

 投资目标

本基金旨在提供长期总回报（指收益及资本增长）。为此，本基金直接或通过投资于其他基金，投资于债券及股票。本基金寻求采用低风险

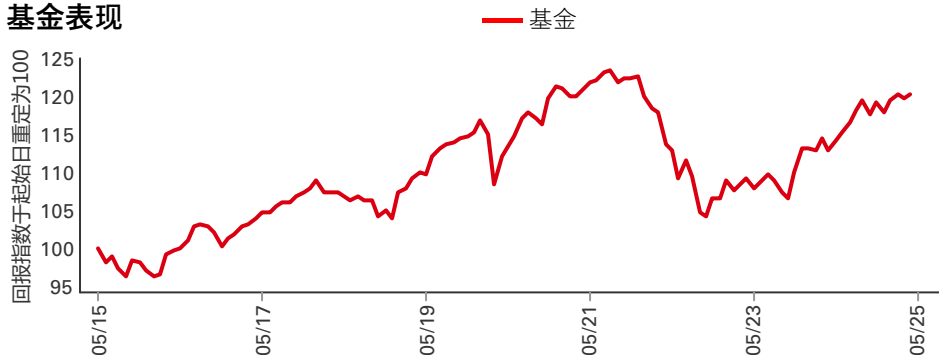
 投资策略

本基金是主动管理型基金，不受基准指数限制。在正常市场情况下，本基金至少90%的持仓会是债券、股票和另类投资策略。本基金可获得驻于发达市场级和新兴市场的政府、政府相关实体、超国家实体和公司发行的投资级、非投资级和未评级债券的持仓。该债券即可以美元（USD）计值，其它发达市场货币对冲为美元，也可以新兴市场货币计值。本基金可获得对任何规模企业所发行股票的持仓。本基金最多可将100%的资产投资于其他基金，尽管本投资通常在25%和75%之间。本基金可拥有高达资产100%的债券（或其它类似证券）的持仓。股票（或类似于股票的证券）的持仓可高达资产的25%。本基金最多可将20%的资产投资于非投资级和未评级债券，并最多将25%的资产投资于另类投资策略。本基金的主要货币持仓为美元。请参阅基金招募说明书，了解关于投资目标和衍生工具使用的完整说明。

 主要风险

- 本基金的单位价值可升也可跌，投资于本基金的任何资本可能承受风险。
- 本基金投资债券，其价值一般会在利率上升时下跌。债券投资的年期愈长及其信贷素质愈高，此风险通常愈大。某些债券的发行商可能不愿意或无能力偿还债券而违约。违约债券可能难以出售或没有价值。可供投资证券的价值会因各种因素而随时间变化，包括但不限于：政治经济消息、政府政策、人口结构、文化及人口变动、自然或人为灾害等。
- 本基金可能投资新兴市场，这些市场相比成熟市场不够成熟及通常较为波动，且涉及较高风险，尤其是市场、流动性及货币风险。

基金表现



股份类别详情

关键指标

每股资产净值价格 美元 15.45

基金表现 1个月 0.58%

夏普比率 3年 -0.39

基金概览

符合UCITS V规范 是

认购模式 现金/ SRS（补充退休计划）

股息处理 累积

交易频率 每日

估值时间 17:00 卢森堡

股份类别基准货币 美元

注册地 卢森堡

成立日期 2009年10月20日

基金规模 美元 253,106,287

基金经理 Nicholas McLoughlin

费用及开支

最低初始认购额¹ 美元 1,000

最高首次认购费 4.170%

管理费 1.000%

代码

国际证券号码(ISIN) LU0447610337

彭博股票代码 HSBC1AU LX

¹请注意初始最低认购额会因不同分销商而不同。

过往业绩不能预示未来回报。表现以股份类别基本货币计算，资产净值对资产净值，将股息再作投资，并已扣除费用。用于与参考基准进行比较。如投资业绩非以港元或美元计算，以港元或美元作投资的投资者须承受汇率波动的风险。

