

汇丰集合投资信托

汇丰集合投资信托 - 汇丰亚洲高入息债券基金

月度报告 2022年4月30日 | 股份类别 BM30-RMB

主要风险

- 本基金将主要投资于较高收益亚洲固定收益证券。
- 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。

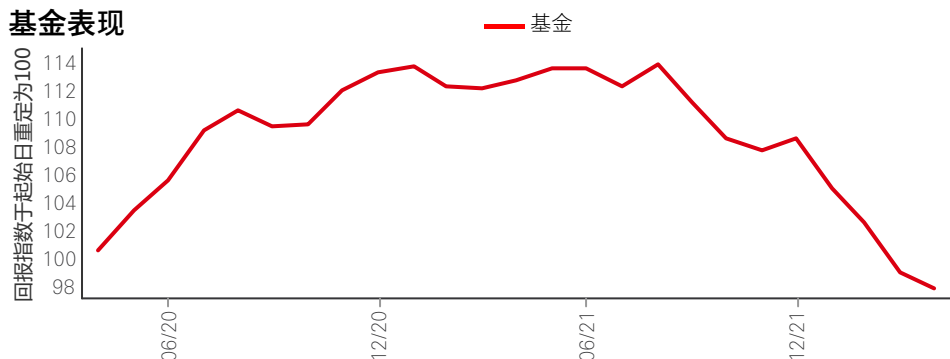
投资目标

本基金旨在投资于收益率高于其他同类证券及具有中长期资本增值潜力的固定收益证券。

投资策略

本基金将其资产净值最少70%投资于一个由亚洲政府、政府机构或超国家组织，或由在亚洲注册成立或在亚洲经营其大部分业务的公司所发行或担保的固定收益证券组成的多元化投资组合。本基金可透过中国银行间债券市场方案及／或债券通及／或相关规例不时准许的其他方式将其资产净值最多20%投资于在中国的中国银行间债券市场买卖的债券。

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 8.45
基金表现 1个月	-1.16%
平均到期收益率	8.27%

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	8.09%
每股股息	0.055000
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4月15日
基金规模	美元 672,965,491
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	1.150%

代码

ISIN代号	HK0000531613
彭博代号	HSBIM3 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
BM3O-RMB	-9.90	-1.16	-6.85	-9.88	-13.26	--	--	-1.07

年度回报表现 (%)	2017	2018	2019	2020	2021
BM3O-RMB	--	--	--	--	-4.17

3-年 风险衡量指标	BM3O-RMB	参考基准	5年 风险衡量指标	BM3O-RMB	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）	264	1,955	--
投资组合收益率	7.95%	8.05%	-0.10%
平均到期收益率	8.27%	8.20%	0.07%
平均到期日	5.76	5.69	0.07
平均信贷评级	BBB-	BBB+/BBB	--
发行人数量	152	606	--

信用评级分布 (%)	基金	参考基准	相对
AAA	0.33	0.62	-0.28
AA	3.17	6.24	-3.07
A	21.52	25.84	-4.32
BBB	35.21	32.53	2.68
BB	21.73	14.33	7.39
B	13.42	8.71	4.71
CCC	0.56	0.64	-0.08
CC	--	0.77	-0.77
C	0.08	0.42	-0.34
没有评级	3.87	9.91	-6.03
现金	0.11	--	0.11

到期日分布 (期权调整久期)	基金	参考基准	相对
0-2年	0.27	0.30	-0.03
2-5年	1.79	1.29	0.51
5-10年	0.60	1.21	-0.61
10+年	0.49	1.32	-0.84
总计	3.15	4.12	-0.97

