

主要风险

- 本基金主要投资于亚洲债券。
- 本基金涉及与投资于新兴市场有关的风险。
- 具有损失吸纳特征的债务工具、非投资级别债券及未获评级债券涉及额外风险及波动性。
- 由于本基金的基本货币、投资及份额类别可按不同的货币计值，故此，外汇管制及汇率波动可能对投资者构成不利影响。并不保证有关份额类别的货币对冲策略可达致其预期效果。
- 本基金可从资本中或未扣除开支前拨付股息。派息不获保证及会导致资本蚕食及资产净值减少。
- 本基金可投资于金融衍生工具作投资用途，可能使本基金的资产净值较波动。
- 本基金之投资可能涉及重大的信贷、货币、波动性、流动性、利率、税务及政治风险。投资者投资于本基金可能蒙受重大损失。
- 基金产品并不等同于定期存款。投资者不应仅就此文件提供之资料作出投资决定，而应细阅本基金之销售文件。

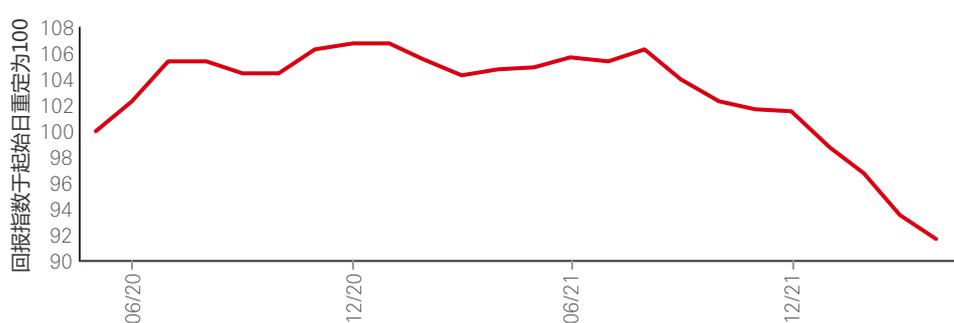
投资目标

本基金透过投资于亚洲区内的定息证券，目标是运用审慎的资本保存策略来获取高水平的合理回报。

投资策略

本基金将广泛投资于有价债券。不过，如经理人认为情况切合谋取最高资本增值的目的，本基金亦可投资于政府债券、其他无报价定息证券及金融票据，及持有现金存款以伺候投资机会。本基金亦可投资于金融衍生工具及或有可转换证券。

基金表现



股份类别详情

| 关键指标 | |
|-----------|-------------------------|
| 每股资产净值 | 澳元 8.57 |
| 基金表现 1个月 | -2.00% |
| 平均到期收益率 | 6.05% |
| 基金概览 | |
| UCITS V合规 | 否 |
| 股息处理 | 派息 |
| 派息频率 | 每月 |
| 除息日 | 2022年4月29日 |
| 股息年化收益率 | 4.38% |
| 每股股息 | 0.030700 |
| 交易频率 | 每日 |
| 股份类别基本货币 | 澳元 |
| 注册地 | 香港 |
| 成立日期 | 2020年5月14日 |
| 基金规模 | 美元 1,768,521,609 |
| 基金经理 | Ming Leap Alfred Mui |
| 费用及开支 | |
| 最高首次认购费 | 3.000% |
| 管理费 | 1.000% |
| 代码 | |
| ISIN代号 | HK0000582012 |
| 彭博代号 | HSABMA3 HK |

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。

参考表现基准：由2016年4月1日起，基准为Markit iBoxx美元亚洲债券指数。此前为HSBC ADBI。2004年5月31日至2004年12月31日，为70% HSBC ADBI + 30% USD 2 year Swap rate (mark to market)。此前为HSBC ADBI。1999年12月31日至2001年12月31日，为80% HSBC ADBI + 20% JPM ELMI+(Asia)。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2022年4月30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 |
|----------|-------|-------|-------|--------|--------|------|------|--------|
| BM3H-AUD | -9.82 | -2.00 | -7.23 | -10.40 | -12.52 | -- | -- | -4.32 |

| 年度回报表现 (%) | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|------------|------|------|------|------|-------|
| BM3H-AUD | -- | -- | -- | -- | -4.86 |

| 3-年 风险衡量指标 | BM3H-AUD | 参考基准 | 5年 风险衡量指标 | BM3H-AUD | 参考基准 |
|------------|----------|------|-----------|----------|------|
| 波幅 | -- | -- | 波幅 | -- | -- |
| 夏普比率 | -- | -- | 夏普比率 | -- | -- |

