汇丰
投资管理

汇丰环球投资基金

亚洲 ESG 债券

月度报告 2024年2月29日 | 股份类别 AM3OGBP

投资目标

本基金旨在通过投资亚洲债券组合，提供长期资本增值和收益，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。

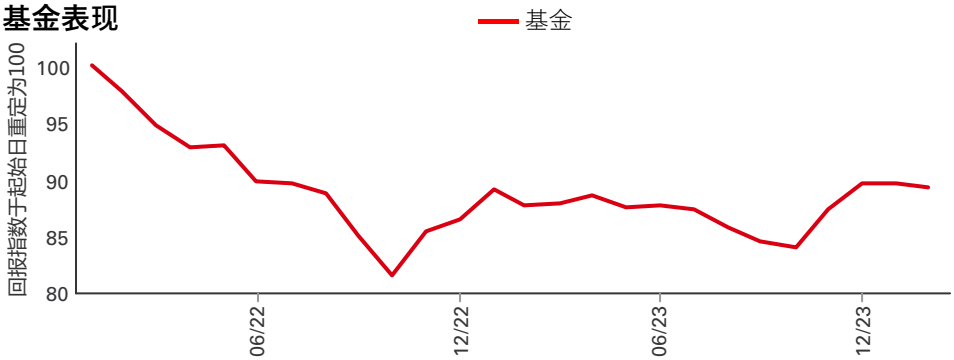
投资策略

本基金是主动管理型基金。在正常市场情况下，本基金至少将其资产的90%投资于由亚洲各政府、政府相关实体、超国家实体和驻于亚洲的公司所发行的投资级债券、非投资级债券和无评级债券以及其他类似证券；并至少将70%的资产投资于达到ESG评级和低碳密度标准的发行人发行的债券和证券。ESG和低碳标准可能将武器和烟草等公司排除在外。本基金主要投资于以美元计值的债券，并最多可将10%的资产投资于单一主权发行人发行的信用评级低于投资级的证券，以及最多可将10%的资产投资于其他基金。本基金最多可将30%的资产投资于中国在岸债券，最多可将10%的资产投资于可转换债券，最多可将10%的资产投资于应急可转换债券，且最多可将10%的资产投资于资产抵押证券和按揭抵押证券。 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 **7.88**
基金表现 1个月	**-0.35%**
到期收益率	**6.22%**
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	**2024年2月29日**
股息年化收益率	**7.24%**
最后支付股息	**0.046022**
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	**2022年1月19日**
基金规模	美元 **25,813,868**
基金经理	**Alfred Mui** **Wilson Yip**
费用及开支	
最高首次认购费	**3.100%**
管理费	**1.100%**
代码	
国际证券号码(ISIN)	**LU2423945695**
彭博股票代码	**HSAEAM3 LX**

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。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。
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2024年2月29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
AM3OGBP	**-0.37**	**-0.35**	**2.37**	**4.17**	**1.84**	**--**	**--**	**-5.13**
AM3OGBP (净额)*	-3.27	-3.25	-0.61	1.13	-1.12	--	--	-6.45

日历年表现 (%)	2019	2020	2021	2022	2023
AM3OGBP	**--**	**--**	**--**	**--**	**3.71**
AM3OGBP (净额)*	--	--	--	--	0.69

碳足迹	基金	参考基准
碳强度	230.44	386.05

"碳强度"用以衡量一家公司的碳排放量（单位：吨二氧化碳当量/百万美元）
分析来源：Trucost

MSCI ESG Score	ESG得分	环境	S	治理
基金	6.2	6.2	5.3	5.3
参考基准	5.5	5.5	5.3	5.1

3年 风险衡量指标	AM3OGBP	参考基准
波幅	--	--
夏普比率	--	--

5年 风险衡量指标	AM3OGBP	参考基准
波幅	--	--
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）	125	1,122	--
最低收益率	6.11%	6.54%	-0.43%
到期收益率	6.22%	6.60%	-0.38%
修正最低收益率久期	4.76	4.51	0.25
期权调整利差久期	4.88	4.56	0.33
平均到期日	7.15	6.25	0.90
平均信贷评级	A-/BBB+	A-/BBB+	--
发行人数量	84	382	--