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。

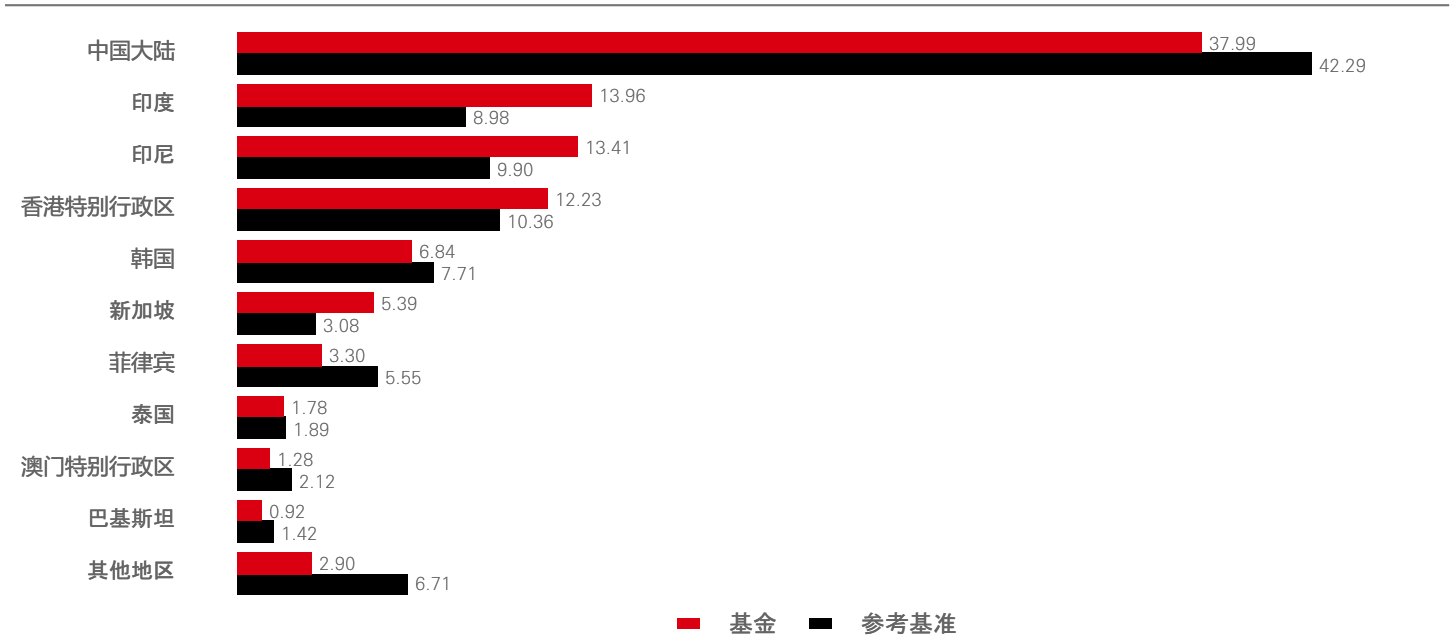
货币市场基金：基金表现数字以资产净值比资产净值，将股息再作投资计算。

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 **35% 摩根亚洲信贷多元非投资级别指数 65% J.P. Morgan Asia Credit Investment Grade Index**

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	106.03	100.00	6.03
在岸人民币	0.00	--	0.00
欧元	0.00	--	0.00
新加坡元	0.00	--	0.00
澳元	-0.01	--	-0.01
加元	-0.02	--	-0.02
英镑	-0.02	--	-0.02
港元	-0.08	--	-0.08
泰铢	-1.00	--	-1.00
离岸人民币	-1.06	--	-1.06
其他货币	-3.84	--	-3.84

国家/地区配置 (%)



行业分布 (%)	基金	参考基准	相对
房地产	18.83	12.21	6.62
银行	17.89	14.30	3.59
能源	9.48	9.66	-0.18
消费类, 周期	9.06	6.52	2.55
基础物料	7.86	4.43	3.43
多元化金融服务	6.66	7.48	-0.82
工业	5.38	5.97	-0.59
政府	5.31	15.95	-10.64
通信	5.25	5.08	0.17
公用事业	3.21	7.65	-4.44
其他行业	10.93	10.74	0.19
现金	0.11	--	0.11

十大持仓	比重 (%)
DBS GROUP HLDGS 1.822 10/03/31	1.60
BANK OF CHINA HK 5.900	1.55
PAKUWON JATI 4.875 29/04/28	1.32
YES BANK IFSC 3.750 06/02/23	1.26
CK PROPERTY FIN 1.375 30/06/26	1.19
CNAC HK FINBRID 3.350	1.18
HDFC BANK LTD 3.700	1.18
THETA CAPITAL 6.750 31/10/26	1.18
AIA GROUP 2.700	1.15
MEDCO OAK TREE 7.375 14/05/26	1.15

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，投资者急于减少对利率敏感债券的持仓，新兴主权债券总体上仍面临抛售压力，因此基金受益于其对斯里兰卡主权债券的零持仓以及对菲律宾主权债务的偏低持仓。在澳门特别行政区博彩行业中的有利选债也提振了相对回报。相反，基金在中国高收益房地产板块的偏高比重持仓是迄今为止对相对表现的最大拖累。自3月中旬以来，随着投资者从近期收益中获利，而最近的政策支持也没有达到预期，中国房地产板块在反弹后整固。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。基金对印尼投资级别公司债券高于基准的持仓也拖累了相对回报，尤其是那些期限较长因而对利率更为敏感的债券。由于国际货币基金组织延长了巴基斯坦的贷款计划，该国的外汇储备压力有所缓解，巴基斯坦主权债券因前景改善而出现强劲反弹。基金对巴基斯坦主权债券的偏低比重持仓也带来拖累。

