



風險披露

- 本基金主要投資於印度債券及固定收益證券。
- 本基金投資於印度債券時或須遵守印度的許可證法規，涉及額外風險，包括配額限制及稅務風險。
- 本基金可從資本中或未扣除開支前撥付股息。派息不獲保證及會導致資本蠶食及資產淨值減少。
- 本基金可投資於金融衍生工具作投資用途，可能使本基金的資產淨值較波動。
- 本基金之投資可能涉及重大的信貸、信貸評級、貨幣、波動性、流動性、一般債務證券、非投資級別及未評級的債務證券、主權債務、利率、估值、地域集中性、新興市場、稅務及政治風險。投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。
- 投資組合貨幣對沖股份類別或人民幣計價類別涉及較高的貨幣和匯率風險。
- 投資者不應僅就此基金便覽作出投資決定，而應閱讀發行文件以獲取詳細信息。

投資目標

本基金旨在透過投資印度債券及其他類似證券組合，提供長期資本增值及收益。

投資策略

本基金進行主動管理，不受基準指數限制。於正常市況下，本基金將至少90%的資產投資於政府及企業實體發行的印度盧比計價的投資級別債券、非投資級別債券及無評級債券；政府、政府相關實體及駐於印度或在印度開展大部分業務的公司發行的以其他貨幣計價的投資級別、非投資級別及無評級債券；及投資於現金及貨幣市場工具；以及其他金融工具，如結構性產品。本基金可能面臨對印度的投資限制。在此情況下，本基金可投資於非印度盧比計價的固定收益證券或衍生工具。本基金可最多將100%的資產投資於印度政府及政府相關實體發行的債券。本基金最多可將其資產的20%投資於現金及貨幣市場工具。本基金可將最多10%的資產投資於或然可換股證券，及可將最多10%的資產投資於其他基金。請參閱基金說明書，了解關於投資目標及衍生工具使用的完整說明。

股份類別詳情

關鍵指標

每股資產淨值 港元 7.92

到期收益率 7.17%

基金資料

遵守UCITS V指令 是

股息處理 派息

派息頻率 每月

除息日 2024年3月27日

股息年化收益率 7.56%

最後支付股息 0.048136

交易頻率 每日

股份類別基本貨幣 港元

註冊地 盧森堡

成立日期 2018年8月29日

基金規模 美元 801,073,698

基金經理 Sanjay B Shah
Fouad Mouadine
William GOH

費用及支出

最低初始投資 港元 10,000

最高首次認購費（香港） 3.000%

管理費 1.100%

編碼

ISIN代碼 LU1819531796

彭博代號 HSIAM2H LX

過往表現並不預測未來回報。表現以股份類別基本貨幣計算，資產淨值對資產淨值，將股息再作投資，並已扣除費用。如投資業績非以港元或美元計算，以港元或美元作投資的投資者須承受匯率波動的風險。

保證基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值。

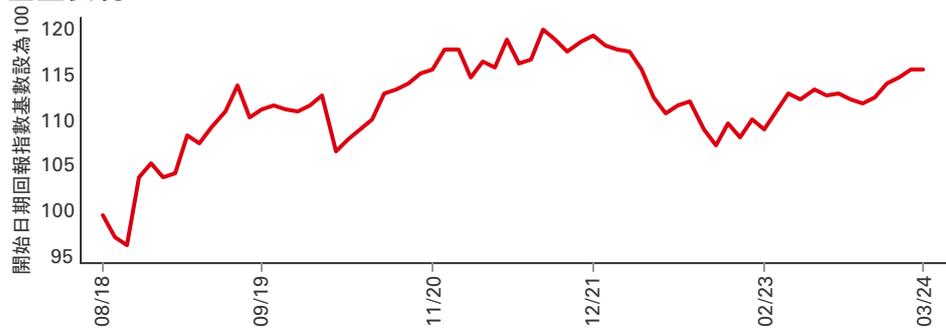
貨幣市場基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值，將股息再作投資計算。

