汇丰
投资管理

汇丰环球投资基金

亚洲高收益债券

营销通讯 | 月度报告 2025年5月31日 | 股份类别 AM3HSGD

投资目标

本基金旨在通过投资亚洲高收益债券组合，提供长期资本增值和收益。

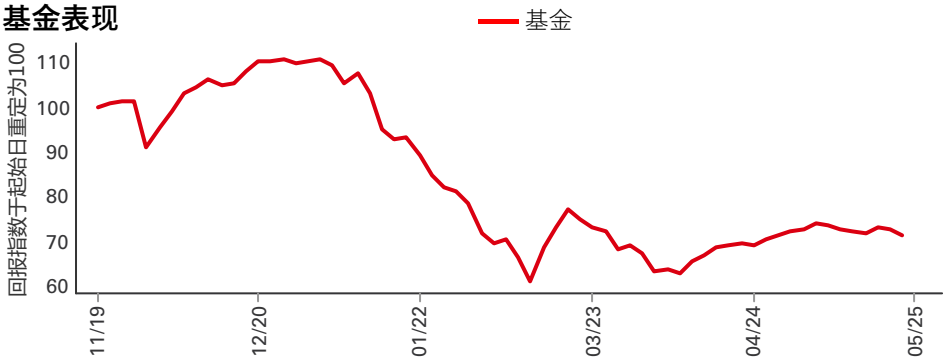
投资策略

本基金是主动管理型基金。在正常市场情况下，本基金至少将其资产的70%投资于驻于亚洲或在亚洲开展大部分业务的公司发行的或驻于亚洲的政府、政府相关实体和超国家实体发行的非投资级债券和未评级债券。本基金最多可将30%的投资投资于在中华人民共和国境内发行并且在中国银行间债券市场交易的在岸中国债券。本基金最多可将10%的资产投资于可转换债券。本基金亦最多可将15%的资产投资于应急可转换债券。本基金最多可将10%的资产投资于其他基金，包括汇丰基金。本基金的主要货币持仓是美元（USD）。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。

基金表现



股份类别详情

关键指标	
每股资产净值价格	新加坡元 **4.35**
基金表现 1个月	**-0.05%**
到期收益率	**8.91%**
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	派息
派息频率	每月
除息日	**2025**年**5**月**28**日
股息年化收益率	**7.32%**
最后支付股息	**0.025687**
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	**2019**年**11**月**27**日
基金规模	美元 **518,952,320**
基金经理	**Alfred Mui** **Alex CHOI** **Ming Leap**
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	**1.250%**
代码	
国际证券号码(ISIN)	**LU2065168101**
彭博股票代码	**HSAHAM3 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。
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
AM3HSGD	**-0.99**	**-0.05**	**-2.11**	**-1.68**	**1.07**	**-3.10**	**-6.36**
AM3HSGD (净额)*	-3.88	-2.96	-4.96	-4.55	-1.87	-4.05	-6.91

历年表现 (%)	2020	2021	2022	2023	2024
AM3HSGD	**9.26**	**-15.46**	**-21.84**	**-8.02**	**7.54**
AM3HSGD (净额)*	6.08	-17.92	-24.12	-10.70	4.40

3年 风险衡量指标	AM3HSGD	参考基准
波幅	13.61%	--
夏普比率	-0.50	--

5年 风险衡量指标	AM3HSGD	参考基准
波幅	12.24%	--
夏普比率	-0.71	--

固定收益特点	基金	参考基准	相对
持仓数量（不含现金）	157	203	--
最低收益率	8.75%	7.77%	0.98%
到期收益率	8.91%	8.18%	0.73%
修正最低收益率久期	2.55	2.42	0.14
期权调整利差久期	2.87	2.46	0.40
平均到期日	3.80	3.12	0.68
平均信贷质量	BB/BB-	BB/BB-	--
发行人数量	88	125	--