当计算期超过一年，业绩为累积计算。

保证基金：基金表现数字以资产净值比资产净值。

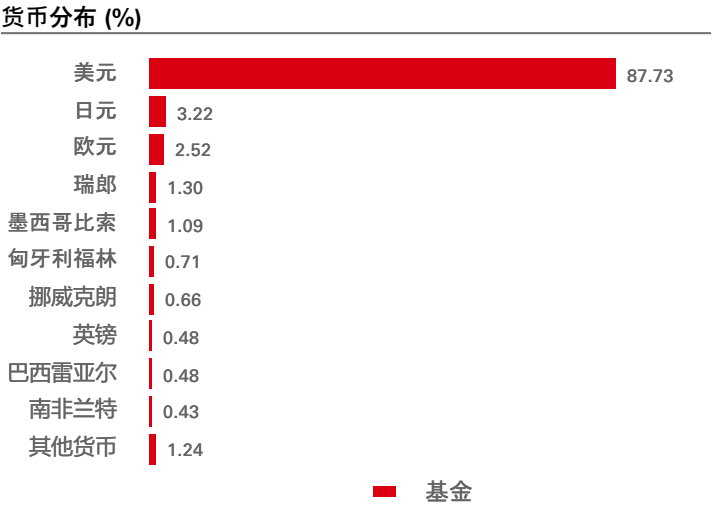
货币市场基金：基金表现数字以资产净值比资产净值，将股息再作投资计算。

*标记有“（费后）”的股份类别是指在单一定价（资产净值）的基础上，扣除最高初始费用（SG）之后的基金回报率。不收取赎回费。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2025年5月31日

基金表现 (%)	年初至今	1个月	3个月	6个月	1年	3年年化	5年年化
AC	2.49	0.58	0.56	1.39	5.90	2.33	1.30
AC (净额)*	-1.62	-3.45	-3.46	-2.67	1.66	0.95	0.48

历年表现 (%)	2020	2021	2022	2023	2024
AC	5.18	1.09	-13.26	6.45	4.15
AC (净额)*	0.97	-2.96	-16.73	2.19	-0.02



资产配置 (%)	基金
环球股票	9.17
环球政府债券	37.07
环球企业债券	20.91
环球高收益债券	1.18
环球资产担保债券	3.60
新兴市场债 - 强势货币	1.37
新兴市场债 - 当地货币	2.39
全球通胀挂钩债券	3.74
房地产	0.44
风格因子	3.13
趋势跟踪	2.38
商品	2.57
现金/流动性	11.33
上市基础设施	0.72

十大持仓	权重 (%)
HSBC GIF Global Govt Bd ZQ1	12.23
HSBC GIF Global Infl LnkD Bd ZQ1	3.74
HSBC GIF Global IG Sec Credit Bd ZC	3.60
HSBC GIF Multi-Asset Style Factors ZC	3.13
US TREASURY N/B 4.500 15/04/2027 USD	2.89
HSBC FTSE All-World Index Instl Acc	2.55
US TREASURY N/B 4.625 15/10/2026 USD	2.48
HSBC GIF Global EM Local Dbt ZQ1	2.39
Struct GS Cross Asset Trend E USD Acc	2.38
Amundi US Curve Stpng 2-10 ETF Acc	2.21

前10大持仓不包括持有的现金和现金等价物以及货币市场基金。

过往业绩不能预示未来回报。表现以股份类别基本货币计算，资产净值对资产净值，将股息再作投资，并已扣除费用。用于与参考基准进行比对。如投资业绩非以港元或美元计算，以港元或美元作投资的投资者须承受汇率波动的风险。

