



風險披露

- 本基金主要投資於亞洲高收益債券。
- 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、可轉換證券、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

本基金旨在透過主要投資於由收益較高的固定收益證券（包括主要以美元計值，並由亞洲市場的發行人買賣或發行的投資級別、非投資級別及未獲評級的債券）組成的多元化投資組合，達致較高水平的回報及資本增值。

投資策略

本基金一般將廣泛投資於固定收益證券及工具，包括政府債券、公司債券、可轉換債券及金融票據。為了達致其投資目標，本基金將投資於高收益證券（包括但不限於投資級別及非投資級別債券）及其他類似證券（已獲評級及未獲評級）。本基金亦可為投資及對沖目的投資於金融衍生工具。可用作投資用途的金融衍生工具為期貨、期權及認股權證。本基金亦可持有現金存款及可轉換證券。

股份類別詳情

關鍵指標

每股資產淨值	港元 13.26
到期收益率	7.91%

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	港元
註冊地	香港特別行政區
成立日期	2011年5月20日
基金規模	美元 961,889,245

參考基準	10% 摩根亞洲信貸指數準主權 (僅指印尼、蒙古、巴基斯坦、 菲律賓、斯里蘭卡和越南) 20% 摩根亞洲信貸指數主權 (僅指印尼、蒙古、巴基斯坦、 菲律賓、斯里蘭卡和越南) 70% 摩根亞洲信貸指數非投資 級別企業
------	--

基金經理	Alfred Mui Alex CHOI Ming Leap
------	--------------------------------------

費用及支出

最低初始投資 ¹	港元 10,000
最高首次認購費（香 港）	3.000%
管理費	1.250%

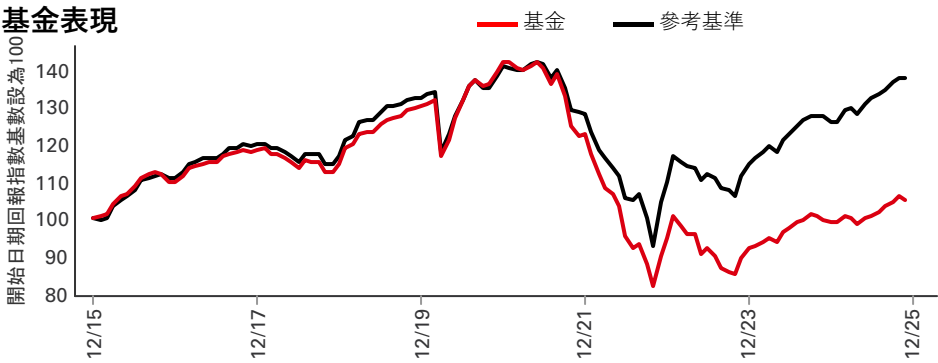
編碼

ISIN代碼	HK0000349545
彭博代號	HAHYACH HK

¹請注意初始最低認購額會因不同分銷商而不同。

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。*本基金可從資本中或未扣除開支前撥付股息
參考表現基準：由2016年12月1日起，基準為70%摩根亞洲信貸指數非投資級別企業、20%摩根亞洲信貸指數主權（僅指印尼、蒙古、巴基斯坦、菲律賓、斯里蘭卡和越南）、10%摩根亞洲信貸指數準主權（僅指印尼、蒙古、巴基斯坦、菲律賓、斯里蘭卡和越南）。自2016年1月1日至2016年11月30日，基準為70%摩根亞洲信貸指數非投資級別企業、20%摩根亞洲信貸指數主權、10%摩根亞洲信貸指數準主權。自成立日至2015年12月31日無基準。
對本基金表現可能有重大影響的變動：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 2025年12月31日

基金表現



基金表現 (%)	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年
AC-HKD	6.65	0.68	0.93	4.81	6.65	11.58	-25.63
參考基準	9.84	0.67	1.35	4.75	9.84	25.79	-1.67

曆年表現 (%)	2021	2022	2023	2024	2025
AC-HKD	-13.58	-22.88	-2.52	7.32	6.65
參考基準	-8.95	-14.15	4.17	9.94	9.84

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-HKD	參考基準	5年 風險衡量指標	AC-HKD	參考基準
波幅	7.38%	6.50%	波幅	10.62%	10.43%
夏普比率	-0.06	0.58	夏普比率	-0.82	-0.32
追蹤誤差	1.98%	--	追蹤誤差	2.86%	--
資訊比率	-2.13	--	資訊比率	-1.89	--