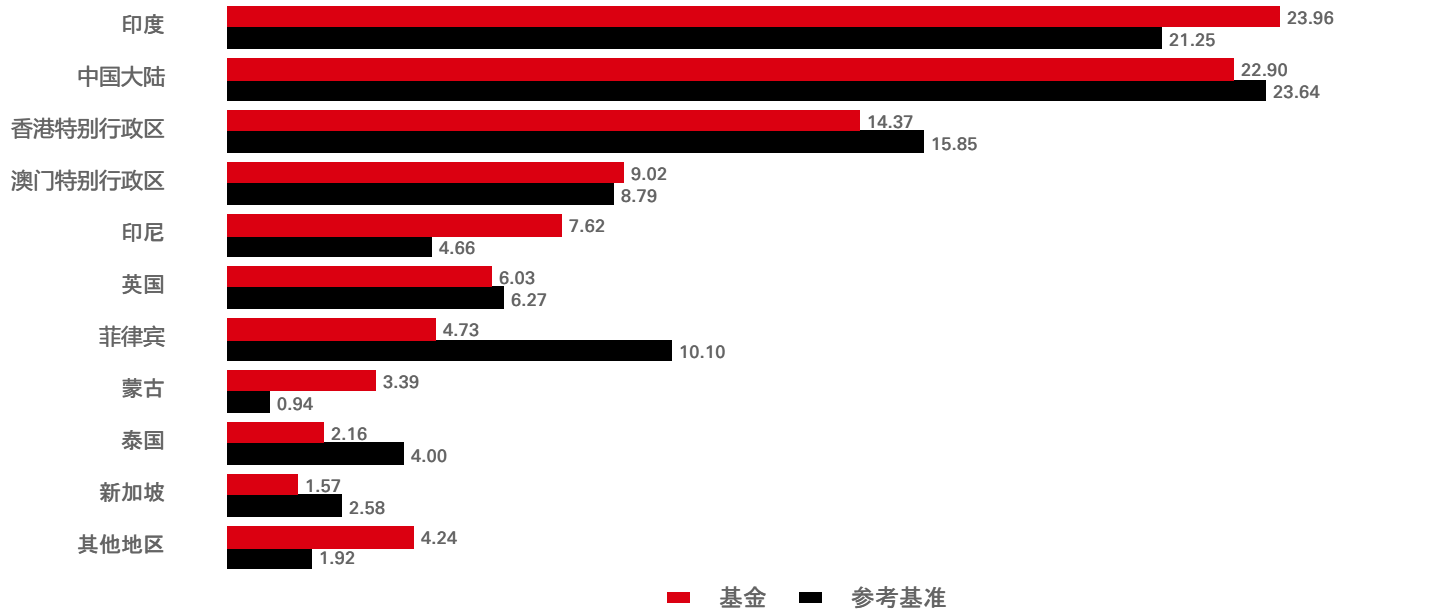
信用评级 (%)	基金	参考基准	相对
AA	0.98	--	0.98
A	1.73	0.45	1.28
BBB	2.16	--	2.16
BB	51.69	61.65	-9.96
B	20.05	14.19	5.87
CCC	7.43	2.12	5.31
CC	0.17	--	0.17
C	--	0.28	-0.28
NR	15.74	21.32	-5.58
现金	0.05	--	0.05

到期日分布 (期权调整久期)	基金	参考基准	相对
0-2年	0.27	0.54	-0.27
2-5年	1.50	1.11	0.39
5-10年	0.40	0.40	-0.01
10+年	0.34	0.17	0.17
总计	**2.50**	**2.22**	**0.28**

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。
基准数据指基金的参考基准，因为该数据是在基金层面而非股份类别层面计算得出。基金的参考基准是 **100% JACI Non-Investment Grade Corporate Index**
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2025**年**5**月**31**日

货币分布 (%)	基金	参考基准	相对
美元	100.09	100.00	0.09
澳元	0.02	--	0.02
港元	0.01	--	0.01
在岸人民币	0.00	--	0.00
英镑	0.00	--	0.00
欧元	-0.01	--	-0.01
瑞士法郎	-0.02	--	-0.02
新加坡元	-0.09	--	-0.09

国家/地区配置 (%)



行业配置 (%)	基金	参考基准	相对
房地产	24.87	14.92	9.94
周期性消费品	16.22	16.99	-0.77
银行	11.05	24.87	-13.82
公用事业	10.15	8.30	1.85
能源	8.92	7.15	1.77
原材料	7.71	5.71	2.00
多元化金融服务	7.10	4.78	2.31
保险	3.09	1.74	1.36
政府	2.54	--	2.54
工业	2.39	3.79	-1.40
其他行业	5.91	11.74	-5.83
现金	0.05	--	0.05

基准数据指基金的参考基准，因为该数据是在基金层面而非股份类别层面计算得出。基金的参考基准是 **100% JACI Non-Investment Grade Corporate Index**
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2025**年**5**月**31**日

十大持仓	权重 (%)
SAN MIGUEL GLOBA 8.750	2.17
GLP CHINA 2.950 29/03/26	1.95
STANDARD CHART 7.625	1.87
MUTHOOT FINANCE 6.375 23/04/29	1.82
KAWASAN INDUSTRI 8.000 15/12/27	1.77
FRANSHION BRILLA 4.250 23/07/29	1.77
STUDIO CITY FIN 5.000 15/01/29	1.65
VEDANTA RESOURCE 10.875 17/09/29	1.63
VANKE REAL ESTAT 3.975 09/11/27	1.63
STANDARD CHART 4.300	1.59

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。

基准数据指基金的参考基准，因为该数据是在基金层面而非股份类别层面计算得出。基金的参考基准是 **100% JACI Non-Investment Grade Corporate Index**
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2025**年**5**月**31**日

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:

HSBC Asset Management

词汇表

www.assetmanagement.hsbc.com.sg/api/v1/download/document/lu0047473722/sg/en/glossary</br></br>

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。

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。 本基金与参照基准的底层投资权重差异将在监测下处于预定的区间内，但不会受限于此

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