当计算期超过一年，业绩为累积计算。

保证基金：基金表现数字以资产净值比资产净值。

货币市场基金：基金表现数字以资产净值比资产净值，将股息再作投资计算。

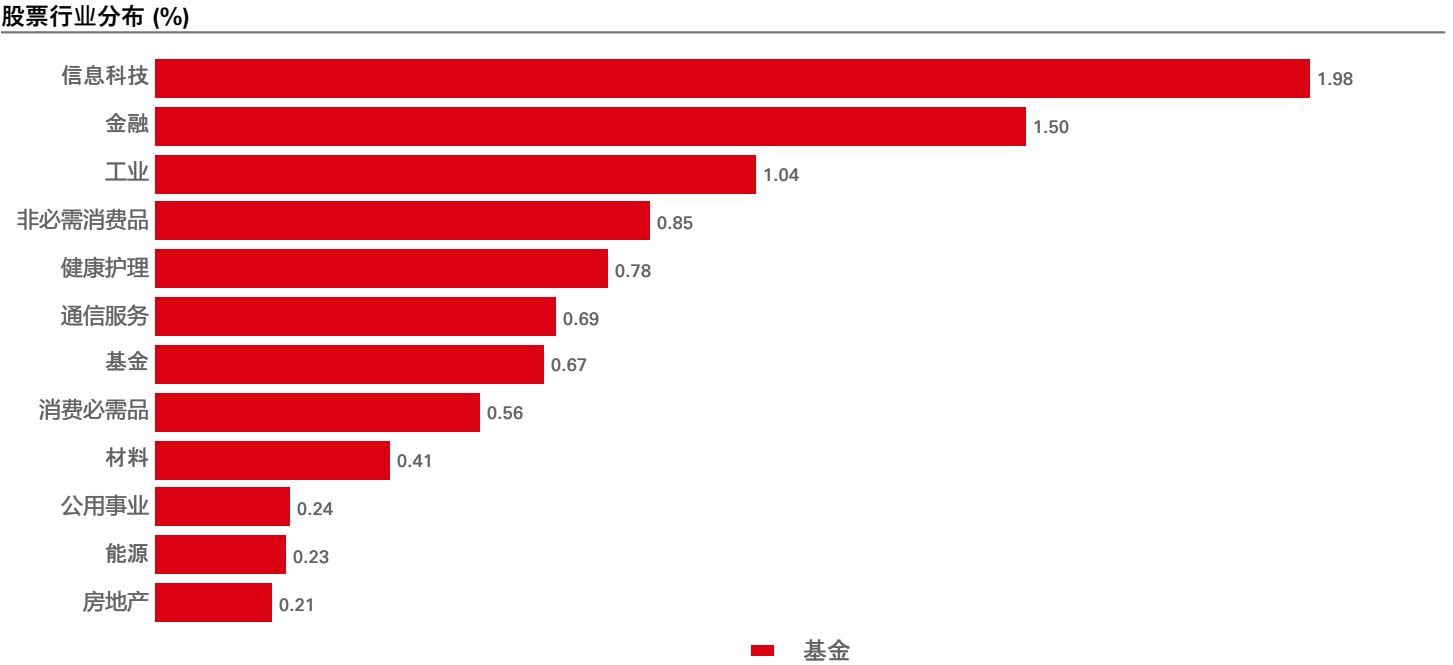
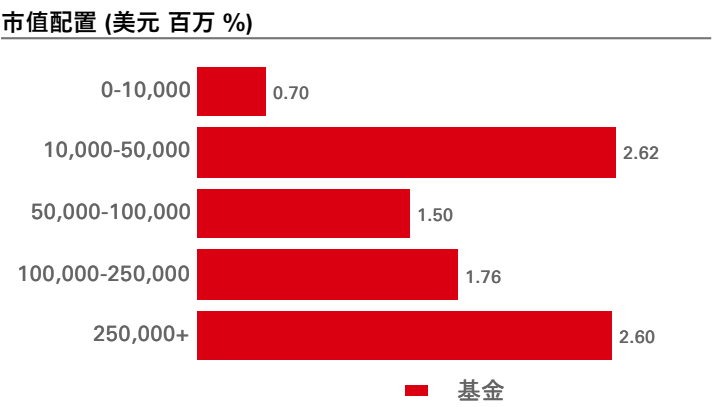
*标记有“（费后）”的股份类别是指在单一定价（资产净值）的基础上，扣除最高初始费用（SG）之后的基金回报率。不收取赎回费。

以上所示数据按透视基准列示。这表示基金未必直接持有这些证券及可能通过其他基金投资这些证券。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2025年5月31日

