

## 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。

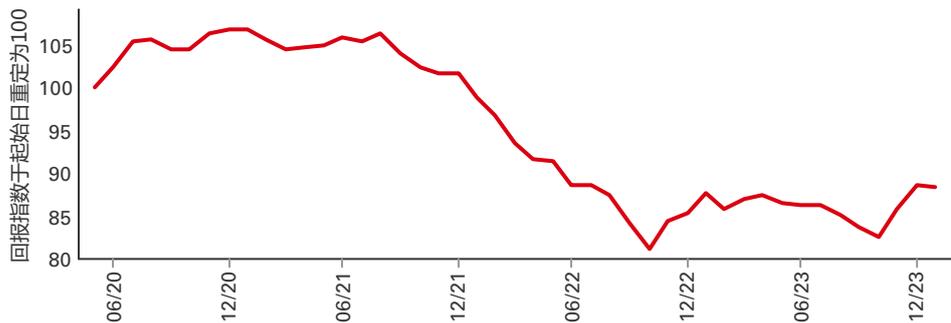
## 投资目标

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 7.61
基金表现 1个月	-0.43%
平均到期收益率	5.96%

### 基金概览

UCITS V合规	否
股息处理	派息
派息频率	每月
除息日	2024年1月31日
股息年化收益率	5.61%
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 1,082,284,187

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 2024年1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	-0.43	-0.43	6.98	2.21	0.62	-6.12	--	-3.27

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	6.65%	--	波幅	--	--
夏普比率	-1.21	--	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)	301	1,238	--
投资组合收益率	5.87%	5.53%	0.35%
平均到期收益率	5.96%	5.53%	0.43%
平均到期日	7.63	6.86	0.77
平均信贷评级	BBB+/BBB	A-/BBB+	--
发行人数量	179	414	--

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	--	1.18	-1.18	0-2年	0.34	0.32	0.03
AA	6.60	14.55	-7.95	2-5年	1.07	1.08	-0.01
A	28.49	32.71	-4.22	5-10年	1.31	1.34	-0.03
BBB	49.94	45.21	4.73	10+年	2.46	2.18	0.28
BB	10.15	2.08	8.07	总计	5.19	4.92	0.27
B	1.90	0.47	1.43				
CCC	1.21	0.87	0.34				
CC	--	0.08	-0.08				
C	0.00	--	0.00				
没有评级	1.58	2.84	-1.26				
现金	0.13	--	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。

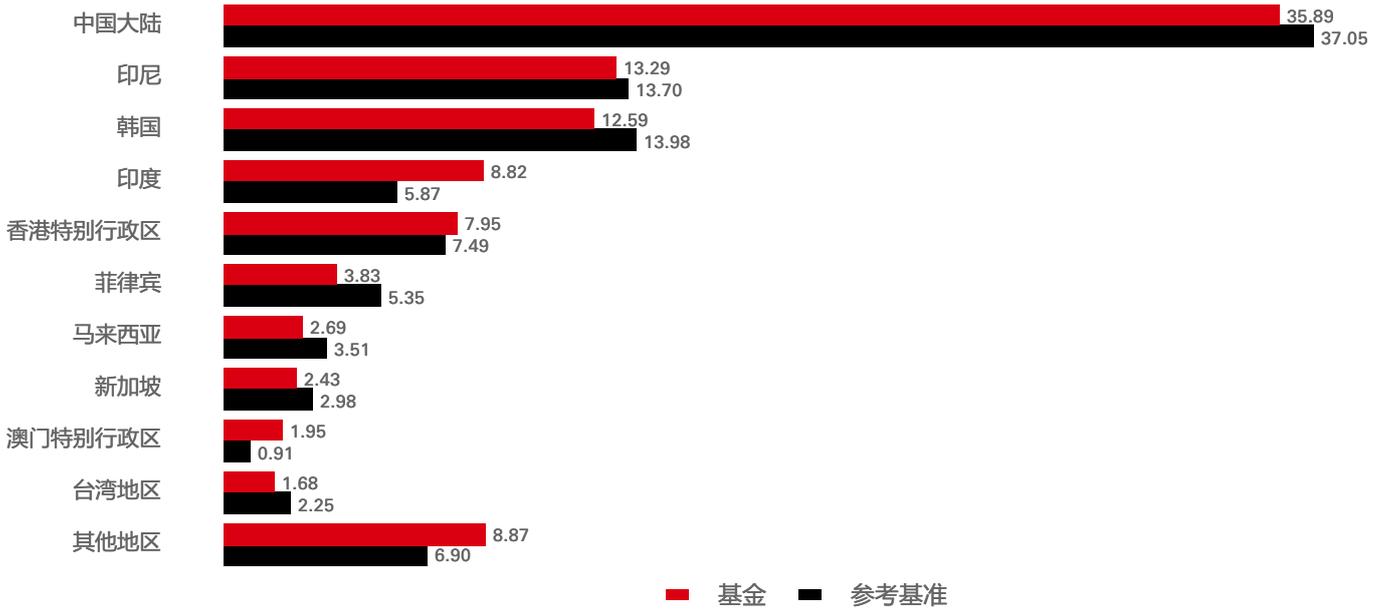
货币市场基金：基金表现数字以资产净值比资产净值，将股息再作投资计算。

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 2024年1月31日

货币分布 (%)	基金	参考基准	相对
美元	97.08	100.00	-2.92
印尼盾	0.90	--	0.90
韩圆	0.78	--	0.78
泰铢	0.39	--	0.39
印度卢比	0.27	--	0.27
日元	0.26	--	0.26
离岸人民币	0.26	--	0.26
欧元	0.02	--	0.02
新加坡元	0.02	--	0.02
在岸人民币	0.02	--	0.02
其他货币	0.01	--	0.01

