

滙豐集合投資信託

滙豐亞洲多元資產高入息基金

月度報告 2024年3月31日 | 股份類別 AM30-CAD

基金中心



風險披露

- 本基金主要投資於亞洲股票、債券及其他相關投資。
- 在所有情況和市場條件下，本基金的資產配置策略在收入，長期預期收益及風險的平衡可能無法達到預期的結果。基金可能定期重整投資，因此，基金可能引致更高的交易成本。
- 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。
- 本基金可從資本中或未扣除開支前發放股息/派付。派息/派付不獲保證及會導致資本蠶食及資產淨值減少。
- 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、利率、估值、地域集中性、新興市場、稅務及政治風險、及與一般股票市場、一般債務證券、主權債務、與中小型公司有關的風險、非投資級別及未評級的債務證券和投資於其他集體投資計劃有關的風險。投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。
- 基本貨幣對沖股份類別和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資料表作出投資決定，而應閱讀發行文件以獲取詳細信息。

投資目標

本基金的目標是透過投資於由有關亞太區的股票、固定收益證券、貨幣市場和現金工具及其他工具組成的多元化投資組合，以提供收入。

投資策略

經理人的資產配置策略是就不同資產類別預測長期預期回報及考慮收入，並利用此等資料決定本基金的資產配置，偏好於具有最佳收入及長期預期回報的資產。經理人利用長期波動及資產類別之間的相關性評估風險，然後使用此等資料預測任何資產配置的投資組合波動性，以使配置符合本基金的風險承受能力。

基金表現



股份類別詳情

關鍵指標

每股資產淨值	加元 5.91
夏普比率 3年	-0.85

基金資料

遵守UCITS V指令	無
股息處理	派息
派息頻率	每月
除息日	2024年3月28日
股息年化收益率	6.44%
最後支付股息	0.030800
交易頻率	每日
股份類別基本貨幣	加元
註冊地	香港特別行政區
成立日期	2021年1月15日
基金規模	美元 122,236,119
基金經理	Gloria Jing Danni Zhang