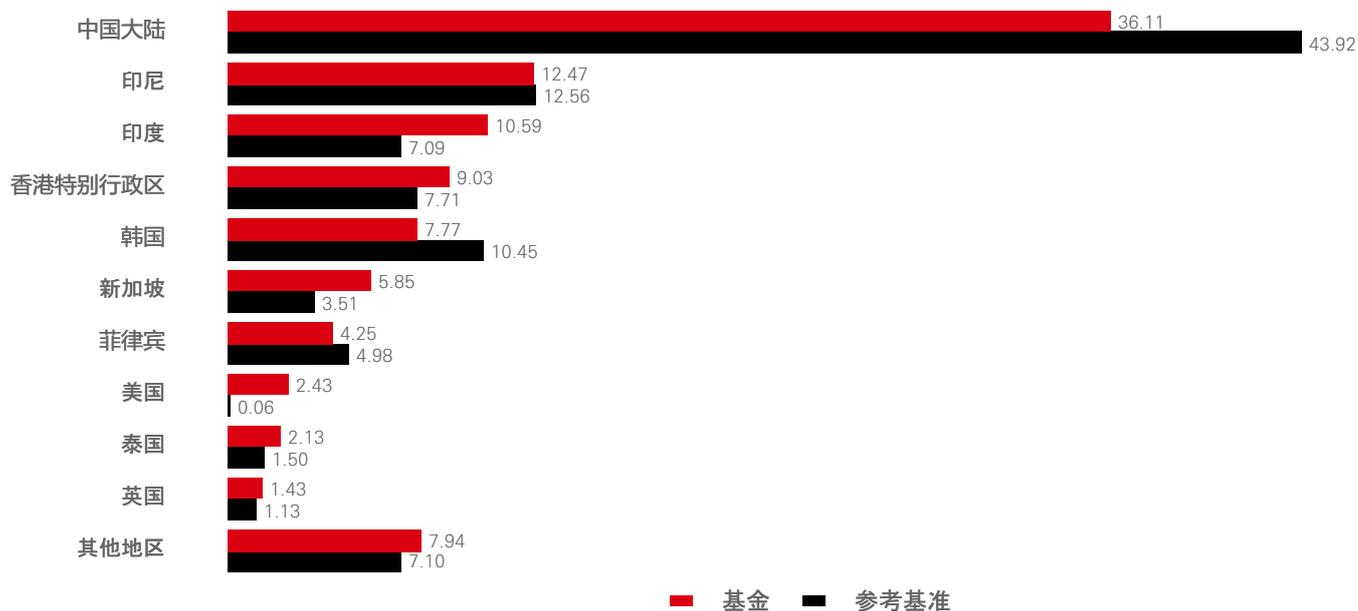
| 固定收益特点 | 基金 | 参考基准 | 相对 |
|--------------|----------|---------|-------|
| 持仓数量 (不包括现金) | 345 | 1,421 | -- |
| 投资组合收益率 | 5.60% | 5.02% | 0.58% |
| 平均到期收益率 | 6.05% | 4.99% | 1.05% |
| 平均到期日 | 6.98 | 7.25 | -0.27 |
| 平均信贷评级 | BBB+/BBB | A-/BBB+ | -- |
| 发行人数量 | 188 | 501 | -- |

| 信用评级分布 (%) | 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 | 2.31 | 0.91 | 1.41 | 0-2年 | 0.19 | 0.23 | -0.03 |
| AA | 4.32 | 9.73 | -5.42 | 2-5年 | 1.48 | 1.33 | 0.15 |
| A | 27.71 | 36.42 | -8.71 | 5-10年 | 1.30 | 1.64 | -0.35 |
| BBB | 42.43 | 44.23 | -1.80 | 10+年 | 1.14 | 2.12 | -0.97 |
| BB | 11.23 | 2.09 | 9.14 | 总计 | 4.12 | 5.31 | -1.20 |
| B | 3.96 | 2.15 | 1.81 | | | | |
| CCC | 0.28 | 0.04 | 0.24 | | | | |
| CC | -- | 0.46 | -0.46 | | | | |
| C | 0.04 | 0.16 | -0.12 | | | | |
| 没有评级 | 3.37 | 3.82 | -0.45 | | | | |
| 现金 | 4.37 | -- | 4.37 | | | | |