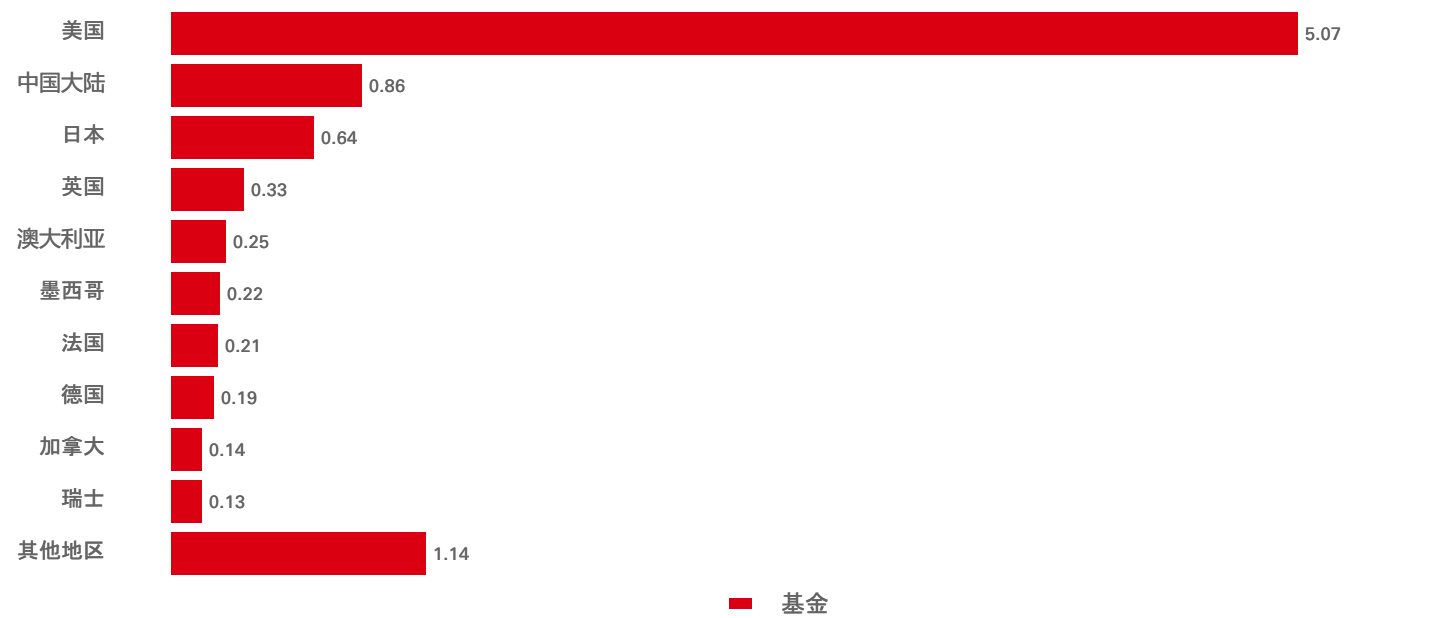
股票十大持仓	地区	行业	权重 (%)
Microsoft Corp	美国	信息科技	0.30
NVIDIA Corp	美国	信息科技	0.27
Apple Inc	美国	信息科技	0.25
Alphabet Inc	美国	通信服务	0.16
Meta Platforms Inc	美国	通信服务	0.14
Amazon.com Inc	美国	非必需消费品	0.12
Visa Inc	美国	金融	0.11
Mastercard Inc	美国	金融	0.09
Broadcom Inc	美国	信息科技	0.06
Tesla Inc	美国	非必需消费品	0.05

股票特点	基金	参考基准
平均市值 (美元 百万)	522,785	--
市盈率	17.89	--
投资组合收益率	1.98%	--



以上所示数据按透视基准列示。这表示基金未必直接持有这些证券及可能通过其他基金投资这些证券。
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2025年5月31日

股票地区分布 (%)



以上所示数据按透视基准列示。这表示基金未必直接持有这些证券及可能通过其他基金投资这些证券。
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2025年5月31日

固定收益特点	基金	参考基准	相对	信用评级 (%)	基金	参考基准	相对
最低收益率	4.75%	--	--	AAA	8.09	--	--
到期收益率	4.80%	--	--	AA	28.23	--	--
修正久期	5.02	--	--	A	12.23	--	--
平均信贷质量	A+/A	--	--	BBB	17.00	--	--
				BB	2.06	--	--
				B	0.58	--	--
				CCC	0.16	--	--
				CC	0.01	--	--
				C	0.00	--	--
				日	0.00	--	--
				NR	0.12	--	--
				现金	1.77	--	--