費用及支出

最低初始投資	加元 1,000
最高首次認購費（香港）	3.000%
管理費	1.250%

編碼

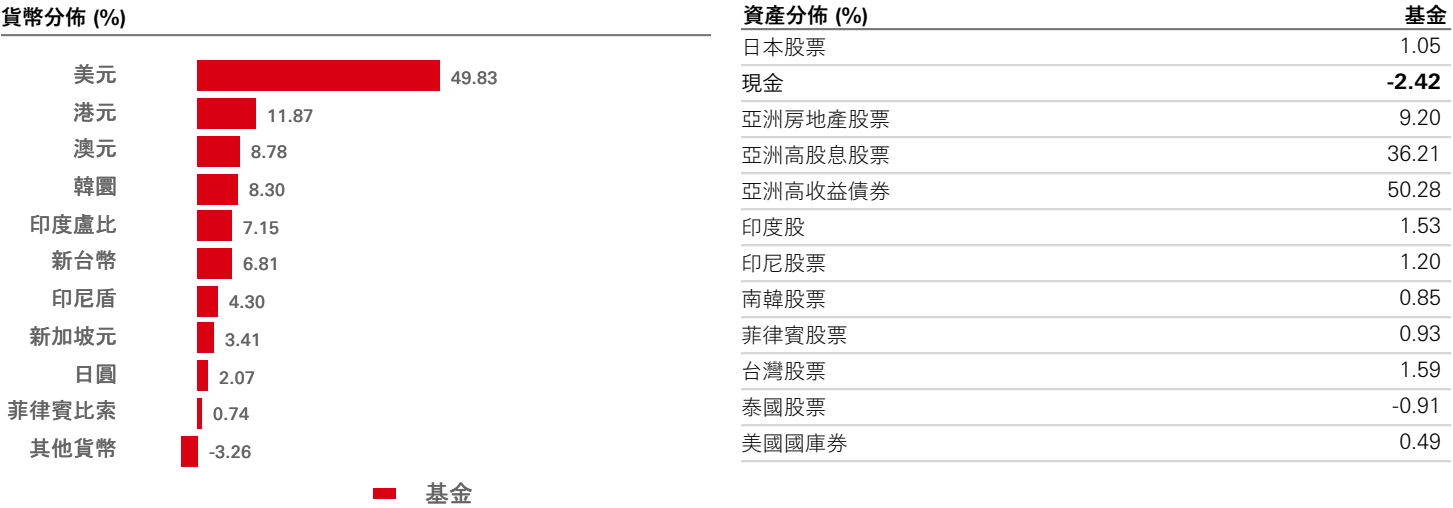
ISIN代碼	HK0000469228
彭博代號	HSMHACA HK

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

基金表現 (%)	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年	成立至今
AM3O-CAD	2.75	1.66	2.75	8.17	-0.07	-25.50	--	-24.67
曆年表現 (%)			2019	2020	2021	2022	2023	
AM3O-CAD			--	--	-8.16	-19.19	-1.22	

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。

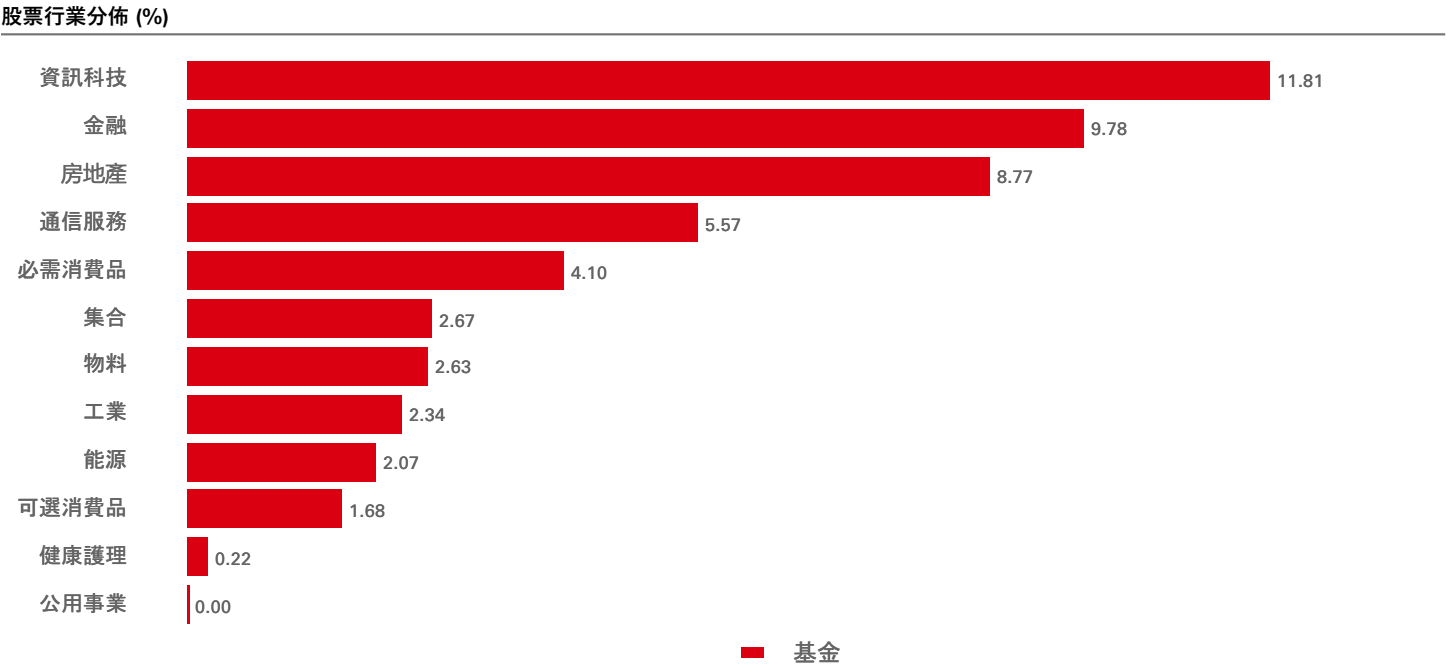
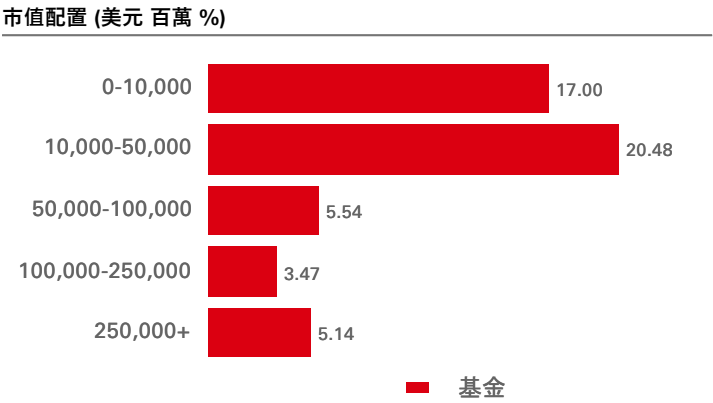