對本基金表現可能有重大影響的變動：2018年11月16日 - 變更收取銷售費／轉換費用的方式。

有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。

資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2024年3月31日

基金表現



基金表現 (%)	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年
AM2HKD	1.42	0.10	1.42	2.97	4.28	-0.63	6.77

曆年表現 (%)	2019	2020	2021	2022	2023
AM2HKD	5.45	6.19	1.33	-9.37	5.50

如股份類別成立少於五年，其首年年度表現為成立日至年底。
當計算期超過一年，業績為累積表現。

3年 風險衡量指標	AM2HKD	參考基準	5年 風險衡量指標	AM2HKD	參考基準
波幅	4.86%	--	波幅	5.42%	--
夏普比率	-0.60	--	夏普比率	-0.16	--

固定收益特點

	基金	參考基準	相對
持倉數目 (不包括現金)	78	80	--
平均票息	6.86	7.50	-0.65
投資組合收益率	7.17%	7.46%	-0.29%
到期收益率	7.17%	7.46%	-0.29%
當前收益率	6.85%	7.47%	-0.62%
期權調整存續期	5.91	5.19	0.72
平均到期日	9.38	9.51	-0.14
發行人數量	26	41	--

信用評級 (%)	基金	參考基準	相對	到期日分佈 (期權調整存續期)	基金	參考基準	相對
BBB	73.37	--	--	0-2年	0.06	--	--
BB	2.36	--	--	2-5年	0.84	--	--
無評級	23.77	--	--	5-10年	2.53	--	--
現金	0.51	--	--	10+年	2.48	--	--
				現金	0.00	--	--
				總計	5.91	--	--

過往表現並不預測未來回報。表現以股份類別基本貨幣計算，資產淨值對資產淨值，將股息再作投資，並已扣除費用。如投資業績非以港元或美元計算，以港元或美元作投資的投資者須承受匯率波動的風險。
保證基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值。
貨幣市場基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值，將股息再作投資計算。
有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。
資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2024年3月31日

行業配置 (%)	基金	參考基準	相對
主權債	64.42	--	--
銀行	11.59	--	--
多元化金融服務	9.70	--	--
地區 (州/省)	6.50	--	--
運輸	2.84	--	--
石油及天然氣	2.50	--	--
鋼鐵	0.91	--	--
電力	0.39	--	--
汽車製造	0.31	--	--
再生能源	0.19	--	--
其他行業	0.14	--	--
現金	0.51	--	--

十大持倉	比重 (%)
INDIA GOVT BOND 7.180 24/07/37	10.70
INDIA GOVT BOND 7.300 19/06/53	7.02
INDIA GOVT BOND 7.260 22/08/32	5.72
INDIA GOVT BOND 7.170 17/04/30	5.43
INDIA GOVT BOND 7.260 06/02/33	4.97
INDIA GOVT BOND 6.540 17/01/32	4.77
INDIA GOVT BOND 7.100 18/04/29	4.65
INDIA GOVT BOND 7.260 14/01/29	4.60
INDIA GOVT BOND 7.060 10/04/28	4.25
INDIA GOVT BOND 7.180 14/08/33	4.19

