

超短期债券

营销通讯 | 月度报告 2025年5月31日 | 股份类别 PM3HGBP



投资目标

本基金旨在通过投资于债券和货币市场工具组合，提供短期资本增值和收益，同时倡导环境、社会和治理(ESG)特征。本基金符合《可持续金融披露条例》第8条的规定。



投资策略

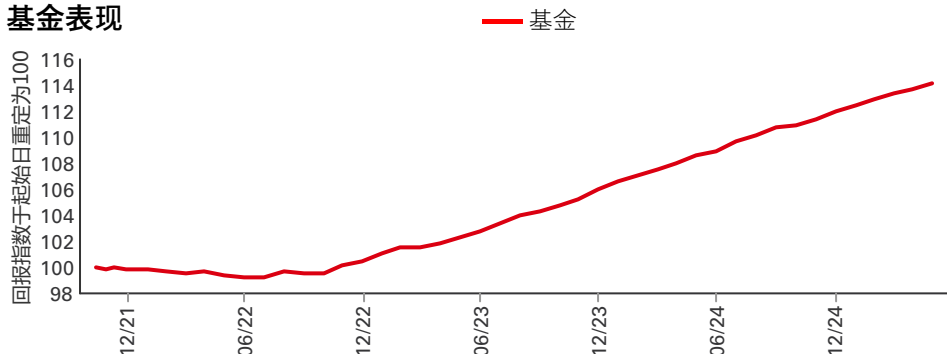
本基金是主动管理型基金，不受基准指数限制。在正常市场情况下，本基金将至少70%的资产投资于由发达市场或新兴市场的政府、政府相关实体、超国家实体和公司发行的固定收益或浮动利率收益债券及其他类似证券，包括货币市场工具。本基金将公司ESG资质的鉴定和分析纳入为投资决策流程的组成部分，且不会投资于参与烟草和具争议武器等特定除外业务活动的公司发行的债券。本基金最多可将30%的资产投资于非投资级债券和无评级债券，最多可将10%的资产投资于中国在岸债券，及最多可将10%的资产投资于期限为五年以上的债券。本基金最多可将30%的资产投资于在新兴市场发行的债券；可将20%的资产投资于资产抵押证券和按揭抵押证券；可将最多10%的资产投资于应急可转换债券。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	英镑 9.91
基金表现 1个月	0.50%
到期收益率	4.86%

基金概览

符合UCITS V规范	是
认购模式	现金
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	4.63%
最后支付股息	0.037424
交易频率	每日
估值时间	17:00 卢森堡
股份类别基准货币	英镑
注册地	卢森堡
成立日期	2021年11月12日
基金规模	美元 4,088,592,704
基金经理	Jason E Moshos Viral Desai

费用及开支

最低初始认购额 ¹	英镑 1,000,000
最高首次认购费	3.000%
管理费	0.300%

代码

国际证券号码(ISIN)	LU2334457111
彭博股票代码	HSSDBHP 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。

货币基金：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	成立至今年化
PM3HGBP	2.00	0.50	1.18	2.47	5.21	4.71	--	3.83
PM3HGBP (净额)*	-0.97	-2.43	-1.77	-0.52	2.14	3.68	--	2.97

历年表现 (%)	2020	2021	2022	2023	2024
PM3HGBP	--	--	0.66	5.45	5.66
PM3HGBP (净额)*	--	--	-2.27	2.38	2.58

3年 风险衡量指标	PM3HGBP	参考基准	5年 风险衡量指标	PM3HGBP	参考基准
波幅	0.74%	--	波幅	--	--
夏普比率	0.27	--	夏普比率	--	--

固定收益特点	基金	参考基准	相对
持仓数量 (不含现金)	1,161	--	--
平均票息	4.08	--	--
最低收益率	4.83%	--	--
期权调整久期	0.46	--	--
修正最低收益率久期	0.46	--	--
期权调整利差久期	1.17	--	--
平均到期日	1.22	--	--

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	6.59	--	--	0至6个月	0.03	--	--
AA	19.81	--	--	六个月至一年	0.06	--	--
A	46.76	--	--	1至1.5年	0.08	--	--
BBB	25.92	--	--	1.5至2年	0.12	--	--
B	0.24	--	--	2至2.5年	0.08	--	--
NR	0.06	--	--	2.5至4年	0.08	--	--
现金	0.61	--	--	4年以上	0.01	--	--
				总计	0.46	--	--