国家/地区配置 (%)



行业分布 (%)

行业分布 (%)	基金	参考基准	相对
银行	16.33	9.66	6.66
能源	12.18	10.42	1.76
政府	10.93	24.28	-13.35
消费类, 周期	9.56	6.81	2.75
通信	9.09	6.99	2.10
多元化金融服务	8.57	8.39	0.18
基础物料	7.43	3.95	3.48
公用事业	5.18	7.70	-2.52
工业	4.36	5.14	-0.78
消费类, 非周期	4.22	2.81	1.41
其他行业	12.04	13.86	-1.82
现金	0.13	--	0.13

十大持仓	比重 (%)
ZHONGSHENG 3.000 13/01/26	2.06
BANK OF CHINA 5.000 13/11/24	1.82
PHILIPPINES(REP) 4.200 29/03/47	1.49
CHINA CONST BANK 2.450 24/06/30	1.46
DBS GROUP HLDGS 3.300	1.41
TSMC GLOBAL LTD 1.250 23/04/26	1.39
ICBC LTD 4.875 21/09/25	1.34
INDONESIA (REP) 3.700 30/10/49	1.32
POSCO 4.375 04/08/25	1.28
INDONESIA (REP) 4.200 15/10/50	1.27

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

1月份，亚洲信贷市场录得略微正回报。随着经济数据持续表明美国经济仍然强劲，月内长期债券收益率上升更趋平稳，导致美债市场遭遇抛售。总体而言，2年期美国国债收益率下跌4个基点，而10年期债券收益率则上升3个基点。

由于高收益债券息差收窄幅度大于投资级债券，高收益债券表现优于投资级债券。在投资级债券领域，得益于印度某大型企业集团在第三季度取得强劲收益，业绩最好的当属印度基础设施板块。菲律宾金融业也出现了息差收窄的情况。另由于一家大型企业集团的主要实体盈利强劲，印度公用事业板块同样表现不俗。相反，马来西亚运输业与印尼主权债券是拖累业绩表现的最大因素。香港基础设施板块也出现息差扩大的情况。

在高收益债券领域，由于一家公司完成了债务重组工作，表现最佳的是印度金属和矿业板块。在中国政府推出额外的经济刺激举措之后，中国石油天然气领域以及中国消费领域也出现了息差收窄的情况。另一方面，由于斯里兰卡仍在与官方贷款人就债务重组达成最终协议，斯里兰卡主权债券成为了最大的拖累因素。马尔代夫和蒙古主权债券息差扩大。

### 投资组合策略

在美国国债收益率略有上升的情况下，基金在1月份录得正回报，表现优于基准。相对而言，基金的信贷持仓造成拖累，主要由于其对印尼主权债券的减持。同时，本基金对中国大陆/中国台湾科技板块的选债，也构成拖累。与此同时，本基金减持印度投资级企业债券并未对投资组合作出贡献。另一方面，基金从对中国TMT板块的增持中受益。此外，基金对印尼准主权债券和中国投资级企业债券的有利遴选，也做出了积极贡献。其他方面，基金收益率优于基准也提升了相对回报。

在配置方面，由于住房售价持续下跌，房地产市场依然疲软，我们仍减持中国房地产行业。由于我们持续奉行审慎遴选策略，重点选择有较大希望受益于该行业刺激政策的较优质企业，我们选择减持大多数私营开发商，而仅增持国有及半国有开发商。此外，鉴于监管风险消除且行业基本面改善，我们增持中国TMT行业。我们也选择性地增持中国消费品和工业板块。另外，鉴于前往澳门旅游的游客人数可观，从行业来看博彩业总收入持续复苏，我们维持对澳门特别行政区博彩业的增持立场。鉴于银行次级债相对具有防御性且收益率具吸引力，基金继续对其保持增持的立场，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行业。同样，我们还减持中国、菲律宾和韩国市场。基金对银行业仍维持减持立场，主要通过减持中国的银行业优先级债券。在美国国债收益率下降的情况下，我们做多长期持仓。我们还借助利率期货来积极管理我们的久期持仓。

### 前景展望

今年，亚洲经济体应继续维持强劲增长势头，与西方国家相比，宏观经济趋势将更为有利。随着全球利率增长见顶，预期美国和亚洲某些国家将放松货币政策，而中国将从更多的财政和货币支持中获益，这些都利好亚洲债券。稳定的盈利趋势及平稳的宏观经济，应有助于对亚洲投资级市场受降级或违约的影响提供相应缓冲。该市场不乏优质的发行人，包括拥有强大的融资渠道及银行业务关系的国有企业和全球大型企业集团。亚洲投资级市场仍将维持韧性，并成为全球投资者实行多元化配置的不错选择。美联储的转鸽应极大提振整个信贷市场，同时将有利于亚洲投资级债券息差的收窄。从估值的角度来看，亚洲信贷收益率较历史平均水平相对更具吸引力。同时，由于在总发行量连续三年下降之后，预计整个亚洲信贷市场的净供应量仍然为负，2024年亚洲信贷的技术面支撑仍然保持稳健。总体而言，我们对亚洲信贷市场回报持乐观态度。

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。© 2024，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 2024年1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	2024年1月31日	0.041900	6.72%
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-RMB	离岸人民币	每月	2024年1月31日	0.042200	6.72%
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-USD	美元	每月	2024年1月31日	0.041800	6.72%
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%
BM3H-AUD	澳元	每月	2024年1月31日	0.034700	5.61%
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%

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 2024年1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	2024年1月31日	0.024800	3.98%
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%

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 2024年1月31日