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% Markit iBoxx美元亚洲债券
 资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2022年4月30日

| 货币分布 (%) | 基金 | 参考基准 | 相对 |
|----------|--------|--------|-------|
| 美元 | 105.69 | 100.00 | 5.69 |
| 港元 | 0.02 | -- | 0.02 |
| 印度卢比 | 0.00 | -- | 0.00 |
| 欧元 | 0.00 | -- | 0.00 |
| 澳元 | -0.01 | -- | -0.01 |
| 泰铢 | -0.97 | -- | -0.97 |
| 离岸人民币 | -1.04 | -- | -1.04 |
| 印尼盾 | -1.81 | -- | -1.81 |
| 韩圆 | -1.88 | -- | -1.88 |

国家/地区配置 (%)



| 行业分布 (%) | 基金 | 参考基准 | 相对 |
|----------|-------|-------|--------|
| 银行 | 18.69 | 10.25 | 8.44 |
| 能源 | 12.20 | 11.82 | 0.38 |
| 政府 | 9.71 | 21.13 | -11.43 |
| 房地产 | 8.45 | 6.08 | 2.37 |
| 通信 | 7.88 | 7.29 | 0.59 |
| 公用事业 | 6.69 | 7.84 | -1.14 |
| 多元化金融服务 | 6.34 | 10.00 | -3.66 |
| 消费类, 周期 | 5.97 | 3.55 | 2.43 |
| 基础物料 | 4.51 | 4.27 | 0.24 |
| 工业 | 4.40 | 5.90 | -1.50 |
| 其他行业 | 10.78 | 11.86 | -1.08 |
| 现金 | 4.37 | -- | 4.37 |

| 十大持仓 | 比重 (%) |
|---------------------------------|--------|
| US TREASURY N/B 0.875 31/01/24 | 2.05 |
| UNITED OVERSEAS 3.059 07/04/25 | 1.55 |
| CHINA CONST BANK 2.450 24/06/30 | 1.47 |
| TENCENT HOLDINGS 3.975 11/04/29 | 1.25 |
| BANK OF CHINA HK 5.900 | 1.20 |
| HANWHA LIFE INS 3.379 04/02/32 | 1.04 |
| SF HOLDING INV 2.875 20/02/30 | 1.02 |
| BANK OF CHINA 5.000 13/11/24 | 1.01 |
| DBS GROUP HLDGS 3.300 | 0.99 |
| INDIKA ENERGY IV 8.250 22/10/25 | 0.91 |

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。

每月表现评论

投资组合策略

在美国国债收益率普遍上升的背景下，基金于4月份录得负回报。相对而言，该基金受益于其对斯里兰卡的零持仓以及对菲律宾主权债券的偏低比重持仓。对香港特别行政区银行额外一级资本债券和中国资产管理公司债券等金融板块的持仓也增加了相对价值。相反，基金对印度高收益企业债券的选债以及对印尼投资级别公司债券的偏高比重持仓拖累了基金的相对回报。此外，由于中国和巴基斯坦主权债券在本月出现反弹，基金对中国和巴基斯坦主权债券的偏低比重持仓也毫无益处。

从板块角度而言，我们的关键主动持仓基本保持不变。鉴于银行次级债相对防御的性质和具有吸引力的收益率，本基金继续保持偏高立场。我们还仍保持偏高比重持有房地产板块，主要是通过偏高比重持有中国房地产板块，但更多则是基于个债选择。我们预计，该行业内的信用质量将出现更大的分化，因此我们将主要关注信贷基本面较强的公司。与此同时，我们还保持偏高比重持有印度公用事业板块，因为我们预计此类债券将继续受到全球可持续投资者的大力支持。另一方面，我们仍保持偏低比重持有主权债和半主权债，因为总体而言它们的收益率低于其他行业。同样，我们也偏低比重持有韩国和马来西亚债券。本月，我们增加了对基金久期的持轻，主要是减持了长期投资级别的澳门特别行政区博彩债券。我们还使用利率期货来帮助积极管理我们的久期持仓。

词汇表



指数免责声明

Markit、其联属机构或任何第三方数据提供者不就有数据的准确性、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、错误或遗漏或其导致的任何（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。© 2021，Markit指数有限公司版权所有。