每月表現評論

回顧

由於月內印度主權債券孳息曲線下移，印度國內債券市場3月收高。2月整體消費物價指數與1月（按年）持平，符合預期。按月升幅亦保持不變。食品和飲料通脹仍居高不下，並在堅挺的蔬菜價格帶動下，按年數據進一步加速。所有定義的核心通脹均保持在4%以下，核心消費物價指數（不包括食品和燃料）按年和按月均放緩。3月採購經理指數初值顯示，製造業繼續增長，而服務業小幅下降。製造業和服務業採購經理指數雙雙進入擴張區域。由於效率提高和消費需求強勁，製造業產出實現三年半以來的最快增長。製造業和服務業的新訂單均加速增長，其中製造業新訂單達到三年半以來的新高。由於產出和新訂單加速增長，積壓工作增加，公司招聘速度達致約6個月來最快水平。繼去年年底工業生產數據疲軟之後，1月工業生產連續第二個月走強。數據按月繼續增長，但增速略低於12月。在此數據中，製造業按月繼續增長。消費品生產出現分化，耐用消費品繼續增長，可能是由於汽車生產增加，而非耐用消費品萎縮，反映大眾消費疲軟。1月份，資本貨品和基建及建築貨品增長，而基本貨品則萎縮。商品貿易赤字在連續三個月收窄後，2月有所擴闊，主要是由於黃金進口激增。2月，非石油出口繼續改善，而非石油非黃金進口有所放緩。這導致貿易赤字（不包括石油和黃金）達致30個月來的最低水平。服務出口亦出現增長，並在過去三個月中再次加速。雖然服務進口在過去三個月亦加速，但2月服務淨出口仍升至創紀錄水平。3月，印度盧比兌美元貶值，原因是軋空頭以及市場對聯儲局降息時間表重新進行鷹派預測，美元仍然強韌。

展望

由於2025財年政府債券供應或低於預期，印度債券息率溫和走低。印度盧比跟隨其他亞洲貨幣走弱，但年初至今持續領先多數亞洲貨幣。通脹放緩趨勢持續，2月核心通脹放緩，而核心消費物價指數自上個月維持不變。從最新的貨幣政策委員會政策聲明中，印度儲備銀行展示了可輕鬆達致外部融資需求的信心，原因是印度錄得最大規模的外國證券資金流入，並持續成為最大的匯款接收國。儘管在聯邦公開市場委員會發布指引以及美國經濟數據強韌導致美國利率走高之後，市場已經開始考慮可能出現更溫和的寬鬆週期，然而印度債券市場的波動性減少，原因是本地投資者及外國證券投資者（FPI）需求為印度政府債券價格提供支撐。預算案中公布的總借款額減少、納入指數推動FPI需求強勁以及環球投資者的戰略性配置，將繼續支撐印度政府債券的需求。雖然我們預期印度將進入寬鬆的政策週期，但降息週期可能較短，可能只會降息50個基點。鑑於增長仍然理想，降息預期被推遲。展望未來，我們相信印度盧比將獲得更多支撐，因為經常帳獲得更多結餘，而印度儲備銀行積累了非常強勁的外匯儲備，可穩定貨幣。短期而言，印度經濟強勁、證券投資強勁及資金直接流入市場和企業推動印度盧比走勢。隨著印度債券即將納入環球指數，數十億美元將在未來數月流向印度市場，這些資金流入應會持續。作為世界上增長最強勁的主要經濟體之一，這為環球投資者提供了充裕的機會，並可進一步支撐印度盧比。

投資組合策略

3月基金錄得正回報。基金受惠於息率利差，而存續期亦有助於在印度主權債券孳息曲線下行時提振回報。另一方面，基金受到外匯市場影響，原因是月內軋空頭以及市場對聯儲局降息時間表重新進行鷹派預測，美元仍然強韌，印度盧比兌美元貶值。就基金的策略而言，考慮到印度儲備銀行決定繼續暫停加息且油價企穩，我們繼續持有存續期長倉。相對於目前息差較窄的企業債券，我們依然偏向政府債券。儘管如此，我們依然看好印度盧比企業債券，並偏向於政府服務債券，因其可提供息率漲幅及類似於主權債券的利率風險狀況。我們持有若干離岸美元債券，以應對額外預扣稅問題，並鎖定仍然較高的美國國庫券孳息率帶來的收益。

關注我們：



如需更多資料，請與我們聯絡，電話：
852 2284 1111。

網站：

www.assetmanagement.hsbc.com/hk

網站：

www.assetmanagement.hsbc.com/hk

術語



<https://>

[www.assetmanagement.hsbc.com/hk/](https://www.assetmanagement.hsbc.com/hk/api/v1/download/document/lu0164865239/hk/zh/glossary)

[api/v1/download/document/](https://www.assetmanagement.hsbc.com/hk/api/v1/download/document/lu0164865239/hk/zh/glossary)

