

汇丰投资基金信托

汇丰亚洲债券基金

月度报告 2023年12月31日 | 股份类别 BM3H-AUD



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

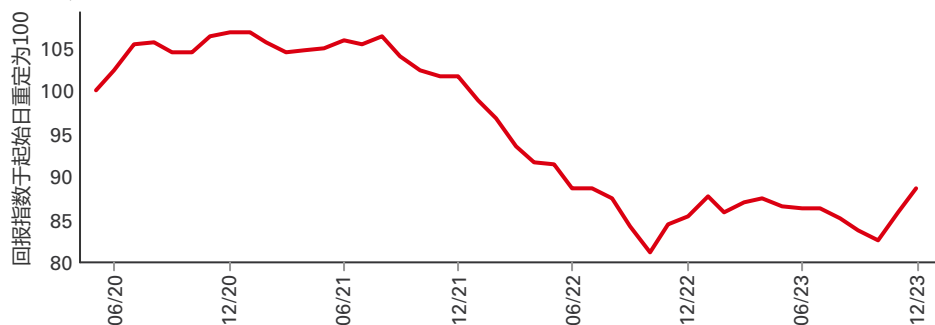
本基金透过投资于亚洲区内的定息证券，目标是运用审慎的资本保存策略来获取高水平的合理回报。



投资策略

本基金将广泛投资于有价值债券。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 7.67
基金表现 1个月	3.28%
平均到期收益率	6.24%

基金概览

UCITS V合规	否
股息处理	派息
派息频率	每月
除息日	2023年12月29日
股息年化收益率	5.56%
每股股息	0.034700
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 1,094,803,931
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 ELM1+(Asia)。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2023年12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
BM3H-AUD	3.95	3.28	5.98	2.69	3.95	-6.01	--	-3.23

年度回报表现 (%)	2019	2020	2021	2022	2023
BM3H-AUD	--	--	-4.86	-16.04	3.95

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	6.66%	--	波幅	--	--
夏普比率	-1.17	--	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）	289	1,242	--
投资组合收益率	6.16%	5.50%	0.66%
平均到期收益率	6.24%	5.50%	0.74%
平均到期日	7.45	6.98	0.46
平均信贷评级	BBB+/BBB	A-/BBB+	--
发行人数量	177	414	--

信用评级分布 (%)	基金	参考基准	相对
AAA	0.07	1.18	-1.11
AA	6.63	14.49	-7.86
A	27.99	32.89	-4.90
BBB	50.17	45.36	4.81
BB	8.83	2.04	6.79
B	2.28	0.42	1.86
CCC	0.87	0.67	0.20
CC	0.12	0.20	-0.07
C	0.00	--	0.00
没有评级	1.93	2.75	-0.82
现金	1.11	--	1.11

到期日分布 (期权调整久期)	基金	参考基准	相对
0-2年	0.30	0.28	0.02
2-5年	1.06	1.12	-0.06
5-10年	1.39	1.35	0.04
10+年	2.32	2.25	0.07
总计	5.07	5.00	0.07