重要信息

本文所示资料仅用于营销目的，仅供参考。本文件不具备合同效力，亦非法律要求提供的材料。概不构成对任何读者的法律、税务、投资建议，亦非向读者推荐买入或卖出投资。因此，不得将本文件内容作为任何投资决策的依据。

本文件只提供一般性资料，并不针对任何可能收到本文件的人士的具体投资目标、财务状况和特别需求。在此表达之意见可因应情况修改而不作另行通知。本文件并非销售文件，且不构成建议、要约出售或招揽购买或认购任何投资。本文件所载任何预测、预计或目标仅供说明用途，且并非任何形式的保证。汇丰环球投资管理（香港）有限公司（「汇丰环球投资管理」）就预测、预计或目标未能达成概不承担任何责任。本文件内的资料乃取自汇丰环球投资管理合理地相信可靠的来源。然而，无论明示或暗示，汇丰环球投资管理不保证、担保或代表本文件内该等资料的准确性、有效性或完整性。投资附带风险，过去的业绩并不代表将来的表现。请参阅销售文件以便获取其它资料，包括风险因素。此文件并未经证券及期货事务监察委员会批阅。版权 © HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited（汇丰环球投资管理（香港）有限公司）2021。版权所有。本文件由HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited（汇丰环球投资管理（香港）有限公司）刊发。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2022年4月30日

补充资料

| 股份类别 | 股份类别基本货币 | 派息频率 | 除息日 | 每股股息 | 年化股息率 (基于除息日) |
|----------|----------|------|-------------|----------|---------------|
| BC-HKD | 港元 | 不适用 | -- | -- | -- |
| BCH-RMB | 离岸人民币 | 不适用 | -- | -- | -- |
| BC-RMB | 离岸人民币 | 不适用 | -- | -- | -- |
| BC-USD | 美元 | 不适用 | -- | -- | -- |
| BM2-HKD | 港元 | 每月 | 2022年4月29日 | 0.034400 | 4.87% |
| BM2-HKD | 港元 | 每月 | 2022年3月31日 | 0.034300 | 4.75% |
| BM2-HKD | 港元 | 每月 | 2022年2月28日 | 0.033200 | 4.43% |
| BM2-HKD | 港元 | 每月 | 2021年12月31日 | 0.038200 | 4.84% |
| BM2-HKD | 港元 | 每月 | 2021年11月30日 | 0.037300 | 4.70% |
| BM2-HKD | 港元 | 每月 | 2021年10月29日 | 0.041400 | 5.19% |
| BM2-HKD | 港元 | 每月 | 2021年9月30日 | 0.032500 | 3.97% |
| BM2-HKD | 港元 | 每月 | 2021年8月31日 | 0.033000 | 3.94% |
| BM2-HKD | 港元 | 每月 | 2021年7月30日 | 0.028000 | 3.35% |
| BM2-HKD | 港元 | 每月 | 2021年6月30日 | 0.028000 | 3.33% |
| BM2-HKD | 港元 | 每月 | 2021年5月31日 | 0.027100 | 3.24% |
| BM2-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2022年4月29日 | 0.030500 | 4.65% |
| BM2-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2022年3月31日 | 0.030300 | 4.72% |
| BM2-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2022年2月28日 | 0.029700 | 4.48% |
| BM2-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年12月31日 | 0.034300 | 4.86% |
| BM2-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年11月30日 | 0.033600 | 4.73% |
| BM2-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年10月29日 | 0.037600 | 5.23% |
| BM2-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年9月30日 | 0.029600 | 3.98% |
| BM2-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年8月31日 | 0.030000 | 3.94% |
| BM2-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年7月30日 | 0.025500 | 3.35% |
| BM2-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年6月30日 | 0.025100 | 3.28% |
| BM2-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年5月31日 | 0.024700 | 3.28% |
| BM2-USD | 美元 | 每月 | 2022年4月29日 | 0.034300 | 4.88% |
| BM2-USD | 美元 | 每月 | 2022年3月31日 | 0.034200 | 4.75% |
| BM2-USD | 美元 | 每月 | 2022年2月28日 | 0.033200 | 4.44% |
| BM2-USD | 美元 | 每月 | 2021年12月31日 | 0.038300 | 4.85% |
| BM2-USD | 美元 | 每月 | 2021年11月30日 | 0.037400 | 4.71% |
| BM2-USD | 美元 | 每月 | 2021年10月29日 | 0.041500 | 5.19% |
| BM2-USD | 美元 | 每月 | 2021年9月30日 | 0.032600 | 3.97% |
| BM2-USD | 美元 | 每月 | 2021年8月31日 | 0.033100 | 3.93% |
| BM2-USD | 美元 | 每月 | 2021年7月30日 | 0.028100 | 3.34% |
| BM2-USD | 美元 | 每月 | 2021年6月30日 | 0.028100 | 3.33% |
| BM2-USD | 美元 | 每月 | 2021年5月31日 | 0.027200 | 3.23% |
| BM3H-AUD | 澳元 | 每月 | 2022年4月29日 | 0.030700 | 4.38% |
| BM3H-AUD | 澳元 | 每月 | 2022年3月31日 | 0.031200 | 4.35% |
| BM3H-AUD | 澳元 | 每月 | 2022年2月28日 | 0.031600 | 4.24% |
| BM3H-AUD | 澳元 | 每月 | 2021年12月31日 | 0.035800 | 4.55% |
| BM3H-AUD | 澳元 | 每月 | 2021年11月30日 | 0.035400 | 4.48% |
| BM3H-AUD | 澳元 | 每月 | 2021年10月29日 | 0.039500 | 4.96% |
| BM3H-AUD | 澳元 | 每月 | 2021年9月30日 | 0.030600 | 3.74% |
| BM3H-AUD | 澳元 | 每月 | 2021年8月31日 | 0.031100 | 3.71% |
| BM3H-AUD | 澳元 | 每月 | 2021年7月30日 | 0.025900 | 3.09% |
| BM3H-AUD | 澳元 | 每月 | 2021年6月30日 | 0.026200 | 3.12% |
| BM3H-AUD | 澳元 | 每月 | 2021年5月31日 | 0.025100 | 3.00% |