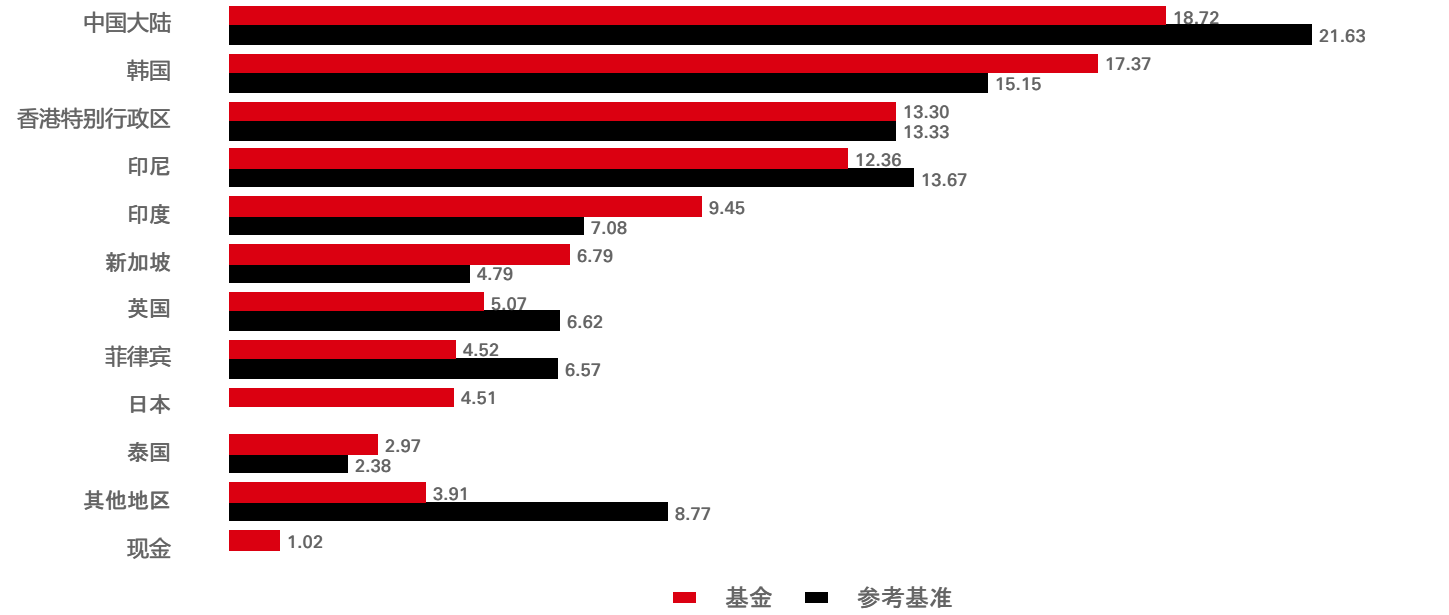
信用评级分布 (%)	基金	参考基准	相对
AAA	--	1.75	-1.75
AA	10.31	16.44	-6.13
A	31.28	24.97	6.31
BBB	42.55	42.12	0.43
BB	10.77	8.47	2.30
B	1.57	2.41	-0.84
CCC	0.53	0.27	0.26
CC	--	0.02	-0.02
日	--	0.60	-0.60
NR	1.99	2.96	-0.97
现金	1.02	--	1.02

到期日分布 (期权调整久期)	基金	参考基准	相对
0-2年	0.25	0.33	-0.08
2-5年	1.07	1.03	0.05
5-10年	1.18	1.26	-0.08
10+年	2.25	1.79	0.45
总计	**4.75**	**4.41**	**0.34**

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。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。
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% JP Morgan ESG Asia Credit**
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2024**年**2**月**29**日