十大持倉	比重 (%)
Taiwan Semiconductor Co Ltd	3.55
Samsung Electronics Co Ltd	2.90
Baidu Inc	1.69
滙豐環球投資基金	1.53
Santos Ltd	1.49
L'Occitane International SA	1.44
PING AN	1.39
TINGYI	1.38
Goodman Group	1.29
South32 Ltd	1.25

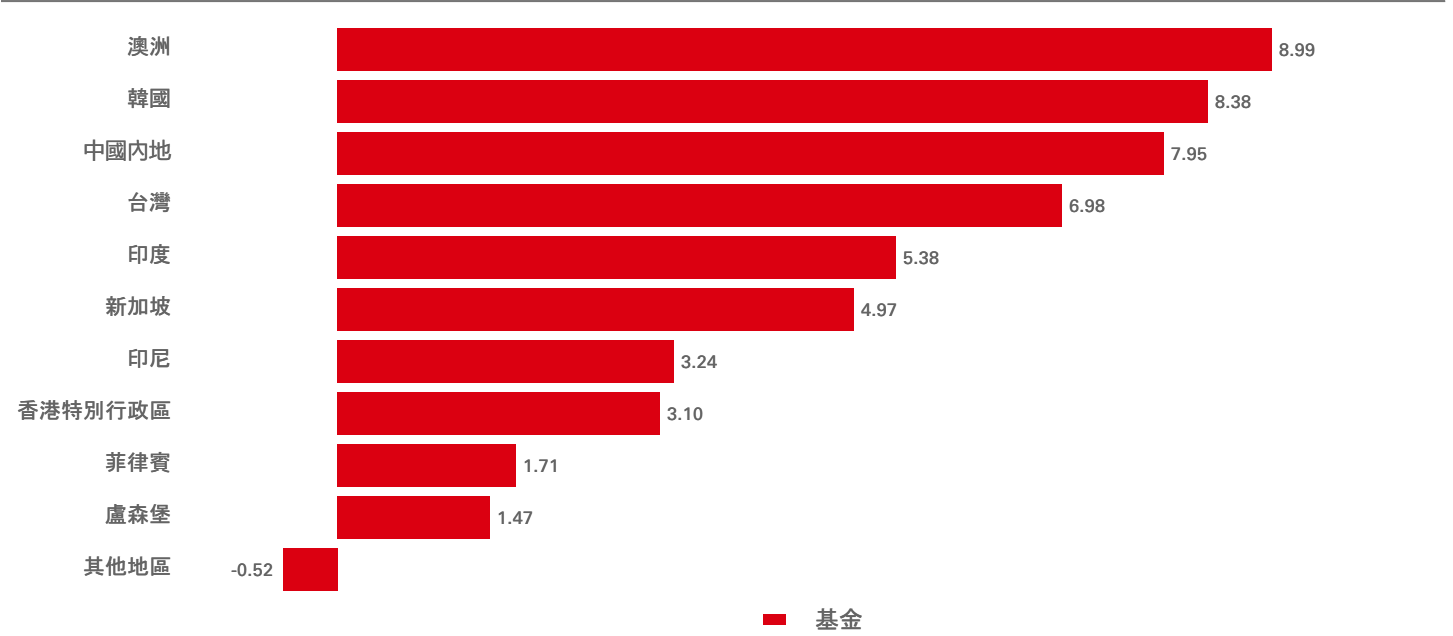
過往表現並不預測未來回報。表現以股份類別基本貨幣計算，資產淨值對資產淨值，將股息再作投資，並已扣除費用。如投資業績非以港元或美元計算，以港元或美元作投資的投資者須承受匯率波動的風險。
保證基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值。
貨幣市場基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值，將股息再作投資計算。
有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。
資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2024年3月31日

