 並不針對任何可能收到本文件的人士的具體投資目標、財務狀況和特別需求。在此表達之意見可因應情況修改而不作另行通知。本文件並非銷售文件, 且不構成建議、要約出售或招攬購買或認購任何投資。本文件所載任何預測、預計或目標僅供說明用途, 且並非任何形式的保證。滙豐環球投資管理(香港)有限公司(「滙豐環球投資管理」)就預測、預計或目標未能達成概不承擔任何責任。本文件內的資料乃取自滙豐環球投資管理合理地相信可靠的來源。然而, 無論明示或暗示, 滙豐環球投資管理不保證、擔保或代表本文件內該等資料的準確性、有效性或完整性。投資附帶風險, 過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其它資料, 包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。版權 © HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited (滙豐環球投資管理(香港)有限公司) 2024。版權所有。本文件由HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited (滙豐環球投資管理(香港)有限公司) 刊發。

有關詞彙的定義, 請參閱詞彙表二維碼。

資料來源: 滙豐投資管理, 數據截至 2024年3月31日

補充資料

股份類別	股份類別基本貨幣	派息頻率	除息日	最後支付股息	年化收益率 (基於除息日)
AC-USD	美元	不適用	--	--	--
AM2-HKD	港元	每月	2024年3月28日	0.041800	6.72%
AM2-HKD	港元	每月	2024年2月29日	0.041400	6.71%
AM2-HKD	港元	每月	2024年1月31日	0.042000	6.72%
AM2-HKD	港元	每月	2023年12月29日	0.041800	6.64%
AM2-HKD	港元	每月	2023年11月30日	0.040400	6.60%
AM2-HKD	港元	每月	2023年10月31日	0.036100	6.08%
AM2-HKD	港元	每月	2023年9月29日	0.036700	6.07%
AM2-HKD	港元	每月	2023年8月31日	0.037100	6.00%
AM2-HKD	港元	每月	2023年7月31日	0.037800	6.04%
AM2-HKD	港元	每月	2023年6月30日	0.037300	5.91%
AM2-HKD	港元	每月	2023年5月31日	0.037800	5.96%
AM2-HKD	港元	每月	2023年4月28日	0.038100	5.91%
AM2-USD	美元	每月	2024年3月28日	0.037500	6.72%
AM2-USD	美元	每月	2024年2月29日	0.037200	6.71%
AM2-USD	美元	每月	2024年1月31日	0.037700	6.72%
AM2-USD	美元	每月	2023年12月29日	0.037600	6.64%
AM2-USD	美元	每月	2023年11月30日	0.036400	6.61%
AM2-USD	美元	每月	2023年10月31日	0.032400	6.08%
AM2-USD	美元	每月	2023年9月29日	0.032900	6.07%
AM2-USD	美元	每月	2023年8月31日	0.033300	6.02%
AM2-USD	美元	每月	2023年7月31日	0.033900	6.01%
AM2-USD	美元	每月	2023年6月30日	0.033400	5.90%
AM2-USD	美元	每月	2023年5月31日	0.033900	5.96%
AM2-USD	美元	每月	2023年4月28日	0.034000	5.89%
AM3H-AUD	澳元	每月	2024年3月28日	0.032900	5.61%
AM3H-AUD	澳元	每月	2024年2月29日	0.032200	5.52%
AM3H-AUD	澳元	每月	2024年1月31日	0.033100	5.61%
AM3H-AUD	澳元	每月	2023年12月29日	0.033100	5.56%
AM3H-AUD	澳元	每月	2023年11月30日	0.030900	5.33%
AM3H-AUD	澳元	每月	2023年10月31日	0.025900	4.61%
AM3H-AUD	澳元	每月	2023年9月29日	0.026700	4.67%
AM3H-AUD	澳元	每月	2023年8月31日	0.026800	4.59%
AM3H-AUD	澳元	每月	2023年7月31日	0.029000	4.89%
AM3H-AUD	澳元	每月	2023年6月30日	0.026200	4.39%
AM3H-AUD	澳元	每月	2023年5月31日	0.025400	4.23%
AM3H-AUD	澳元	每月	2023年4月28日	0.027400	4.51%
AM3H-CAD	加元	每月	2024年3月28日	0.050400	2.71%
AM3H-CAD	加元	每月	2024年2月29日	0.049800	6.18%
AM3H-CAD	加元	每月	2024年1月31日	0.050000	6.13%
AM3H-CAD	加元	每月	2023年12月29日	0.050000	6.08%
AM3H-CAD	加元	每月	2023年11月30日	0.048500	6.06%
AM3H-CAD	加元	每月	2023年10月31日	0.042300	5.46%
AM3H-CAD	加元	每月	2023年9月29日	0.043600	5.53%
AM3H-EUR	歐元	每月	2024年3月28日	0.030600	5.29%
AM3H-EUR	歐元	每月	2024年2月29日	0.029900	5.20%
AM3H-EUR	歐元	每月	2024年1月31日	0.029800	5.12%
AM3H-EUR	歐元	每月	2023年12月29日	0.029800	5.07%
AM3H-EUR	歐元	每月	2023年11月30日	0.029300	5.13%
AM3H-EUR	歐元	每月	2023年10月31日	0.024200	4.37%