货币分布 (%)	基金	参考基准	相对
美元	99.99	100.00	-0.01
欧元	0.01	--	0.01
新加坡元	0.00	--	0.00
港元	0.00	--	0.00
澳元	0.00	--	0.00
在岸人民币	0.00	--	0.00
英镑	0.00	--	0.00

国家/地区配置 (%)



行业配置 (%)	基金	参考基准	相对
银行	28.99	17.37	11.62
政府	14.03	25.90	-11.87
通信	9.11	4.21	4.90
能源	9.07	5.92	3.14
多元化金融服务	9.03	8.75	0.27
保险	5.31	3.47	1.84
周期性消费品	5.06	6.23	-1.17
房地产	4.96	5.71	-0.74
公用事业	3.71	4.07	-0.36
科技	3.69	4.92	-1.24
其他行业	6.03	13.43	-7.41
现金	1.02	--	1.02

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% JP Morgan ESG Asia Credit**
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2024年2月29日**

十大持仓	权重 (%)
BANGKOK BANK/HK 9.025 15/03/29	2.30
OVERSEA-CHINESE 1.832 10/09/30	1.47
PRU FUNDING ASIA 2.950 03/11/33	1.38
SUMITOMO MITSUI 6.184 13/07/43	1.28
STANDARD CHART 2.678 29/06/32	1.26
PT PERTAMINA 6.500 27/05/41	1.25
RENEW POWER 5.875 05/03/27	1.11
SHINHAN FINL GRP 2.875	1.10
ZHONGSHENG 3.000 13/01/26	1.09
INDONESIA (REP) 4.625 15/04/43	1.09

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% JP Morgan ESG Asia Credit**
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2024**年**2**月**29**日

每月表现评论

市场回顾

2月份，亚洲信贷市场录得小幅正回报。美国国债收益率有所上升，推动因素包括强劲的劳动力市场和通胀数据以及投资者对各类国债拍卖相对需求保持温和。总体而言，2年期美国国债收益率上升41个基点，而10年期收益率则上升34个基点。

高收益(HY)债券表现优于投资级(IG)债券，因为高收益债券息差收窄幅度大于投资级债券。投资级债券方面，中国多元化板块表现最佳，这得益于当地市场情绪因政府宣布更多的支持政策而有所提振。菲律宾半主权债券和韩国基建板块也表现强劲。相反，中国房地产成为表现最差的板块，主要是由于一家半国有开发商的信贷展期问题报道造成负面影响。由于评级机构下调评级，印度工业板块的息差也呈现走阔。由于行业前景恶化，新加坡房地产板块息差也有所扩大。

高收益债券方面，由于当地市场情绪好转，中国石油和天然气板块表现最佳。新加坡房地产和香港特别行政区消费品板块也表现强劲。另一方面，由于某大型房企公布了疲软的业绩，中国房地产板块表现最差。斯里兰卡半主权债表现不佳，其原因是该板块某公司的出售仅吸引了有限的投资意愿。由于评级机构下调评级，中国消费品板块也表现不佳。

投资组合策略

由于美债收益率上升，2月份基金录得小幅负回报，表现略逊于基准。相对而言，基金低配澳门特别行政区博彩板块以及对实力较强的中国开发商的选债拖累了相对回报。另一方面，基金因超配印度高收益可再生能源和中国高收益工业板块而有所受益。

由于住房售价持续下跌，房地产市场依然疲软，我们仍低配中国房地产板块。基金配置方面，最大规模的主动持仓板块是增持银行次级债，因为此类债券防御性相对较强且收益率具吸引力，尤其是韩国、新加坡和日本的债券。与此同时，我们有选择性地增持了中国消费品和工业板块。我们也超配印度可再生能源板块，我们预计该板块将继续受到全球可持续投资者的大力追捧。我们对日本、印度和新加坡债券采取超配策略。此外，我们继续将MSCI ESG评级维持在高于摩根大通基准ESG指数10%的水平。另一方面，我们还减持主权债券和半主权债券，因为总体而言它们的收益率低于其他板块。同样，我们也低配中国大陆和澳门特别行政区以及菲律宾市场。鉴于美债收益率的下降趋势，我们在月内维持对久期的增持立场。