股票十大持倉	地區	行業	比重 (%)
Taiwan Semiconductor Co Ltd	台灣地區	資訊科技	3.55
Samsung Electronics Co Ltd	韓國	資訊科技	3.19
Baidu Inc	中國內地	通信服務	1.69
Santos Ltd	澳洲	能源	1.49
PING AN	中國內地	金融	1.39
TINGYI	中國內地	必需消費品	1.38
Goodman Group	澳洲	房地產	1.29
South32 Ltd	澳洲	物料	1.25
KB Financial Group Inc	韓國	金融	1.10
Telkom Indonesia Persero Tbk P	印尼	通信服務	1.10

股票特點	基金	參考基準
平均市值 (美元 百萬)	85,952	--
市盈率	12.52	--
投資組合收益率	3.58%	--



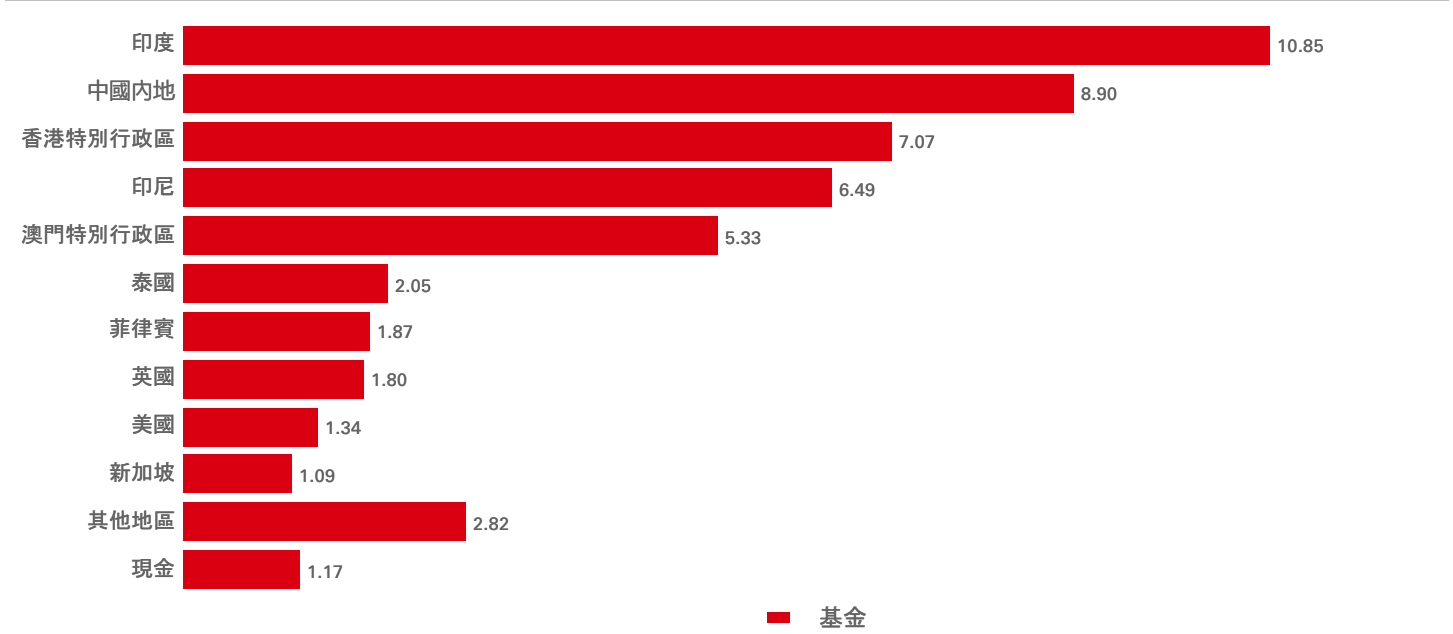
股票地區分佈 (%)