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。我们对该行业的偏高比重持仓主要是个债选择的结果。我们预计该行业将出现进一步的分化，并继续关注质量更高的开发商。我们还持重印尼和印度企业债券，主要看好周期性更强的行业。印尼方面，我们偏高比重持有房地产和煤炭板块，我们预计在全球经济复苏的背景下，其将受益于需求的改善。同时，我们偏高比重持有印度大宗商品、银行次级债和金融板块。另一方面，我们保持对菲律宾和马来西亚等市场的偏低比重持仓，因为我们认为这些市场的估值缺乏吸引力。同样，我们也偏低比重持有主权和半主权债。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的澳门特别行政区博彩和印度债券。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）	年化股息率（基于计算日，仅供参考）
BC-HKD	港元	不适用	--	--	--	--
BCO-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	0.038700	5.58%	5.55%
BM2-HKD	港元	每月	2022年3月31日	0.040300	5.72%	5.79%
BM2-HKD	港元	每月	2022年2月28日	0.041800	5.70%	5.59%
BM2-HKD	港元	每月	2021年12月31日	0.037100	4.70%	4.68%
BM2-HKD	港元	每月	2021年11月30日	0.037600	4.77%	4.73%
BM2-HKD	港元	每月	2021年10月29日	0.038700	4.86%	4.83%
BM2-HKD	港元	每月	2021年9月30日	0.039900	4.86%	4.79%
BM2-HKD	港元	每月	2021年8月31日	0.039600	4.67%	4.86%
BM2-HKD	港元	每月	2021年7月30日	0.040200	4.79%	4.70%
BM2-HKD	港元	每月	2021年6月30日	0.038900	4.55%	4.51%
BM2-HKD	港元	每月	2021年5月31日	0.038800	4.52%	4.51%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2022年4月29日	0.034500	5.33%	5.45%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2022年3月31日	0.035800	5.70%	5.75%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2022年2月28日	0.037600	5.78%	5.64%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年12月31日	0.033400	4.72%	4.68%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年11月30日	0.034000	4.80%	4.74%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年10月29日	0.035300	4.90%	4.87%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年9月30日	0.036400	4.86%	4.77%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年8月31日	0.036200	4.68%	4.43%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年7月30日	0.036800	4.79%	4.70%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年6月30日	0.035100	4.49%	4.44%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2021年5月31日	0.035500	4.58%	4.53%
BM2-USD	美元	每月	2022年4月29日	0.038300	5.59%	5.56%
BM2-USD	美元	每月	2022年3月31日	0.040000	5.73%	5.80%
BM2-USD	美元	每月	2022年2月28日	0.041500	5.70%	5.58%
BM2-USD	美元	每月	2021年12月31日	0.036900	4.70%	4.68%
BM2-USD	美元	每月	2021年11月30日	0.037400	4.77%	4.73%
BM2-USD	美元	每月	2021年10月29日	0.038600	4.86%	4.83%
BM2-USD	美元	每月	2021年9月30日	0.039800	4.86%	4.80%
BM2-USD	美元	每月	2021年8月31日	0.039500	4.68%	4.84%
BM2-USD	美元	每月	2021年7月30日	0.040200	4.80%	4.71%
BM2-USD	美元	每月	2021年6月30日	0.038800	4.55%	4.51%
BM2-USD	美元	每月	2021年5月31日	0.038700	4.51%	4.51%
BM3O-AUD	澳元	每月	2022年4月29日	0.034900	5.09%	5.06%
BM3O-AUD	澳元	每月	2022年3月31日	0.037200	5.33%	5.39%
BM3O-AUD	澳元	每月	2022年2月28日	0.040100	5.51%	5.39%
BM3O-AUD	澳元	每月	2021年12月31日	0.034600	4.41%	4.39%
BM3O-AUD	澳元	每月	2021年11月30日	0.035600	4.54%	4.50%
BM3O-AUD	澳元	每月	2021年10月29日	0.036800	4.64%	4.60%
BM3O-AUD	澳元	每月	2021年9月30日	0.037900	4.63%	4.57%
BM3O-AUD	澳元	每月	2021年8月31日	0.037600	4.45%	4.61%
BM3O-AUD	澳元	每月	2021年7月30日	0.038200	4.56%	4.48%
BM3O-AUD	澳元	每月	2021年6月30日	0.037100	4.35%	4.31%
BM3O-AUD	澳元	每月	2021年5月31日	0.036800	4.28%	4.28%

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

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）	年化股息率（基于计算日，仅供参考）
BM3O-RMB	离岸人民币	每月	2022年4月29日	0.055000	8.09%	8.04%
BM3O-RMB	离岸人民币	每月	2022年3月31日	0.063400	9.20%	9.29%
BM3O-RMB	离岸人民币	每月	2022年2月28日	0.060200	8.35%	8.15%
BM3O-RMB	离岸人民币	每月	2021年12月31日	0.055200	7.09%	7.05%
BM3O-RMB	离岸人民币	每月	2021年11月30日	0.059400	7.67%	7.57%
BM3O-RMB	离岸人民币	每月	2021年10月29日	0.063300	8.07%	8.00%
BM3O-RMB	离岸人民币	每月	2021年9月30日	0.062400	7.71%	7.60%
BM3O-RMB	离岸人民币	每月	2021年8月31日	0.065400	7.84%	8.14%
BM3O-RMB	离岸人民币	每月	2021年7月30日	0.061400	7.40%	7.26%
BM3O-RMB	离岸人民币	每月	2021年6月30日	0.060200	7.12%	7.05%
BM3O-RMB	离岸人民币	每月	2021年5月31日	0.056600	6.64%	6.63%

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