上表僅引用過去12個月內支付的最後一次股息。
 並不保證會支付股息，且可能自資本中支付，這會導致資本侵蝕及資產淨值減少。正分派收益率並不表示正回報率。過往分派收益率和付款並不代表未來的分派收益率和付款。過往付款可能同時包含分派收益及資本。
2019年8月起的年化收益率的計算方法為複合收益率計算法： $(1 + (\text{股息金額} / \text{除權後資產淨值}))^n - 1$ ，n取決於分派頻率。每年分派為1；每半年分派為2；每季分派為4；每月分派為12。
 年化股息收益率根據相關日期的股息分派計算（股息再投資），並可能高於或低於實際每年股息收益率。
 有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。
 資料來源：滙豐投資管理，數據截至**2024年3月31日**

補充資料

股份類別	股份類別基本貨幣	派息頻率	除息日	最後支付股息	年化收益率 (基於除息日)
AM3H-EUR	歐元	每月	2023年9月29日	0.024400	4.33%
AM3H-EUR	歐元	每月	2023年8月31日	0.023100	4.01%
AM3H-EUR	歐元	每月	2023年7月31日	0.024000	4.09%
AM3H-EUR	歐元	每月	2023年6月30日	0.021900	3.71%
AM3H-EUR	歐元	每月	2023年5月31日	0.021400	3.60%
AM3H-EUR	歐元	每月	2023年4月28日	0.023200	3.86%
AM3H-GBP	英鎊	每月	2024年3月28日	0.052800	6.48%
AM3H-GBP	英鎊	每月	2024年2月29日	0.052400	6.48%
AM3H-GBP	英鎊	每月	2024年1月31日	0.052500	6.41%
AM3H-GBP	英鎊	每月	2023年12月29日	0.052400	6.34%
AM3H-GBP	英鎊	每月	2023年11月30日	0.051300	6.38%
AM3H-GBP	英鎊	每月	2023年10月31日	0.045400	5.84%
AM3H-GBP	英鎊	每月	2023年9月29日	0.046000	5.81%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2024年3月28日	0.026300	4.40%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2024年2月29日	0.023300	3.91%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2024年1月31日	0.024000	3.98%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2023年12月29日	0.024100	3.96%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2023年11月30日	0.027800	4.71%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2023年10月31日	0.029300	5.15%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2023年9月29日	0.028800	4.98%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2023年8月31日	0.013100	2.19%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2023年7月31日	0.017300	2.85%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2023年6月30日	0.018300	3.01%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2023年5月31日	0.016200	2.64%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2023年4月28日	0.017200	2.77%

上表僅引用過去12個月內支付的最後一次股息。

並不保證會支付股息，且可能自資本中支付，這會導致資本侵蝕及資產淨值減少。正分派收益率並不表示正回報率。過往分派收益率和付款並不代表未來的分派收益率和付款。過往付款可能同時包含分派收益及資本。

2019年8月起的年化收益率的計算方法為複合收益率計算法： $(1 + (\text{股息金額} / \text{除權後資產淨值}))^n - 1$ ，n取決於分派頻率。每年分派為1；每

半年分派為2；每季分派為4；每月分派為12。

年化股息收益率根據相關日期的股息分派計算（股息再投資），並可能高於或低於實際每年股息收益率。

有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。

資料來源：滙豐投資管理，數據截至2024年3月31日