固定收益特點	基金	參考基準	相對	信用評級 (%)	基金	參考基準	相對
投資組合收益率	12.71%	--	--	AAA	0.49	--	--
到期收益率	12.98%	--	--	BBB	2.93	--	--
期權調整存續期	2.64	--	--	BB	28.44	--	--
平均信貸評級	BB/BB-	--	--	B	8.83	--	--
				CCC	1.81	--	--
				CC	0.34	--	--
				D	0.31	--	--
				無評級	6.45	--	--
				現金	1.17	--	--

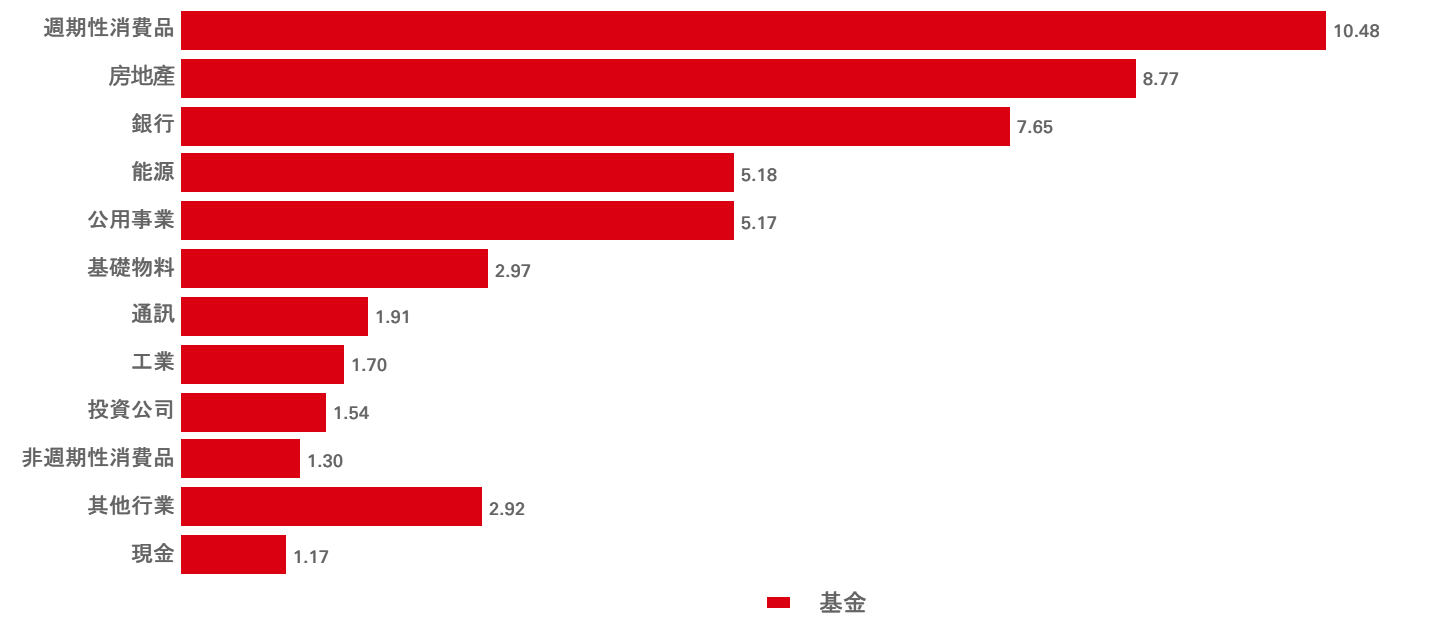
固定收益十大持倉	地區	證券類型	比重 (%)
GLP PTE LTD 3.875 04/06/2025 USD	新加坡	歐洲中期票據	1.10
WYNN MACAU LTD 5.625 26/08/2028 USD	澳門特別行政區	企業債券	1.07
STANDARD CHARTERED PLC CCB 7.875 08/09/2172 PERP REGS	英國	可轉換債券	0.93
NWD FINANCE (BVI) LTD 6.150 PERP USD	香港特別行政區	永續債券	0.91
STAR ENERGY GEOTHERMAL 6.750 24/04/2033 USD	印尼	企業債券	0.82
IND & COMM BK OF CHINA CCB 3.200 24/03/2173 PERP	中國內地	可轉換債券	0.77
HDFC BANK LTD CCB 3.700 25/02/2173 PERP REGS	印度	可轉換債券	0.76
FORTUNE STAR BVI LTD 5.000 18/05/2026 USD	中國內地	企業債券	0.74
MELCO RESORTS FINANCE 5.750 21/07/2028 USD	香港特別行政區	企業債券	0.72
CAS CAPITAL NO1 LTD 4.000 PERP USD	香港特別行政區	永續債券	0.72

