

新加坡入息债券基金

营销通讯 | 月度报告 2025年5月31日 | 股份类别 AC

投资目标

本基金旨在通过投资以新加坡元（SGD）计值或对冲的债券组合，提供长期资本增长和收益。

投资策略

在正常市场情况下，本基金至少将其资产的90%投资于驻于亚洲或在亚洲开展大部分业务的政府、政府相关实体、超国家实体和公司发行的投资级别债券、非投资级别债券和无评级债券，无论这些债券是以新加坡元计值还是以对冲回新加坡元的非新加坡元货币计值。本基金最多可将30%的资产投资于非投资级别债券，且最多可将10%的资产投资于抵押证券和按揭抵押证券。本基金最多可将10%的资产投资于可转换债券，且最多可将10%的资产投资于应急可转换证券。本基金最多可将10%的资产投资于其他基金，包括汇丰基金。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质量愈高，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。
- 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。

股份类别详情

关键指标

每股资产净值价格	新加坡元 10.72
基金表现 1个月	1.55%
到期收益率	4.49%

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	新加坡元
注册地	卢森堡
成立日期	2018年3月2日
基金规模	新加坡元 342,567,117
参考基准	20% JP Morgan Asia Credit High Yield SGD Hedged 25% JP Morgan Asia Credit Investment Grade SGD Hedged 55% Markit iBoxx SGD Non-Sovereign Total Return Index
基金经理	William GOH Alex CHOI Daniel Lam

费用及开支

最低初始认购额 ¹	新加坡元 1,000
最高首次认购费	3.000%
管理费	0.800%

代码

国际证券号码(ISIN)	LU1734076612
彭博股票代码	HSSDIAC 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。

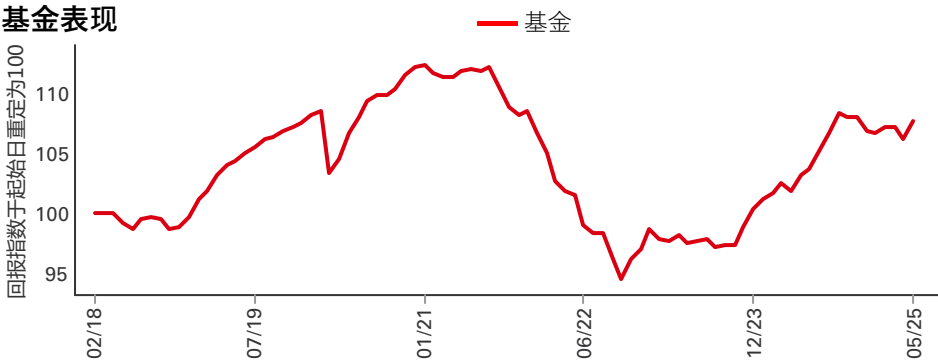
货币市场基金：基金表现数字以资产净值比资产净值，将股息再作投资计算。

*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。

参考表现基准：自**2024年5月28日**以来，**20%**摩根大通亚洲信贷高收益指数（新元对冲）；**25%**摩根大通亚洲信贷投资级指数（新元对冲）；**55%**Markit iBoxx新元非主权债券总回报指数。自成立 - **2024年5月28日**以来，没有基准。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2025年5月31日**

基金表现



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	0.90	1.55	0.55	-0.30	4.48	2.04	0.20
AC (净额)*	-2.04	-1.40	-2.38	-3.20	1.44	1.04	-0.39
参考基准	2.47	0.81	1.14	2.14	6.53	--	--

历年表现 (%)	2020	2021	2022	2023	2024
AC	4.31	-3.31	-10.70	3.53	6.46
AC (净额)*	1.27	-6.12	-13.30	0.51	3.36
参考基准	--	--	--	--	--

3年 风险衡量指标	AC	参考基准	5年 风险衡量指标	AC	参考基准
波幅	3.80%	--	波幅	3.62%	--
夏普比率	-0.42	--	夏普比率	-0.59	--
追踪误差	--	--	追踪误差	--	--
信息比率	--	--	信息比率	--	--

