

汇丰投资基金信托

汇丰亚洲高收益债券基金

月度报告 2022年4月30日 | 股份类别 BM2-RMB

 主要风险

- 本基金主要投资于亚洲高收益债券。
- 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。

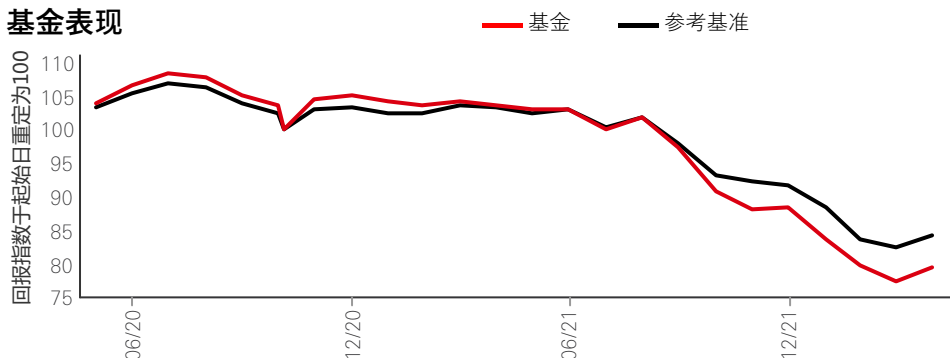
 投资目标

本基金旨在透過主要投資於由收益較高的固定收益證券（包括主要以美元計值，並由亞洲市場的發行入買賣或發行的投資級別、非投資級別及未獲評級的債券）組成的多元化投資組合，達致較高水平的回報及資本增值。

 投资策略

本基金一般將廣泛投資於固定收益證券及工具，包括政府債券、公司債券、可轉換債券及金融票據。為了達致其投資目標，本基金將投資於高收益證券（包括但不限於投資級別及非投資級別債券）及其他類似證券（已獲評級及未獲評級）。本基金亦可為投資及對沖目的投資於金融衍生工具。可用作投資用途的金融衍生工具為期貨、期權及認股權證。本基金亦可持有現金存款及可轉換證券。

基金表现



股份类别详情

关键指标

每股资产净值	离岸人民币 6.88
基金表现 1个月	2.77%
平均到期收益率	12.55%

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	11.43%
每股股息	0.062300
交易频率	每日
股份类别基本货币	离岸人民币
注册地	香港
成立日期	2020年5月11日
基金规模	美元 2,274,392,082
参考基准	10% 摩根亚洲信贷指数主权 (仅指印尼、蒙古、巴基斯坦、 菲律宾、斯里兰卡和越南) 20% 摩根亚洲信贷指数主权 (仅指印尼、蒙古、巴基斯坦、 菲律宾、斯里兰卡和越南) 70% 摩根亚洲信贷指数非投资 级别企业

基金经理	Alfred Mui Ming Leap
------	-------------------------

费用及开支

最高首次认购费	3.000%
管理费	1.250%

代码

ISIN代号	HK0000582129
彭博代号	HSBMB2R 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。

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。

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
BM2-RMB	-9.96	2.77	-5.08	-12.36	-23.18	--	--	-10.92
参考基准	-7.90	2.19	-4.48	-9.37	-18.22	--	--	-8.19

年度回报表现 (%)	2017	2018	2019	2020	2021
BM2-RMB	--	--	--	--	-15.89
参考基准	--	--	--	--	-11.36

3-年 风险衡量指标	BM2-RMB	参考基准	5年 风险衡量指标	BM2-RMB	参考基准
波幅	--	--	波幅	--	--
夏普比率	--	--	夏普比率	--	--
追踪误差	--	--	追踪误差	--	--
信息比率	--	--	信息比率	--	--