展望

自10月中旬以来，收益率有所下降，但债券仍呈现十多年来最具吸引力的估值，尤其是在市场预计美联储即将放宽货币政策的大背景下。在这种市场环境下，亚洲债券的收益率高于其他市场，提供了下行缓冲，因此在质量和估值方面脱颖而出。亚洲投资级(IG)债券发行人信用质量的一致性促成了息差的稳定性。得益于这些亚洲投资级(IG)债券发行人稳定的盈利和良好的信用状况，基本面表现坚韧。亚洲坚实的宏观经济背景，加上稳健的经济增长、较低的通胀率以及积极主动的货币政策，将有助于巩固企业信用矩阵，并抑制评级下调的风险。有限的供应和持续的需求所形成的技术面因素将持续为市场提供支撑。

最低碳强度证券发行人前十

基金	碳强度（吨二氧化碳/百万美元）	参考基准	碳强度（吨二氧化碳/百万美元）
PRUDENTIAL FUNDING ASIA	0.87	PRUFIN 3.125 04/14/30	0.87
RKPF OVERSEAS 2	1.41	CNSHAN 4.1 06/15/25 GMTN	1.16
AIA GROUP LTD	2.37	SHANPU 3.25 07/14/25 EMTN	1.34
LENOVO GROUP LTD	2.76	ROADKG 7 PERP	1.41
STANDARD CHARTERED PLC	3.26	ROADKG 7.95 PERP .	1.41
HUARONG FINANCE 2017 CO	3.92	ROADKG 5.125 07/26/26	1.41
DBS GROUP HOLDINGS LTD	4.08	ROADKG V7.75 PERP	1.41
ZHONGSHENG GROUP	4.12	TYANLI V5.25 PERP	1.88
HANA BANK	4.25	CTIH V6.4 PERP	2.01
SHINHAN BANK	5.02	XIAOMI 4.1 07/14/51 REGS	2.06

最高碳强度证券发行人前十

基金	碳强度（吨二氧化碳/百万美元）	参考基准	碳强度（吨二氧化碳/百万美元）
MEDCO BELL PTE LTD	2,527.89	UTCMIN 2.8 02/16/31 REGS	8,930.68
FORTUNE STAR BVI LTD	792.55	WESCHI 4.95 07/08/26	8,379.68
PT PAKUWON JATI	521.63	GDHJIN 1.875 06/23/25	6,812.49
THAIOIL TRSRY CENTER	230.00	GZGETH 2.85 01/19/27	5,485.99
SK HYNIX INC	207.20	HXCEME 2.25 11/19/25 emtn	4,564.44
SF HOLDING INVESTMENT	205.24	SSW 5.5 08/01/29 REGS	4,077.76
TSMC GLOBAL LTD	169.74	ACENPM 4 PERP EMTN	3,236.94
ROYAL CAPITAL BV	132.32	NICAU 11.25 10/21/28 REGS	2,945.06
CHINA MENGNIU DAIRY	103.46	MEDCIJ 6.375 01/30/27 REGS	2,527.89
INDOFOOD CBP SUKSES MAKM	81.54	MEDCIJ 7.375 05/14/26 REGS	2,527.89

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。

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2023 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。

重要信息

本文件仅供信息参考之用，不属于广告、投资推荐、研究或建议。所表达的观点和意见可能随时修改，恕不另行通知。它并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依据本文件中提供的信息对本基金进行投资，并且应当在投资前阅读信息备忘录（包括风险警示内容），该资料可向汇丰环球投资管理（新加坡）有限公司（简称"AMSG"）或我们授权的分销机构索取。您应征求财务顾问的意见。投资有风险，管理人和基金的过往表现以及基金所作的有关经济、股市、债市或经济趋势的任何预测，均不代表未来的表现。基金份额的价值以及应计的收入（如有）可能下降或上升，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造成显著的影响。AMSG利用从其合理认为可靠的来源取得的信息编制本文件。但AMSG并未明示或暗示保证、担保或陈述此类信息的准确性、有效性或完整性。