[lu0164865239/hk/zh/glossary](https://www.assetmanagement.hsbc.com/hk/api/v1/download/document/lu0164865239/hk/zh/glossary)

重要資訊

本文件只提供一般性資料，並不針對任何可能收到本文件的人士的具體投資目標、財務狀況和特別需求。在此表達之意見可因應情況修改而不作另行通知。本文件並非銷售文件，且不構成建議、要約出售或招攬購買或認購任何投資。本文件所載任何預測、預計或目標僅供說明用途，且並非任何形式的保證。滙豐環球投資管理（香港）有限公司（「滙豐環球投資管理」）就預測、預計或目標未能達成概不承擔任何責任。本文件內的資料乃取自滙豐環球投資管理合理地相信可靠的來源。然而，無論明示或暗示，滙豐環球投資管理不保證、擔保或代表本文件內該等資料的準確性、有效性或完整性。投資附帶風險，過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其它資料，包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。版權 © HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）2024。版權所有。本文件由HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）刊發。

有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。

資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2024年3月31日

補充資料

股份類別	股份類別基本貨幣	派息頻率	除息日	最後支付股息	年化收益率 (基於除息日)
AC	美元	不適用	--	--	--
ACEUR	歐元	不適用	--	--	--
AD	美元	每年	2023年5月31日	0.380486	5.05%
AM2	美元	每月	2024年3月27日	0.040576	7.56%
AM2	美元	每月	2024年2月29日	0.041020	7.60%
AM2	美元	每月	2024年1月31日	0.040838	7.56%
AM2	美元	每月	2023年12月28日	0.041323	7.65%
AM2	美元	每月	2023年11月30日	0.041041	7.65%
AM2	美元	每月	2023年10月31日	0.040961	7.65%
AM2	美元	每月	2023年9月27日	0.041403	7.65%
AM2	美元	每月	2023年8月30日	0.041819	7.65%
AM2	美元	每月	2023年7月27日	0.042518	7.67%
AM2	美元	每月	2023年6月27日	0.042609	7.65%
AM2	美元	每月	2023年5月31日	0.042412	7.65%
AM2	美元	每月	2023年4月28日	0.042848	7.66%
AM2HKD	港元	每月	2024年3月27日	0.048136	7.56%
AM2HKD	港元	每月	2024年2月29日	0.048676	7.59%
AM2HKD	港元	每月	2024年1月31日	0.048397	7.56%
AM2HKD	港元	每月	2023年12月28日	0.048983	7.66%
AM2HKD	港元	每月	2023年11月30日	0.048530	7.64%
AM2HKD	港元	每月	2023年10月31日	0.048597	7.65%
AM2HKD	港元	每月	2023年9月27日	0.049081	7.65%
AM2HKD	港元	每月	2023年8月30日	0.049755	7.65%
AM2HKD	港元	每月	2023年7月27日	0.050381	7.68%
AM2HKD	港元	每月	2023年6月27日	0.050579	7.65%
AM2HKD	港元	每月	2023年5月31日	0.050395	7.66%
AM2HKD	港元	每月	2023年4月28日	0.051008	7.66%
AM3OAU	澳元	每月	2024年3月27日	0.039657	6.24%
AM3OAU	澳元	每月	2024年2月29日	0.039920	6.24%
AM3OAU	澳元	每月	2024年1月31日	0.040263	6.29%
AM3OAU	澳元	每月	2023年12月28日	0.040830	6.38%
AM3OAU	澳元	每月	2023年11月30日	0.039774	6.26%
AM3OAU	澳元	每月	2023年10月31日	0.039282	6.19%
AM3OAU	澳元	每月	2023年9月27日	0.039200	6.11%
AM3OAU	澳元	每月	2023年8月30日	0.040769	6.29%
AM3OAU	澳元	每月	2023年7月27日	0.042832	6.52%
AM3OAU	澳元	每月	2023年6月27日	0.040193	6.08%
AM3OAU	澳元	每月	2023年5月31日	0.039077	5.93%
AM3OAU	澳元	每月	2023年4月28日	0.040093	6.04%
AM3OCAD	加元	每月	2024年3月27日	0.056358	6.97%
AM3OCAD	加元	每月	2024年2月29日	0.057498	7.06%
AM3OCAD	加元	每月	2024年1月31日	0.056195	6.90%
AM3OCAD	加元	每月	2023年12月28日	0.056919	6.99%
AM3OEUR	歐元	每月	2024年3月27日	0.037329	5.87%
AM3OEUR	歐元	每月	2024年2月29日	0.037663	5.88%
AM3OEUR	歐元	每月	2024年1月31日	0.036310	5.66%
AM3OEUR	歐元	每月	2023年12月28日	0.036865	5.75%
AM3OEUR	歐元	每月	2023年11月30日	0.037934	5.97%
AM3OEUR	歐元	每月	2023年10月31日	0.037464	5.90%
AM3OEUR	歐元	每月	2023年9月27日	0.036474	5.68%