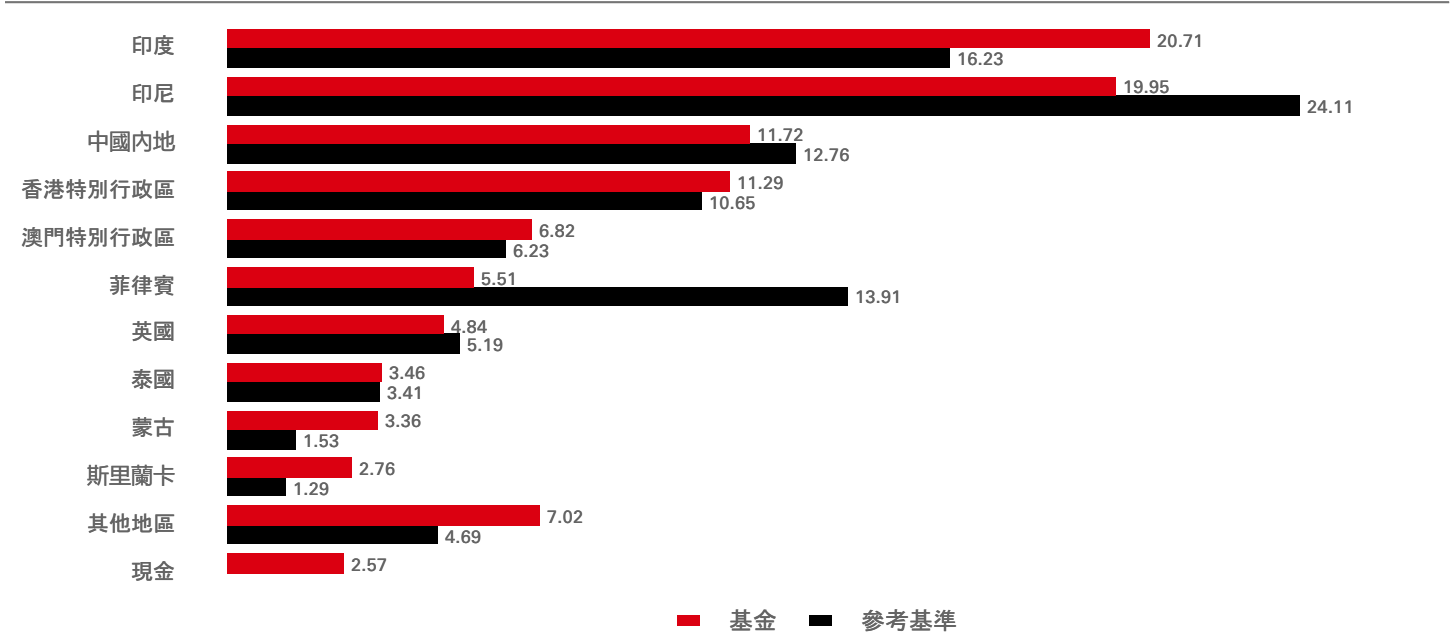
固定收益特點	基金	參考基準	相對
持倉數目（不包括現金）	183	328	--
投資組合收益率	7.71%	6.55%	1.16%
到期收益率	7.91%	6.86%	1.06%
平均到期日	6.41	5.46	0.95
平均信貸質素	BB+/BB	BB+/BB	--
發行人數量	92	121	--

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	0.00	--	0.00	0-2年	0.17	0.39	-0.22
A	3.37	--	3.37	2-5年	1.24	1.16	0.07
BBB	19.16	26.86	-7.70	5-10年	1.10	0.66	0.44
BB	38.20	40.86	-2.66	10+年	2.09	1.65	0.45
B	19.08	11.75	7.33	總計	4.60	3.87	0.74
CCC	4.64	2.39	2.25				
CC	0.16	--	0.16				
C	0.10	0.20	-0.10				
D	--	0.07	-0.07				
無評級	12.71	17.87	-5.16				
現金	2.57	--	2.57				

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。*本基金可從資本中或未扣除開支前撥付股息
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 2025年12月31日

貨幣分佈 (%)	基金	參考基準	相對
美元	98.90	100.00	-1.10
歐元	1.02	--	1.02
離岸人民幣	0.09	--	0.09
澳元	0.03	--	0.03
新加坡元	0.00	--	0.00
加元	0.00	--	0.00
港元	-0.01	--	-0.01
在岸人民幣	-0.02	--	-0.02

國家／地區配置 (%)



行業配置 (%)	基金	參考基準	相對
週期性消費品	16.33	12.80	3.53
政府	13.12	20.29	-7.17
基礎物料	11.54	6.63	4.91
公用事業	9.56	9.92	-0.36
能源	9.47	8.17	1.31
多元化金融服務	8.61	5.25	3.35
房地產	7.91	8.68	-0.77
銀行	6.91	16.44	-9.52
工業	5.27	3.94	1.33
債券基金	2.76	--	2.76
其他行業	5.93	7.88	-1.95
現金	2.57	--	2.57

十大持倉	比重 (%)
VEDANTA RESOURCE 10.875 17/09/29	1.90
IRB INFRASTRUCTU 7.110 11/03/32	1.79
MELCO RESORTS 5.375 04/12/29	1.72
MONGOLIAN MINING 8.440 03/04/30	1.70
NICKEL INDUSTR 9.000 30/09/30	1.56
STANDARD CHART 7.625	1.38
GARUDA INDONESIA 6.500 28/12/31	1.38
CS TREASURY MGMT 9.000	1.27
MUTHOOT FINANCE 6.375 02/03/30	1.26
WYNN MACAU LTD 5.625 26/08/28	1.25

術語



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

指數免責聲明

資訊是從被認為可靠的來源獲得，但摩根大通並不保證其完整性或準確性。指數在獲得許可的情況下使用。未經摩根大通事先書面批准，不得複製、使用或分發指數。版權所有 2025 年，J.P. Morgan Chase & Co. 保留所有權利。

重要資訊

本文所含資料僅供營銷之用，且僅供閣下參考。本文件不具有合約效力，亦無任何法律規定要求我們須向閣下提供。其不構成法律、稅務或投資建議，亦不構成對本資料任何讀者買賣投資的建議。因此，在作出任何投資決策時，閣下不得依賴本文件的內容。

投資者不應僅依賴於本文件中提供的資訊而投資本基金，並且應閱讀本基金的發售文件獲取詳情。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。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）2025。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 **2025年12月31日**