

汇丰亚洲高收益债券基金

月度报告 2024年6月30日 | 股份类别 BCH-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。

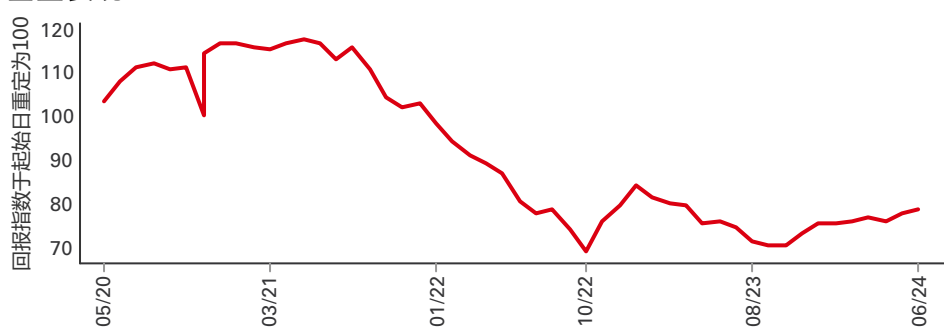
投资目标

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人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 7.87 |
| 基金表现 1个月 | 1.04% |
| 平均到期收益率 | 9.42% |

基金概况

| | |
|-----------|--------------------------------------|
| UCITS V合规 | 否 |
| 股息处理 | 累积 |
| 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 1,137,306,319 |
| 基金经理 | Alfred Mui Alex CHOI 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 | HK0000582111 |
| 彭博代号 | HSHYBCH 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。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 2024年6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 |
|----------|------|------|------|------|------|--------|------|--------|
| BCH-RMB | 4.32 | 1.04 | 2.25 | 4.32 | 3.70 | -12.24 | -- | -5.62 |

| 年度回报表现 (%) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------|------|------|--------|--------|-------|
| BCH-RMB | -- | -- | -11.79 | -22.62 | -5.16 |

| 3-年 风险衡量指标 | BCH-RMB | 参考基准 | 5年 风险衡量指标 | BCH-RMB | 参考基准 |
|------------|---------|------|-----------|---------|------|
| 波幅 | 12.95% | -- | 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) | 212 | 379 | -- |
| 投资组合收益率 | 9.24% | 8.71% | 0.53% |
| 平均到期收益率 | 9.42% | 8.96% | 0.46% |
| 平均到期日 | 6.20 | 5.91 | 0.29 |
| 平均信贷评级 | BB/BB- | BB+/BB | -- |
| 发行人数量 | 107 | 145 | -- |

| 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 |
|------------|-------|-------|-------|----------------|------|------|-------|
| A | 0.15 | 0.82 | -0.68 | 0-2年 | 0.33 | 0.41 | -0.08 |
| BBB | 19.91 | 27.90 | -7.99 | 2-5年 | 0.90 | 0.91 | -0.01 |
| BB | 44.82 | 42.38 | 2.44 | 5-10年 | 0.47 | 0.76 | -0.29 |
| B | 16.82 | 8.03 | 8.80 | 10+年 | 2.49 | 1.74 | 0.75 |
| CCC | 4.64 | 2.71 | 1.93 | 总计 | 4.19 | 3.82 | 0.37 |
| CC | 1.53 | 1.02 | 0.52 | | | | |
| C | -- | 0.01 | -0.01 | | | | |
| D | 2.52 | 1.16 | 1.36 | | | | |
| 没有评级 | 8.58 | 15.97 | -7.39 | | | | |
| 现金 | 1.02 | -- | 1.02 | | | | |

