



## 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。

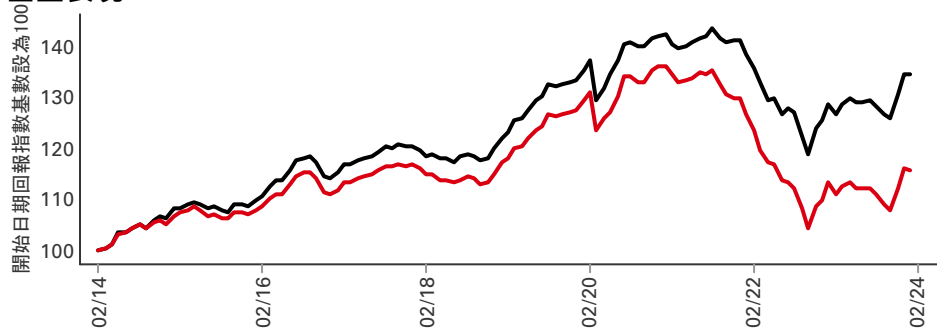
## 投資目標

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 12.93

到期收益率 6.08%

### 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 1,065,649,861

參考基準 100% Markit iBoxx美元亞洲債券指數

### 基金經理

Ming Leap  
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2月29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	-1.04	-0.69	2.33	3.65	3.49	-14.59	-2.58
參考基準	-0.46	-0.35	2.45	4.33	5.83	-4.49	8.83

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	6.69%	6.14%	波幅	6.57%	6.07%
夏普比率	-1.12	-0.64	夏普比率	-0.38	-0.04
追蹤誤差	1.61%	--	追蹤誤差	1.61%	--
資訊比率	-2.24	--	資訊比率	-1.39	--

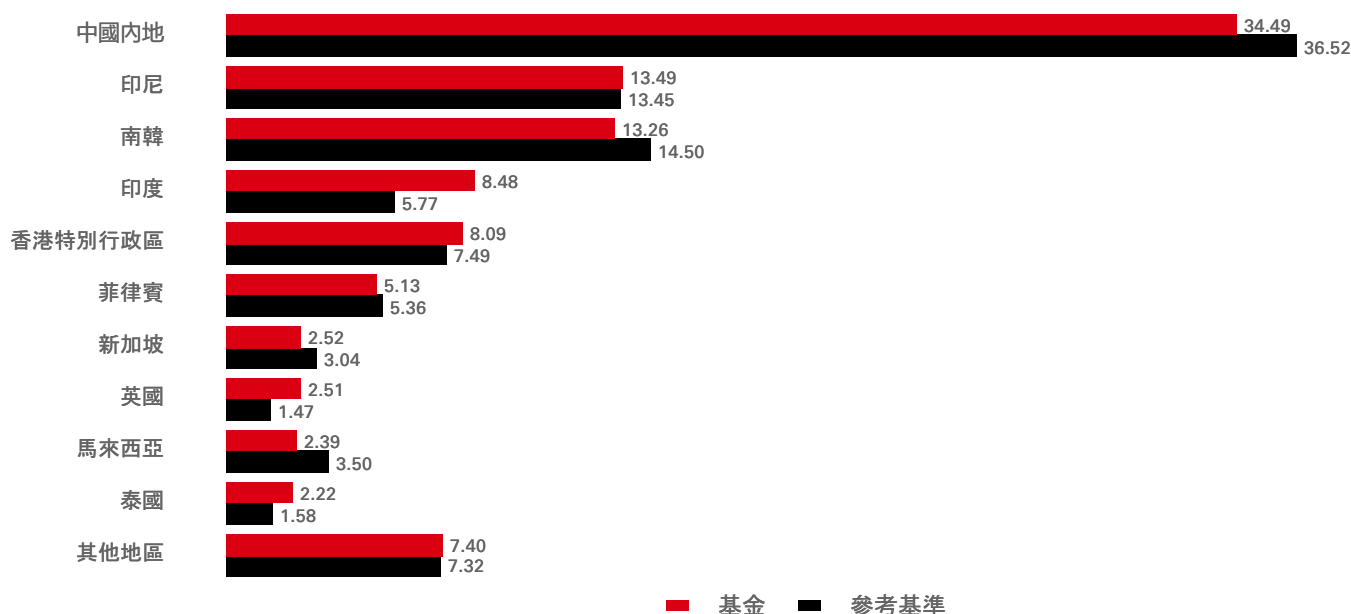
固定收益特點	基金	參考基準	相對
持倉數目 (不包括現金)	305	1,242	--
投資組合收益率	5.97%	5.68%	0.30%
到期收益率	6.08%	5.68%	0.40%
平均到期日	7.92	6.82	1.10
平均信貸評級	BBB+/BBB	A-/BBB+	--
發行人數量	189	411	--

信用評級 (%)	基金	參考基準	相對
AAA	--	1.17	-1.17
AA	6.44	14.62	-8.17
A	27.07	32.66	-5.59
BBB	53.97	45.20	8.77
BB	9.73	2.21	7.53
B	2.01	0.47	1.53
CCC	0.59	0.77	-0.18
CC	0.08	0.04	0.04
無評級	1.88	2.87	-0.98
現金	-1.77	--	-1.77