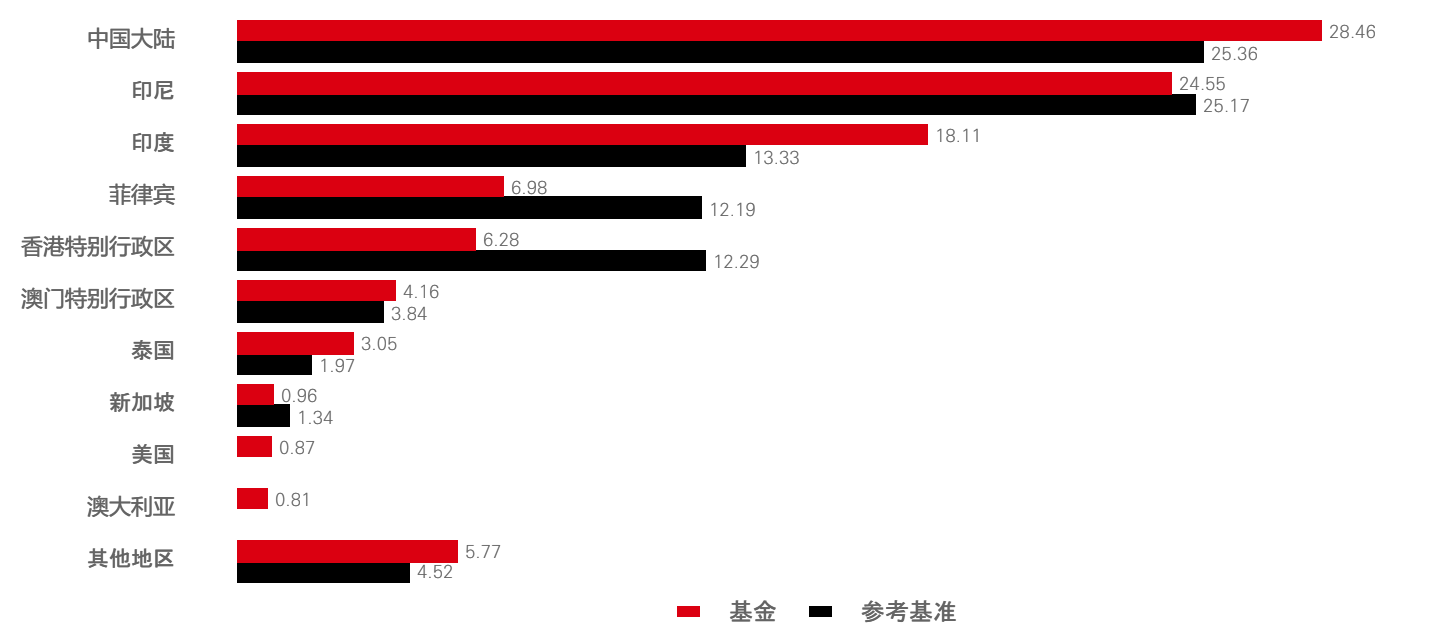
固定收益特点	基金	参考基准	相对
持仓数量（不包括现金）	308	545	--
投资组合收益率	11.93%	11.99%	-0.06%
平均到期收益率	12.55%	12.16%	0.39%
平均到期日	6.38	6.21	0.17
平均信贷评级	BB/BB-	BB+/BB	--
发行人数量	136	214	--

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	0.87	--	0.87	0-2年	0.19	0.29	-0.10
AA	0.61	--	0.61	2-5年	1.45	1.30	0.15
A	0.28	0.20	0.08	5-10年	0.44	0.98	-0.54
BBB	20.26	27.14	-6.88	10+年	0.99	1.60	-0.61
BB	35.64	32.84	2.80	总计	3.07	4.17	-1.11
B	27.18	17.56	9.61				
CCC	1.71	1.30	0.41				
CC	--	0.78	-0.78				
C	0.18	0.69	-0.51				
没有评级	8.84	19.48	-10.64				
现金	4.44	--	4.44				

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 2022年4月30日

货币分布 (%)	基金	参考基准	相对
美元	105.59	100.00	5.59
新加坡元	0.23	--	0.23
澳元	0.02	--	0.02
欧元	0.01	--	0.01
加元	0.00	--	0.00
港元	-0.14	--	-0.14
泰铢	-0.95	--	-0.95
离岸人民币	-1.15	--	-1.15
韩圆	-1.76	--	-1.76
印尼盾	-1.84	--	-1.84

国家/地区配置 (%)



行业分布 (%)	基金	参考基准	相对
房地产	25.52	19.55	5.97
能源	13.70	9.63	4.07
消费类, 周期	11.90	10.00	1.90
基础物料	10.76	5.72	5.04
政府	8.71	19.50	-10.79
银行	7.15	10.91	-3.76
公用事业	4.70	8.40	-3.70
消费类, 非周期	4.34	3.11	1.23
工业	2.56	4.49	-1.93
多元化金融服务	1.59	2.79	-1.20
其他行业	4.62	5.89	-1.26
现金	4.44	--	4.44

十大持仓	比重 (%)
THETA CAPITAL 6.750 31/10/26	1.33
INDIKA ENERGY IV 8.250 22/10/25	1.30
PAKUWON JATI 4.875 29/04/28	1.19
INDIKA ENRGY CAP 5.875 09/11/24	1.19
PT ADARO INDONES 4.250 31/10/24	1.18
GLOBE TELECOM 4.200	1.17
MEDCO OAK TREE 7.375 14/05/26	1.17
INDONESIA (REP) 3.200 23/09/61	1.10
ABJA INVESTMENT 5.950 31/07/24	1.09
BANGKOK BANK/HK 5.000	1.07
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，由于主权债券收益率升高，对印尼主权债券的偏低比重持仓基金使基金受益；鉴于斯里兰卡持续存在金融风险，对斯里兰卡主权债券的零持仓也使基金受益。此外，对印度企业债券的有利选债也提振了相对回报。相反，在中国房地产行业持续波动之际，该基金偏高比重持有中国房地产行业股票仍是相对表现的主要拖累因素。然而，我们维持了对该板块的偏高比重持仓，这主要反映了我们对个别基金信心的信心，而不是我们对该板块的看法。该基金对印尼企业债券的选债也拖累了相对回报。