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。

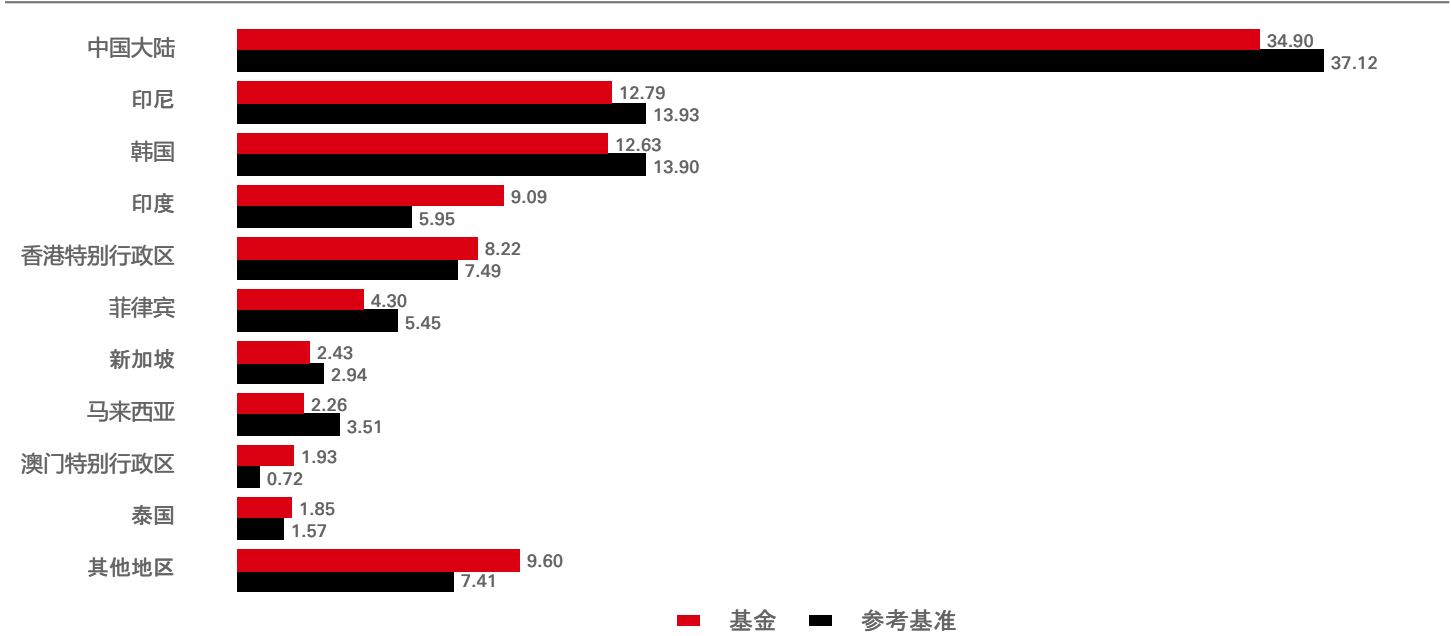
货币市场基金：基金表现数字以资产净值比资产净值，将股息再作投资计算。

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 2023年12月31日

货币分布 (%)	基金	参考基准	相对
美元	99.75	100.00	-0.25
印度卢比	1.29	--	1.29
印尼盾	0.77	--	0.77
新加坡元	0.02	--	0.02
韩圆	0.00	--	0.00
英镑	0.00	--	0.00
加元	0.00	--	0.00
澳元	-0.02	--	-0.02
港元	-0.11	--	-0.11
在岸人民币	-0.38	--	-0.38
其他货币	-1.32	--	-1.32

国家/地区配置 (%)



行业分布 (%)	基金	参考基准	相对
银行	16.61	9.61	7.00
能源	12.49	10.58	1.91
政府	12.13	24.59	-12.47
消费类, 周期	9.67	6.28	3.40
通信	8.65	6.96	1.69
多元化金融服务	8.51	8.69	-0.18
基础物料	6.18	3.94	2.24
公用事业	5.36	7.67	-2.31
工业	4.66	4.93	-0.27
消费类, 非周期	4.17	2.97	1.20
其他行业	10.46	13.78	-3.32
现金	1.11	--	1.11

十大持仓	比重 (%)
ZHONGSHENG 3.000 13/01/26	2.06
BANK OF CHINA 5.000 13/11/24	1.79
PHILIPPINES(REP) 4.200 29/03/47	1.53
CHINA CONST BANK 2.450 24/06/30	1.44
INDONESIA (REP) 3.700 30/10/49	1.38
DBS GROUP HLDGS 3.300	1.38
TSMC GLOBAL LTD 1.250 23/04/26	1.37
ICBC LTD 4.875 21/09/25	1.32
INDONESIA (REP) 4.200 15/10/50	1.31
POSCO 4.375 04/08/25	1.26