固定收益特点	基金	参考基准	相对
持仓数量 (不含现金)	168	1,680	--
平均票息	5.02	4.15	0.87
最低收益率	4.40%	4.56%	-0.16%
当前收益率	5.10%	4.21%	0.90%
期权调整久期	4.66	4.38	0.28
期权调整利差久期	5.45	4.76	0.69
平均到期日	6.72	6.26	0.46
平均信贷质量	BBB/BBB-	A-/BBB+	--

信用评级 (%)	基金	参考基准	相对	到期日分布 (期权调整久期)	基金	参考基准	相对
AAA	3.21	19.97	-16.76	0-2年	0.16	0.31	-0.15
AA	0.21	5.06	-4.85	2-5年	1.48	1.26	0.21
A	21.80	14.77	7.03	5-10年	1.89	1.05	0.84
BBB	41.13	25.85	15.27	10+年	1.14	1.76	-0.62
BB	10.61	12.14	-1.54	总计	4.66	4.38	0.28
B	9.16	2.77	6.39				
CCC	4.24	2.55	1.69				
CC	0.14	--	0.14				
C	--	0.05	-0.05				
日	--	0.02	-0.02				
NR	8.09	16.81	-8.72				
现金	1.41	--	1.41				

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。
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2025年5月31日

行业配置 (%)	基金	参考基准	相对
银行	33.44	23.60	9.84
保险	16.08	2.99	13.09
房地产投资信托	8.24	5.10	3.15
政府	7.57	29.35	-21.79
工业	6.56	2.99	3.57
公用事业	6.21	4.10	2.11
周期性消费品	4.04	5.03	-0.98
原材料	3.95	2.08	1.87
通信	3.66	3.31	0.35
能源	3.26	3.56	-0.30
其他行业	5.58	17.89	-12.31
现金	1.41	--	1.41

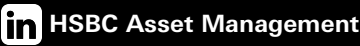
十大持仓	权重 (%)
TORONTO DOM BANK 5.700	3.38
AIA GROUP 2.900	2.76
MANULIFE FIN COR 4.275 19/06/34	2.48
STANDARD CHART 4.500 14/06/33	2.47
LLOYDS BK GR PLC 5.250 22/08/33	2.17
SWISS RE SUB FIN 3.750 26/03/31	2.08
EQUINIX ASIA FIN 3.500 15/03/30	2.07
KEPPEL LTD 2.900	1.95
COMMERZBANK AG 6.500 24/04/34	1.90
BPCE 5.000 08/03/34	1.83

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。

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</br></br>](http://www.assetmanagement.hsbc.com.sg/api/v1/download/document/lu0047473722/sg/en/glossary)

指数免责声明

信息是从被认为可靠的来源获得，但摩根大通并不保证其完整性或准确性。指数在获得许可的情况下使用。未经摩根大通事先书面批准，不得复制、使用或分发指数。版权所有 2025 年，J.P. Morgan Chase & Co. 保留所有权利。

Markit、其联属机构或任何第三方数据提供者不就有关数据的准确性、完整性或及时性或获取有关数据的人士所获得结果作出任何明示或暗示的保证。无论原因为何，Markit、其联属机构或任何数据提供者概不就Markit数据的任何不准确、错误或遗漏或导致的任何（无论直接或间接）损害向获取有关数据的任何人士承担责任。如此处所指的任何事项出现变化或随后变得不准确，Markit并无责任更新、修订或更改有关数据或通知获取有关数据的人士。在不影响前述的情况下，Markit、其联属机构或任何第三方数据提供者，就您或任何第三方由于或关于无论是否此处所包含的内容、信息或材料所确定的任何意见、建议、预测、判断或任何其他结论，或任何行动过程而导致的任何损失或损害承担任何责任，无论是否基于合约（包括赔偿）的原则、侵权（包括过失）的行为、保证、法令或其他情况。© 2025，Markit指数有限公司版权所有。

基准披露

投资顾问将基于主动投资管理策略和特定的投资机会，酌情投资参照基准中未包含的证券。显然，本基金将有很大比例投资于参照基准的成分资产。但是分配的具体权重可能会与参照基准存在极大差异。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2025年5月31日

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