上表僅引用過去12個月內支付的最後一次股息。

並不保證會支付股息，且可能自資本中支付，這會導致資本侵蝕及資產淨值減少。正分派收益率並不表示正回報率。過往分派收益率和付款並不代表未來的分派收益率和付款。過往付款可能同時包含分派收益及資本。

2019年8月起的年化收益率的計算方法為複合收益率計算法： $(1 + (\text{股息金額} / \text{除權後資產淨值}))^n - 1$ ，n取決於分派頻率。每年分派為1；每半年分派為2；每季分派為4；每月分派為12。

年化股息收益率根據相關日期的股息分派計算（股息再投資），並可能高於或低於實際每年股息收益率。

有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。

資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2024年3月31日

補充資料

股份類別	股份類別基本貨幣	派息頻率	除息日	最後支付股息	年化收益率 (基於除息日)
AM3OEUR	歐元	每月	2023年8月30日	0.036696	5.65%
AM3OEUR	歐元	每月	2023年7月27日	0.036651	5.56%
AM3OEUR	歐元	每月	2023年6月27日	0.035507	5.36%
AM3OEUR	歐元	每月	2023年5月31日	0.035311	5.35%
AM3OEUR	歐元	每月	2023年4月28日	0.034139	5.12%
AM3OGBP	英鎊	每月	2024年3月27日	0.058474	7.23%
AM3OGBP	英鎊	每月	2024年2月29日	0.059191	7.27%
AM3OGBP	英鎊	每月	2024年1月31日	0.058413	7.17%
AM3OGBP	英鎊	每月	2023年12月28日	0.059138	7.26%
AM3OJPY	日圓	每月	--	--	--
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2024年3月27日	0.030203	4.70%
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2024年2月29日	0.030973	4.79%
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2024年1月31日	0.028430	4.39%
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2023年12月28日	0.028979	4.47%
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2023年11月30日	0.037130	5.81%
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2023年10月31日	0.040290	6.32%
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2023年9月27日	0.032320	4.99%
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2023年8月30日	0.027223	4.15%
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2023年7月27日	0.029478	4.43%
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2023年6月27日	0.031535	4.72%
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2023年5月31日	0.030048	4.51%
AM3ORMB	離岸人民幣	每月	2023年4月28日	0.028891	4.30%

上表僅引用過去12個月內支付的最後一次股息。

並不保證會支付股息，且可能自資本中支付，這會導致資本侵蝕及資產淨值減少。正分派收益率並不表示正回報率。過往分派收益率和付款並不代表未來的分派收益率和付款。過往付款可能同時包含分派收益及資本。

2019年8月起的年化收益率的計算方法為複合收益率計算法： $(1 + (\text{股息金額} / \text{除權後資產淨值}))^n - 1$ ，n取決於分派頻率。每年分派為1；每半年分派為2；每季分派為4；每月分派為12。

年化股息收益率根據相關日期的股息分派計算（股息再投資），並可能高於或低於實際每年股息收益率。

有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。

資料來源：滙豐投資管理，數據截至2024年3月31日