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

市场回顾

12月份，亚洲信贷市场录得强劲回报。美国国债大幅反弹，所有期限的国债收益率均有所下降。成熟市场的通胀降温迹象以及美联储的鸽派立场均促成了这一趋势。总体而言，2年期美国国债收益率下降43个基点，10年期收益率下降45个基点。投资级债券的表现优于高收益债券，因为投资级债券的息差收窄，而高收益债券息差走阔。在投资级债券领域，印度基础设施板块受大型企业集团收购事件鼓舞，表现最佳。印度工业和澳门特别行政区消费品板块也因市场对美联储鸽派论调的乐观情绪而息差收窄。另一方面，印尼和菲律宾的科技、传媒与电信(TMT)板块表现最差。韩国基础设施板块也出现息差扩大。在高收益债券领域，斯里兰卡的主权债和半主权债表现最为抢眼，因该国与中国达成了债务重组协议，国际货币基金组织的救助计划进展顺利。印度金属与采矿业也因一家公司的债务管理运作取得积极进展而出现息差收窄。相反，由于对中国经济持续不振的担忧，中国油气行业成为最大拖累因素。中国房地产板块息差扩大，因房产销售依然低迷。柬埔寨消费品板块同样表现不佳。

投资组合策略

由于美国国债收益率下降，基金在12月份录得正回报，表现优于基准。相对而言，基金通过信贷持仓获益，主要得益于其在印尼主权债券的选债。基金超配了澳门特别行政区博彩业，为相对回报带来了积极贡献，这得益于游客流量和博彩收入的持续增长。此外，基金在马来西亚企业债券板块的有利选债也带来了价值增长。其他方面，基金收益率优于基准和利率持仓均提升了相对回报。

月内，由于住房销售持续下跌，实体住房市场仍然疲软，我们继续削减对中国房地产板块的总体持仓。我们对该板块持中性立场，仅超配国有和半国有开发商，同时继续低配私营开发商，因为我们继续精挑细选，重点选择有较大希望受益于该行业刺激政策的较优质公司。从板块角度而言，我们的关键主动持仓基本保持不变。我们在房地产板块基本持中性立场，因为我们对中国房地产板块持中性立场。此外，鉴于监管风险消除且行业基本面改善，我们超配中国TMT行业。我们也选择性地超配中国消费品和工业行业。我们仍然超配澳门特别行政区博彩业，因为前往此地旅游的游客人数可观，该行业博彩总收入强劲复苏。鉴于银行次级债相对具有防御性且收益率具有吸引力，基金继续对其保持超配的立场，特别是新加坡、韩国和中国的银行次级债。另一方面，我们仍保持低配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行业。同样，我们还低配中国、马来西亚和韩国债券。基金在银行业仍然保持偏低比重立场，主要通过低配中国银行业。在美国国债收益率下降的情况下，我们的久期持仓为中性。我们还借助利率期货来积极管理我们的久期持仓。

展望

尽管美联储加息高达100个基点，但得益于息差收窄和高利差，亚洲信贷市场在充满挑战的一年中录得正回报。展望2024年，随着全球利率见顶、亚洲经济表现良好以及中国经济将受惠于更多政策支持，亚洲信贷市场展现出更加乐观的前景。亚洲经济预计将持续从更为有利的宏观经济动态和更佳的增长前景中获益，因其未像西方经济体那样遭受通胀和利率冲击。这应该能使该信贷市场缓解降级和违约造成的影响，各国政府也能通过财政和货币政策给予扶持。亚洲投资级债券市场将保持韧性，相较西方市场能提供更具吸引力的收益率溢价，质量高而波动性低。总体而言，随着中国房地产融资危机的负面影响逐渐消退，我们预期2024年将是亚洲信贷市场的一个光明年。