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。

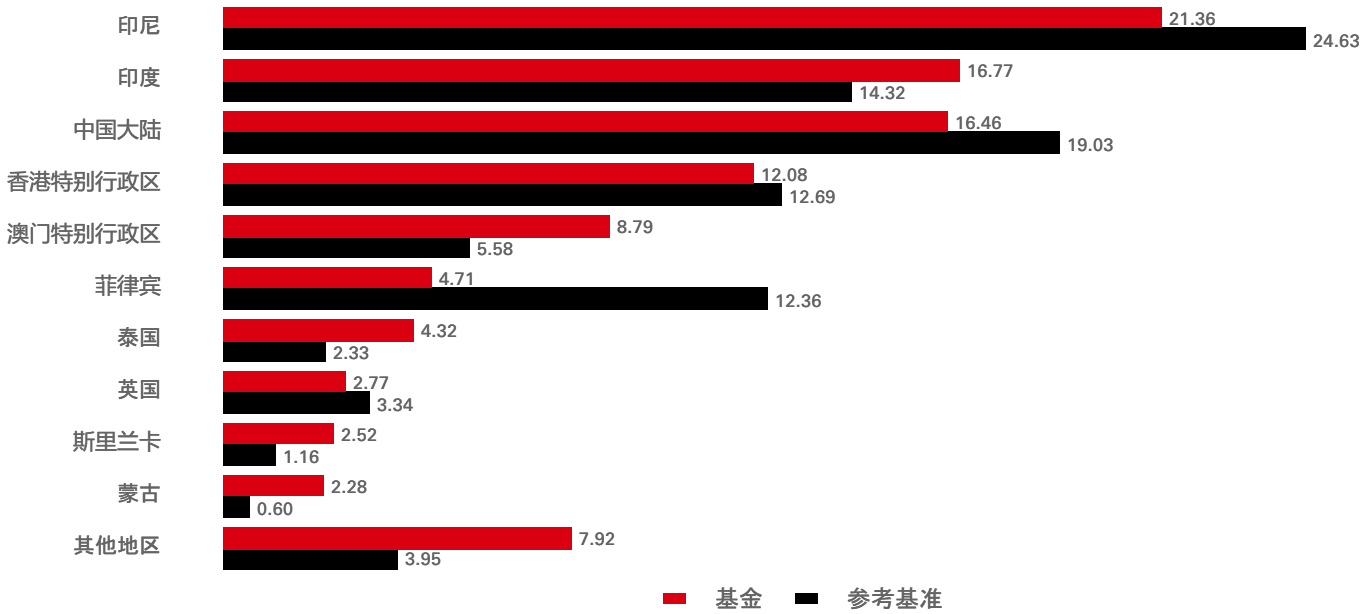
货币市场基金：基金表现数字以资产净值比资产净值，将股息再作投资计算。

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 **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

资料来源：汇丰投资管理，数据截至 **2024年6月30日**

| 货币分布 (%) | 基金 | 参考基准 | 相对 |
|----------|-------|--------|-------|
| 美元 | 96.86 | 100.00 | -3.14 |
| 菲律宾比索 | 1.21 | -- | 1.21 |
| 印尼盾 | 0.96 | -- | 0.96 |
| 印度卢比 | 0.49 | -- | 0.49 |
| 在岸人民币 | 0.23 | -- | 0.23 |
| 澳元 | 0.10 | -- | 0.10 |
| 港元 | 0.09 | -- | 0.09 |
| 欧元 | 0.06 | -- | 0.06 |
| 新加坡元 | 0.00 | -- | 0.00 |
| 加元 | 0.00 | -- | 0.00 |

国家/地区配置 (%)



行业分布 (%)

| 行业分布 (%) | 基金 | 参考基准 | 相对 |
|----------|-------|-------|-------|
| 消费类, 周期 | 15.87 | 12.57 | 3.30 |
| 房地产 | 15.13 | 12.96 | 2.17 |
| 能源 | 12.82 | 9.47 | 3.35 |
| 公用事业 | 11.60 | 8.63 | 2.97 |
| 政府 | 10.61 | 20.14 | -9.53 |
| 银行 | 9.63 | 16.45 | -6.82 |
| 基础物料 | 8.03 | 5.32 | 2.71 |
| 消费类, 非周期 | 3.06 | 2.46 | 0.60 |
| 通信 | 2.96 | 1.92 | 1.04 |
| 工业 | 2.79 | 2.73 | 0.06 |
| 其他行业 | 6.48 | 7.34 | -0.86 |
| 现金 | 1.02 | -- | 1.02 |

| 十大持仓 | 比重 (%) |
|----------------------------------|--------|
| INDONESIA (REP) 5.650 11/01/53 | 1.61 |
| MONGO MIN/ENG RE 12.500 13/09/26 | 1.52 |
| PERUSAHAAN LISTR 4.000 30/06/50 | 1.48 |
| MINEJESA CAPITAL 5.625 10/08/37 | 1.48 |
| PT PERTAMINA 6.450 30/05/44 | 1.39 |
| BANGKOK BANK/HK 5.000 | 1.37 |
| PHILIPPINES(REP) 5.600 14/05/49 | 1.34 |
| STANDARD CHART 4.300 | 1.31 |
| PERUSAHAAN LISTR 4.875 17/07/49 | 1.26 |
| GLP PTE LTD 3.875 04/06/25 | 1.24 |

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。

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 2024 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 2024年6月30日