持仓配置方面，基金的关键主动持仓基本保持不变。其中，中国房地产行业仍是最大主动持仓之一。我们在该行业的偏高比重持仓主要反映了我们对个别选债的信心，而不是我们对该板块的看法。我们预计波动性将继续存在。我们继续提高该板块的平均质量，偏高比重持有资产负债表现强劲且融资渠道畅通的最优质公司的债券，我们认为这些公司最有可能在当前的市场环境中幸存下来。同时，我们继续维持对印度和印尼企业债券的偏高比重持仓，尤其是那些我们预计将从全球增长复苏中受益的企业。值得注意的是，我们看好印度的大宗商品板块以及印尼的煤炭行业。我们预计，对大宗商品和能源的强劲需求将有助于支撑市场价格进而使企业受益。同样，我们也看好印尼的房地产板块，我们预计其将能够从当地经济状况的进一步改善中受益。在印度方面，我们还看好可再生能源行业，我们预计该行业将继续受到全球可持续投资者的大力支持。另一方面，我们对我们认为估值不具吸引力的板块持偏低比重。譬如，我们偏低比重持有香港特别行政区及菲律宾。同样，我们也偏低比重持有主权、半主权债券以及银行次级债。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主权债券和半主权债券。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

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 2021 年，J.P. Morgan Chase & Co. 保留所有权利。

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	0.070800	11.98%
BM2-HKD	港元	每月	2022年3月31日	0.069500	11.44%
BM2-HKD	港元	每月	2022年2月28日	0.067200	10.55%
BM2-HKD	港元	每月	2021年12月31日	0.075900	10.69%
BM2-HKD	港元	每月	2021年11月30日	0.072500	10.17%
BM2-HKD	港元	每月	2021年10月29日	0.075900	10.31%
BM2-HKD	港元	每月	2021年9月30日	0.062600	7.85%
BM2-HKD	港元	每月	2021年8月31日	0.073500	8.79%
BM2-HKD	港元	每月	2021年7月30日	0.058400	7.03%
BM2-HKD	港元	每月	2021年6月30日	0.053700	6.21%
BM2-HKD	港元	每月	2021年5月31日	0.051800	5.88%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2022年4月29日	0.062300	11.43%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2022年3月31日	0.060900	11.38%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2022年2月28日	0.059700	10.68%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年12月31日	0.067500	10.73%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年11月30日	0.064800	10.22%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年10月29日	0.068400	10.39%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年9月30日	0.056500	7.86%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年8月31日	0.066400	8.81%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年7月30日	0.052800	7.03%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年6月30日	0.047900	6.12%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年5月31日	0.046900	5.97%
BM2-USD	美元	每月	2022年4月29日	0.069900	12.01%
BM2-USD	美元	每月	2022年3月31日	0.068700	11.46%
BM2-USD	美元	每月	2022年2月28日	0.066600	10.57%
BM2-USD	美元	每月	2021年12月31日	0.075300	10.70%
BM2-USD	美元	每月	2021年11月30日	0.072000	10.18%
BM2-USD	美元	每月	2021年10月29日	0.075300	10.30%
BM2-USD	美元	每月	2021年9月30日	0.062300	7.87%
BM2-USD	美元	每月	2021年8月31日	0.073100	8.80%
BM2-USD	美元	每月	2021年7月30日	0.058100	7.03%
BM2-USD	美元	每月	2021年6月30日	0.053400	6.20%
BM2-USD	美元	每月	2021年5月31日	0.051600	5.88%
BM3H-AUD	澳元	每月	2022年4月29日	0.066800	11.48%
BM3H-AUD	澳元	每月	2022年3月31日	0.066300	11.06%
BM3H-AUD	澳元	每月	2022年2月28日	0.065300	10.37%
BM3H-AUD	澳元	每月	2021年12月31日	0.073000	10.38%
BM3H-AUD	澳元	每月	2021年11月30日	0.070300	9.95%
BM3H-AUD	澳元	每月	2021年10月29日	0.073600	10.07%
BM3H-AUD	澳元	每月	2021年9月30日	0.060300	7.62%
BM3H-AUD	澳元	每月	2021年8月31日	0.071200	8.57%
BM3H-AUD	澳元	每月	2021年7月30日	0.056000	6.78%
BM3H-AUD	澳元	每月	2021年6月30日	0.051500	5.99%
BM3H-AUD	澳元	每月	2021年5月31日	0.049500	5.64%

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：（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。
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	0.083500	14.54%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2022年3月31日	0.088300	14.99%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2022年2月28日	0.082400	13.26%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2021年12月31日	0.090800	13.07%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2021年11月30日	0.091500	13.15%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2021年10月29日	0.098200	13.66%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2021年9月30日	0.083900	10.76%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2021年8月31日	0.097600	11.95%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2021年7月30日	0.078900	9.69%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2021年6月30日	0.074700	8.81%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2021年5月31日	0.069200	7.99%

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： $\text{（股息金额 / 除息日每股股份或单位的资产净值）} \times n$ ；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： $\left(\left(1 + \left(\text{股息金额} / \text{除息日资产净值} \right) \right)^n - 1 \right)$ ，**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**