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和资本组成。

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算法： $(\text{股息金额} / \text{除息日每股股份或单位的资产净值}) \times n$ ；从2019年8月开始的年化收益率计算采用的是复合收益率算法： $(1 + (\text{股息金额} / \text{除息日资产净值}))^n - 1$ ，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。

互认基金份额类别可能于派息前预扣20%之派息作税项代扣代缴，有关的中国内地投资者收到的税项代扣代缴后的派息金额会因而减少。不同的中国内地投资者从本基金分配或转让取得的收益涉及不同的税务责任，负担，及与此有关的不同税项代扣代缴（如有）安排。请详阅有关销售文件以得悉相关税收安排/税务风险。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2022年4月30日

补充资料

| 股份类别 | 股份类别基本货币 | 派息频率 | 除息日 | 每股股息 | 年化股息率 (基于除息日) |
|----------|----------|------|-------------|----------|---------------|
| BM3H-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2022年4月29日 | 0.051100 | 7.41% |
| BM3H-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2022年3月31日 | 0.057900 | 8.22% |
| BM3H-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2022年2月28日 | 0.051900 | 7.06% |
| BM3H-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年12月31日 | 0.056100 | 7.22% |
| BM3H-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年11月30日 | 0.059200 | 7.61% |
| BM3H-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年10月29日 | 0.065500 | 8.36% |
| BM3H-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年9月30日 | 0.054700 | 6.79% |
| BM3H-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年8月31日 | 0.058600 | 7.12% |
| BM3H-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年7月30日 | 0.048800 | 5.92% |
| BM3H-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年6月30日 | 0.048800 | 5.89% |
| BM3H-RMB | 离岸人民币 | 每月 | 2021年5月31日 | 0.044400 | 5.37% |

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和资本组成。

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算法： $(\text{股息金额} / \text{除息日每股股份或单位的资产净值}) \times n$ ；从2019年8月开始的年化收益率计算采用的是复合收益率算法： $(1 + (\text{股息金额} / \text{除息日资产净值}))^n - 1$ ，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。

互认基金份额类别可能于派息前预扣20%之派息作税项代扣代缴，有关的中国内地投资者收到的税项代扣代缴后的派息金额会因而减少。不同的中国内地投资者从本基金分配或转让取得的收益涉及不同的税务责任，负担，及与此有关的不同税项代扣代缴（如有）安排。请详阅有关销售文件以得悉相关税收安排/税务风险。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2022年4月30日