本文件以及与发行或销售有关而发行的任何其他文件或资料，不属于《新加坡证券期货法》（第289章）（简称"SFA"）定义的募集说明书，亦未向新加坡金融管理局（简称"金管局"）作为募集说明书登记。因此，SFA下有关募集说明书内容的法定责任不予适用。您应谨慎考虑此投资是否适合您。作为本文件标的的份额发行或邀请，不涉及金管局依据SFA第286条授权或金管局依据SFA第287条认可的集合投资计划，并且份额不允许向零售公众发行。

除下列情形外，不得直接或间接向新加坡境内的任何人发行或分发与份额的要约或出售有关的任何文件或资料，不得直接或间接向新加坡境内的任何人发行或出售份额，亦不得使份额直接或间接成为面向新加坡境内任何人的申购或购买邀请标的：(i)依据SFA第304条规定的条件向该条规定的机构投资者；(ii)依据SFA第305条规定的条件向第305条第(1)款规定的相关人或第305条第(2)款规定的任何人；或者(iii)依据SFA其他相关条款向相关条款规定的任何其他对象。

下列任何性质的相关人依据SFA第305条申购或购买份额的：(a)以持有投资为唯一业务，且其全部股本均由属于合格投资者（如SFA第4A条所定义）的人持有，但不属于合格投资者的公司；或者(b)以持有投资为唯一业务，且其所有受益人均为属于合格投资者的自然人，但本身不属于合格投资者的信托，该公司的证券（如SFA第239条第(1)款所定义）或该信托的受益人权利和利益（不论为何描述）在该公司或该信托依据SFA第305条下的发行取得份额不可转让，但下列情形除外：(1)向机构投资者或SFA第305条第(5)款定义的相关人，或向因SFA第275条第(1A)款或第305A条第(3)款第(i)项第(B)目提及的发行引发的任何人；(2)转让无对价或将不提供对价的；(3)依据法律规定转让的；或(4)SFA第305A条第(5)款规定的。

汇丰环球投资管理（新加坡）有限公司
滨海大道 10号，滨海湾金融中心2号大厦 48-01室，邮编 018983
电话：(65) 6658 2900 传真：(65)6225 4324
网站：www.assetmanagement.hsbc.com/sg
公司注册编号 198602036R

不同版本之间如有不一致之处，应以英文版为准。此广告或公告未经新加坡金管局审核。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2024**年**2**月**29**日

关注我们:
HSBC Asset Management

词汇表

补充资料

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
AM2 美元	-0.32	-0.32	2.51	4.44	2.48	--	--	-4.46
AM2 美元 (净额)*	-3.22	-3.23	-0.47	1.40	-0.50	--	--	-5.79
AM3OAUD 澳元	-0.54	-0.43	2.15	3.67	0.99	--	--	-5.62
AM3OAUD 澳元 (净额)*	-3.44	-3.33	-0.82	0.65	-1.95	--	--	-6.93
AM3OEUR 欧元	-0.58	-0.46	2.06	3.49	0.46	--	--	-6.50
AM3OEUR 欧元 (净额)*	-3.47	-3.36	-0.91	0.48	-2.47	--	--	-7.80
AM3OGBP 英镑	-0.37	-0.35	2.37	4.17	1.84	--	--	-5.13
AM3OGBP 英镑 (净额)*	-3.27	-3.25	-0.61	1.13	-1.12	--	--	-6.45
AM3ORMB 离岸人民币	-0.77	-0.55	1.75	3.20	-0.31	--	--	-5.98
AM3ORMB 离岸人民币 (净额)*	-3.66	-3.45	-1.21	0.19	-3.22	--	--	-7.29
AM3OSGD 新加坡元	-0.65	-0.49	2.01	3.44	0.72	--	--	-5.51
AM3OSGD 新加坡元 (净额)*	-3.54	-3.38	-0.96	0.42	-2.21	--	--	-6.82