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其数据的准确性、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。© 2023，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 **2023年12月31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	2023年12月29日	0.041700	6.64%
BM2-HKD	港元	每月	2023年11月30日	0.040300	6.59%
BM2-HKD	港元	每月	2023年10月31日	0.036000	6.08%
BM2-HKD	港元	每月	2023年8月31日	0.037000	6.00%
BM2-HKD	港元	每月	2023年7月31日	0.037700	6.04%
BM2-HKD	港元	每月	2023年6月30日	0.037200	5.90%
BM2-HKD	港元	每月	2023年5月31日	0.037700	5.96%
BM2-HKD	港元	每月	2023年4月28日	0.038000	5.90%
BM2-HKD	港元	每月	2023年3月31日	0.037900	5.90%
BM2-HKD	港元	每月	2023年2月28日	0.038100	5.99%
BM2-HKD	港元	每月	2023年1月31日	0.038000	5.83%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2023年12月29日	0.042200	6.71%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2023年11月30日	0.041400	6.75%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2023年10月31日	0.036900	6.04%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2023年8月31日	0.037900	6.03%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2023年7月31日	0.037900	6.03%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2023年6月30日	0.037300	5.81%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2023年5月31日	0.036800	5.82%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2023年4月28日	0.036500	5.86%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2023年3月31日	0.036300	5.89%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2023年2月28日	0.036300	5.87%
BM2-RMB	离岸人民币	每月	2023年1月31日	0.035800	5.81%
BM2-USD	美元	每月	2023年12月29日	0.041700	6.64%
BM2-USD	美元	每月	2023年11月30日	0.040300	6.60%
BM2-USD	美元	每月	2023年10月31日	0.035900	6.07%
BM2-USD	美元	每月	2023年8月31日	0.037000	6.03%
BM2-USD	美元	每月	2023年7月31日	0.037600	6.01%
BM2-USD	美元	每月	2023年6月30日	0.037100	5.91%
BM2-USD	美元	每月	2023年5月31日	0.037600	5.96%
BM2-USD	美元	每月	2023年4月28日	0.037800	5.91%
BM2-USD	美元	每月	2023年3月31日	0.037700	5.90%
BM2-USD	美元	每月	2023年2月28日	0.037900	5.99%
BM2-USD	美元	每月	2023年1月31日	0.038000	5.85%
BM3H-AUD	澳元	每月	2023年12月29日	0.034700	5.56%
BM3H-AUD	澳元	每月	2023年11月30日	0.032400	5.34%
BM3H-AUD	澳元	每月	2023年10月31日	0.027100	4.61%
BM3H-AUD	澳元	每月	2023年8月31日	0.028000	4.58%
BM3H-AUD	澳元	每月	2023年7月31日	0.030400	4.89%
BM3H-AUD	澳元	每月	2023年6月30日	0.027500	4.40%
BM3H-AUD	澳元	每月	2023年5月31日	0.026600	4.23%
BM3H-AUD	澳元	每月	2023年4月28日	0.028700	4.50%
BM3H-AUD	澳元	每月	2023年3月31日	0.028500	4.48%
BM3H-AUD	澳元	每月	2023年2月28日	0.028300	4.49%
BM3H-AUD	澳元	每月	2023年1月31日	0.029300	4.53%

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 **2023年12月31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	2023年12月29日	0.024900	3.96%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2023年11月30日	0.028700	4.71%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2023年10月31日	0.030300	5.16%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2023年8月31日	0.013500	2.18%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2023年7月31日	0.017900	2.85%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2023年6月30日	0.018900	3.01%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2023年5月31日	0.016700	2.64%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2023年4月28日	0.017700	2.76%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2023年3月31日	0.021300	3.34%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2023年2月28日	0.022600	3.57%
BM3H-RMB	离岸人民币	每月	2023年1月31日	0.020000	3.08%

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 **2023年12月31日**