固定收益十大持仓	地区	证券类型	权重 (%)
US TREASURY N/B 4.500 15/04/2027 USD	美国	国库票据	2.89
US TREASURY N/B 4.625 15/10/2026 USD	美国	国库票据	2.48
US TREASURY N/B 4.125 15/11/2027 USD	美国	国库票据	1.53
US TREASURY N/B 0.625 31/12/2027 USD	美国	国库票据	1.24
US TREASURY N/B 4.375 15/07/2027 USD	美国	国库票据	1.22
JAPAN (2 YEAR ISSUE) 0.400 01/08/2026 JPY	日本	政府债券	1.02
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.500 31/05/2027 EUR	西班牙	政府债券	0.86
US TREASURY N/B 4.125 31/10/2027 USD	美国	国库票据	0.84
US TREASURY N/B 3.750 15/08/2027 USD	美国	国库票据	0.80
JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.100 20/09/2025 JPY	日本	政府债券	0.74

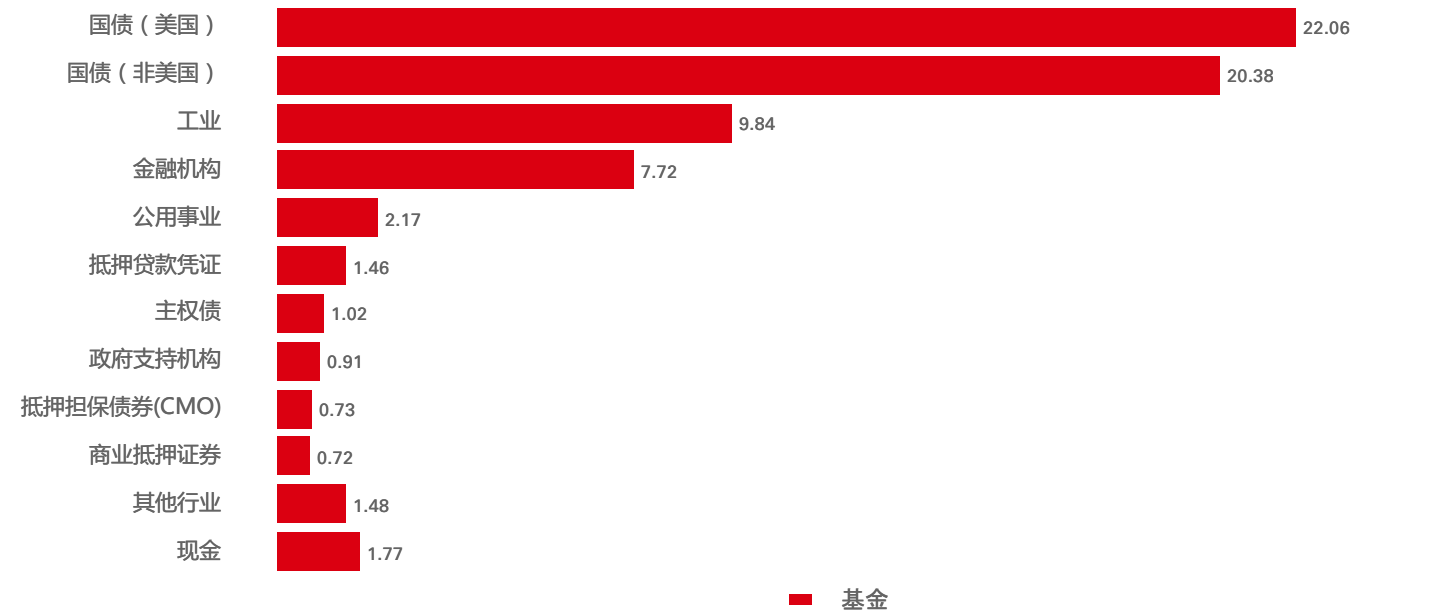
固定收益地区分布 (%)



以上所示数据按透视基准列示。这表示基金未必直接持有这些证券及可能通过其他基金投资这些证券。
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2025年5月31日

国家/地区配置 (期权调整久期)	基金	参考基准	相对
美国	2.41	--	--
英国	0.65	--	--
日本	0.31	--	--
德国	0.21	--	--
法国	0.19	--	--
西班牙	0.19	--	--
意大利	0.17	--	--
荷兰	0.16	--	--
澳大利亚	0.16	--	--
加拿大	0.08	--	--
其他地区	0.41	--	--
现金	0.00	--	--