到期日分佈 (期權調整存續期)	基金	參考基準	相對
0-2年	0.34	0.31	0.03
2-5年	0.99	1.12	-0.13
5-10年	1.25	1.29	-0.04
10+年	2.67	2.14	0.53
總計	5.25	4.86	0.39

貨幣分佈 (%)	基金	參考基準	相對
美元	98.13	100.00	-1.87
日圓	1.27	--	1.27
印尼盾	1.06	--	1.06
韓元	0.77	--	0.77
新加坡元	0.28	--	0.28
離岸人民幣	0.26	--	0.26
泰銖	0.26	--	0.26
在岸人民幣	0.06	--	0.06
印度盧比	0.00	--	0.00
英鎊	0.00	--	0.00
其他貨幣	-2.09	--	-2.09

#### 國家/地區配置 (%)



行業配置 (%)	基金	參考基準	相對
銀行	20.42	9.62	10.79
能源	12.23	10.29	1.94
政府	10.62	24.00	-13.38
週期性消費品	9.32	7.16	2.16
多元化金融服務	8.68	8.54	0.14
通訊	8.06	7.00	1.07
基礎物料	6.95	3.87	3.09
公用事業	5.32	7.77	-2.45
非週期性消費品	4.34	2.81	1.53
工業	3.89	5.12	-1.24
其他行業	11.94	13.82	-1.88
現金	-1.77	--	-1.77

十大持倉	比重 (%)
ZHONGSHENG 3.000 13/01/26	2.11
STANDARD CHART 7.875	1.93
BANK OF CHINA 5.000 13/11/24	1.86
CHINA CONST BANK 2.450 24/06/30	1.50
PHILIPPINES(REP) 4.200 29/03/47	1.50
DBS GROUP HLDGS 3.300	1.42
TSMC GLOBAL LTD 1.250 23/04/26	1.41
ICBC LTD 4.875 21/09/25	1.37
INDONESIA (REP) 3.700 30/10/49	1.32
POSCO 4.375 04/08/25	1.28

## 每月表現評論

### 市場回顧

2月，亞洲信貸市場略為錄得正回報。美國國庫券孳息率上升，原因是勞工市場和通脹數據強勁，以及市場對各種國庫券拍賣的投資需求不溫不火。整體而言，兩年期國庫券孳息率升41個基點，十年期國庫券孳息率升34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。在投資級別領域中，表現最佳的是中國多元化債券，因為政府宣布更多支持性政策，令該地區的投資氣氛得到改善。菲律賓半主權債券和南韓基建債券亦表現強勁。相反，中國房地產表現最差，主因是報導稱一間半國有開發商存在信貸延問題。印度工業債券的息差亦擴闊，因為評級遭評級機構下調。新加坡房地產債券息差擴闊，原因是行業前景惡化。

高收益領域方面，中國石油及天然氣債券表現最為出色，原因是該地區的市場氣氛好轉。新加坡房地產和香港消費債券亦表現強勁。另一方面，中國房地產表現最為遜色，因為一間大型企業公布的業績疲軟。斯里蘭卡半主權債券表現落後，原因是市場對該板塊一間公司的出售興趣有限。中國消費債券亦因遭評級機構下調評級而表現低迷。

### 投資組合策略

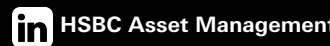
2月，由於美國國庫券孳息率略為上升，基金錄得輕微絕對負回報，但相對回報的表現領先於基準指數。基金受惠於其息率利差，因為我們的投資組合收益率繼續高於基準指數。基金亦受惠於我們對中國投資級別企業債券的有利選擇，以及對澳門博彩業和泰國石油及天然氣業的偏高比重持倉。

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。

### 展望

孳息率自10月中旬以來一直在回落，但債券估值仍處於十年來最具吸引力的水平，尤其是在聯儲局放寬貨幣政策的預期下。在此種環境下，亞洲債券在質素和估值方面表現突出，因為其息率高於其他市場，提供下行緩衝。亞洲投資級別發行商的信貸質素穩定，帶動息差靠穩。該等亞洲投資級別發行商盈利穩定且信用狀況強勁，因此基本因素穩健。亞洲強勁的宏觀背景（包括利好的經濟增長、低通脹及先發制人的貨幣政策）將支持企業的信貸矩陣並阻止評級下調。有限的供應和持續的需求所帶來的有利技術因素將繼續支撐該市場。

關注我們:



網站:

[www.assetmanagement.hsbc.com/hk](http://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2月29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-HKD	港元	每月	2023年3月31日	0.037900	5.89%
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%
AM2-USD	美元	每月	2023年3月31日	0.034000	5.90%
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-AUD	澳元	每月	2023年3月31日	0.027200	4.48%
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%
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%

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2月29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-EUR	歐元	每月	2023年3月31日	0.021000	3.49%
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%
AM3H-RMB	離岸人民幣	每月	2023年3月31日	0.020600	3.33%

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2月29日