日历年表现 (%)	2019	2020	2021	2022	2023
AM2 美元	--	--	--	--	4.49
AM2 美元 (净额)*	--	--	--	--	1.45
AM3OAUD 澳元	--	--	--	--	2.91
AM3OAUD 澳元 (净额)*	--	--	--	--	-0.08
AM3OEUR 欧元	--	--	--	--	2.26
AM3OEUR 欧元 (净额)*	--	--	--	--	-0.72
AM3OGBP 英镑	--	--	--	--	3.71
AM3OGBP 英镑 (净额)*	--	--	--	--	0.69
AM3ORMB 离岸人民币	--	--	--	--	1.68
AM3ORMB 离岸人民币 (净额)*	--	--	--	--	-1.28
AM3OSGD 新加坡元	--	--	--	--	2.87
AM3OSGD 新加坡元 (净额)*	--	--	--	--	-0.13

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。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。
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2024**年**2**月**29**日

补充资料

股份类别	股份类别基准货币	派息频率	除息日	最后支付股息	年化收益率（基于除息日）
AM2	美元	每月	2024年2月29日	0.048216	7.56%
AM3OAUD	澳元	每年	2024年2月29日	0.039662	0.50%
AM3OEUR	欧元	每月	2024年2月29日	0.037482	5.85%
AM3OGBP	英镑	每月	2024年2月29日	0.046022	7.24%
AM3ORMB	离岸人民币	每月	2024年2月29日	0.030738	4.76%
AM3OSGD	新加坡元	每月	2024年2月29日	0.035255	5.49%

股份类别	成立日期	国际证券号码 (ISIN)	股份类别基准货币	最低初始投资	每股资产净值价格	管理费	派息类型
AM2	2022年1月19日	LU2423945182	USD	美元 5,000	7.92	1.100%	派息
AM3OAUD	2022年1月19日	LU2423945265	AUD	美元 5,000	7.89	1.100%	派息
AM3OEUR	2022年1月19日	LU2423945422	EUR	美元 5,000	7.89	1.100%	派息
AM3OGBP	2022年1月19日	LU2423945695	GBP	美元 5,000	7.88	1.100%	派息
AM3ORMB	2022年1月19日	LU2423950265	CNH	美元 5,000	7.91	1.100%	派息
AM3OSGD	2022年1月19日	LU2423945851	SGD	美元 5,000	7.90	1.100%	派息

不同类别可能有不同的表现、股息收益率及开支比率。就对冲类别而言，对冲产生的影响将反映在此等类别的资产净值上。对冲交易产生的开支可能较大，且将由相关对冲类别承担。对冲类别会尽最大程度执行必要的对冲。

上表仅列出了最近**12**个月的最新派发股息。
不保证将派发股息，并且股息可能从资本进行派发，这将导致资本和资产净值减少。正值的分配收益率并不意味着正值回报。过去分配的收益率和支付并不代表未来的分配收益率和支付。历史支付可能由分配的收益，资本或两者组成。
2019年**8**月之前的年化收益率的计算方式采用的是简单收益率计算法：（股息金额 **/** 除息日每股股份或单位的资产净值）**x n** ；从**2019**年**8**月开始的年化收益率计算采用的是复合收益率计算法： （（**1 +** （股息金额 **/** 除息日资产净值））**^n**）**-1**，**n**的大小取决于分配频率。 每年分配为**1**；每半年分配为**2**；每季度分配为**4**；每月分配为**12**。
年化股息收益率是根据相关日期的股息分配进行计算，包括再投资的股息，并且可能高于或低于实际的年度股息收益率。
投资者和潜在投资者应参考汇丰环球投资管理（新加坡）有限公司网站上有关基金股息或派付分配的详细信息。
资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2024**年**2**月**29**日