固定收益行业分布 (%)



以上所示数据按透视基准列示。这表示基金未必直接持有这些证券及可能通过其他基金投资这些证券。
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2025年5月31日

	3 year total return (%)	金额基于投资的1000 美元	3 年期波动率 (%)
HSBC Portfolios - World Selection 1 AC	2.33	1,071.65	5.60
对等体组平均回报率 - EAA Fund USD Cautious Allocation	3.48	1,107.96	6.79
对等体组中回报率最低的基金	-12.61	667.33	1.81
对等体组中回报率最高的基金	8.78	1,287.24	15.04
现金	4.53	1,142.05	0.25

汇丰组合 提供五个不同风险级别的选择，投资者可以根据自身的财务目标、时间周期和抗风险能力等因素做出选择。通常情况下，投资者承受的风险越大，预计回报就越高。

汇丰资产管理以波动性作为风险衡量标准，即在某一特定时期内产品组合股票价格的波动幅度（上涨或下跌）。波动性越大，风险就越高。

上表显示了过去三年中每年（显示为年化结果）产品组合的回报率（主要股票类别或对冲货币股票类别）和同期波动情况。投资者可将此表与独立研究公司*所定义之对等体组中的其他基金加以对比。

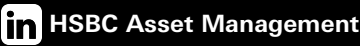
汇丰产品组合的回报率高于对等体组的平均回报率，而其波动性（所存在的风险）则更低，这可视为购买汇丰产品组合系明智选择的一个例证。但是投资者应当在回报率和相应风险之间加以衡量，做出符合自己实际情况的决定。

*晨星评级根据基金目标和持有情况，定义其认为由类似基金所构成之对等体组。平均值为中位数。

风险披露

- 本基金可能使用衍生工具，而其表现可能出乎意料。大多衍生工具的定价及波幅未必能严格反映其相关参考、工具或资产的定价或波幅。
- 当经济风险大于所投资金额时，例如使用衍生工具时，则产生投资杠杆。由于对参考来源的价格变动的放大效应，运用杠杆的基金可能实现更大收益及／或亏损。
- 投资涉及风险。过往表现数据并不代表未来表现。投资者在投资前应阅读基金说明书（包括风险警告）和产品要素表。每日价格变动百分比基于买价对买价变化。

关注我们:



词汇表



[www.assetmanagement.hsbc.com.s
g/api/v1/download/document/
lu0047473722/sg/en/glossary](http://www.assetmanagement.hsbc.com.sg/api/v1/download/document/lu0047473722/sg/en/glossary)

重要信息

本文件不构成发行文件，不得被视为投资推荐、卖出投资的要约或者买入或认购投资的要约招揽，也不得被视为投资研究。本文件未经新加坡金融管理局审阅。

本文件由汇丰环球投资管理（新加坡）有限公司（简称“AMSG”）利用从其合理认为可靠的来源取得的信息编制。但AMSG并未明示或默示地保证、担保或声明此类信息的准确性、有效性或完整性。本文件中所表达的任何观点和意见若有变化，恕不另行通知。本文件未考虑任何特定人的具体投资目标、财务状况或需求。投资者和潜在投资者不应仅根据本文件提供的信息进行任何投资，在投资之前应阅读发行文件（包括风险警示信息）。投资者应征求独立财务顾问的建议。投资有风险。过往业绩以及有关经济、股市、债市或经济趋势的任何预测不预示未来业绩。投资的价值以及从中实现的收益（如有）可跌亦可升，投资者可能无法收回投资本金。汇率变动可能会对投资的价值产生显著影响。

本文件应要求提供，仅供参考。

在新加坡，本文件由AMSG发布，获授新加坡金融管理局颁发的牌照在新加坡开展基金管理受监管活动。AMSG未获得在新加坡境外开展资产或基金管理活动的许可。

如本文内容有任何歧义，概以英文版本为准。

汇丰环球投资管理（新加坡）有限公司

新加坡滨海林荫道10号滨海湾金融中心2座48楼01室，018983

电话：(65) 6658 2900 传真：(65) 6225 4324

网站：<https://www.assetmanagement.hsbc.com.sg/>

公司注册号：198602036R