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。

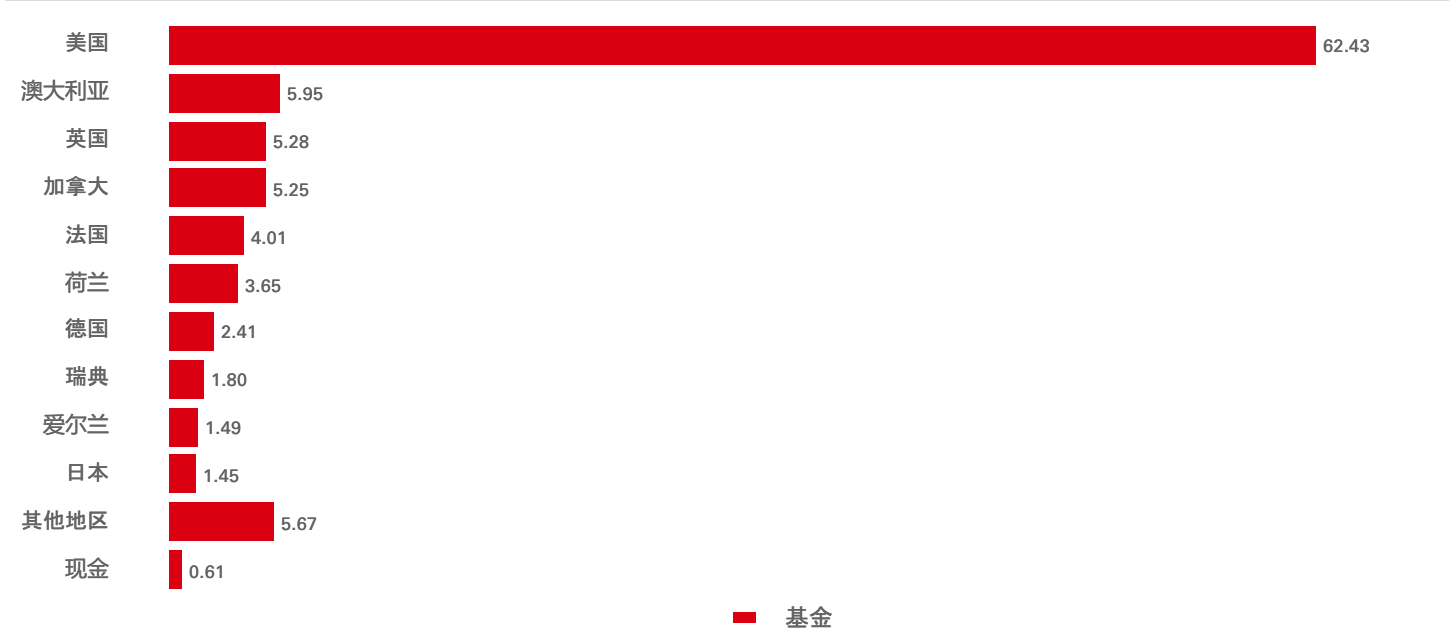
货币市场基金：基金表现数字以资产净值比资产净值，将股息再作投资计算。

*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

货币分布 (%)	基金	参考基准	相对
美元	99.88	--	--
英镑	0.06	--	--
澳元	0.03	--	--
欧元	0.03	--	--
新加坡元	0.00	--	--
在岸人民币	0.00	--	--
日元	0.00	--	--
港元	0.00	--	--

国家/地区配置 (%)



行业配置 (%)	基金	参考基准	相对
银行	32.57	--	--
周期性消费品	9.13	--	--
非周期性消费品	7.44	--	--
资本货品	7.02	--	--
科技	6.83	--	--
短期国库券	4.49	--	--
房地产投资信托	4.37	--	--
保险	4.34	--	--
通信	3.61	--	--
电力	3.39	--	--
其他行业	16.20	--	--
现金	0.61	--	--

十大持仓	权重 (%)
US TREASURY FRN 4.471 31/10/25	1.78
US TREASURY FRN 4.426 31/07/25	1.40
US TREASURY FRN 4.546 31/01/26	1.19
CHARTER COMM OPT 4.908 23/07/25	0.62
ALEXANDRIA REAL 0.000 20/06/25	0.59
HOME DEPOT INC 4.678 24/12/25	0.53
CHEVRON USA INC 4.709 26/02/27	0.48
MASSMUTUAL GLBL 5.086 09/04/27	0.47
COOP RAB UA/NY 4.940 27/05/27	0.47
WALMART INC 4.775 28/04/27	0.47

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。

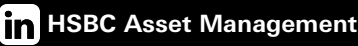
MSCI ESG评分	ESG得分	环境	社会	管治
基金	6.9	7.2	4.9	5.9
参考基准	6.7	7.1	4.8	5.7

MSCI ESG关键议题得分为MSCI的E、S和G支柱得分的加权平均数。数值越高表明MSCI认为其ESG状况更为有利。关键议题得分的加权平均值将被汇总，公司得分将按所在行业进行标准化。然后，在计入任何额外因素的影响后，根据每家公司的最终行业调整后得分为其划定评级。有关更多信息，请参阅<https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies>上的《MSCI ESG评级方法》

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.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