固定收益地區分佈 (%)



國家／地區配置 (期權調整存續期)	基金	參考基準	相對
印度	0.54	--	--
印尼	0.49	--	--
中國內地	0.36	--	--
香港特別行政區	0.30	--	--
澳門特別行政區	0.26	--	--
美國	0.19	--	--
英國	0.14	--	--
泰國	0.10	--	--
日本	0.04	--	--
菲律賓	0.04	--	--
其他地區	0.11	--	--
現金	0.00	--	--

固定收益行業分佈 (%)



每月表現評論

投資組合回顧

3月，環球股市再次錄得強勁回報，主要受惠於令人鼓舞的經濟數據、對人工智能的持續追捧以及降息預期。固定收益市場月內亦錄得正面表現，其中政府債券、企業債券及高收益債券價值均上升。股票方面，成熟市場的表現領先於新興市場。英國市場月內表現突出，原因是1月本地生產總值實現正增長以及最新的商業部門調查處於擴張區域。歐洲股市亦錄得強勁回報，因通脹持續回落且商業信心數據仍然堅挺。日本股市月內走高，原因是日本央行結束其長達八年的負利率政策。儘管經濟數據優於預期，但中國表現仍然低迷，拖累新興市場的回報，因為投資者認為這表明政府或會推遲任何重大的刺激措施。債券市場方面，受鮑威爾主席鴿派言論支撐，美國國庫券小幅上升。英國方面，由於通脹數據低於預期，英國國債亦小幅反彈。相反，由於日本央行取消負利率和孳息曲線管控政策，日本債券市場3月小幅下滑。美元月內反彈，原因是美國經濟增長率向上修訂以及其他央行進一步支持降息。由於美國經濟數據相對強勁，而歐元區製造業數據持續疲弱，歐元兌美元下跌。月內英鎊兌美元持平。商品市場方面，金價在降息前景的推動下降至歷史新高，而油價則因地緣政局緊張加劇而走高。

由於股票市場表現強勁，基金本月錄得正回報。亞洲股票為基金表現帶來正面貢獻，其中台灣、南韓和中國內地股票漲幅居前。固定收益方面，亞洲高收益債券因供應放緩和利率穩定而錄得正回報。我們的房地產策略亦收高，並提升基金表現。

今年西方經濟體避免經濟衰退的可能性提升，雖然市場仍處於「按完美情景定價」（priced for perfection）的狀態，但結果令人失望仍是一大風險。我們意識到地緣政治不確定性、即將舉行的選舉以及財政限制可能將於今年稍後時間對市場造成不利影響。新興經濟體的經濟表現各不相同。印度將成為2024年增長最快的經濟體，而中國增長前景仍面臨多個不利因素帶來的挑戰。我們預計聯儲局將在2024年下半年首次降息，歐洲央行和英倫銀行亦可能緊隨其後。政府支出的減少將略微拖累西方經濟體2024年的增長，但我們預計不會重現2010年代式的緊縮措施。預期新興市場央行將繼續放寬貨幣政策，其中拉丁美洲與新興歐洲已開始降息。亞洲各國央行很可能在2024年下半年開始降息。中國政府的政策支持依然是慎重並具針對性的。

術語



[https://
www.assetmanagement.hsbc.com/hk/
api/v1/download/document/
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-USD	美元	不適用	--	--	--
AM2-HKD	港元	每月	2024年3月28日	0.033600	6.96%
AM2-HKD	港元	每月	2024年2月29日	0.035000	7.35%
AM2-HKD	港元	每月	2024年1月31日	0.035000	7.51%
AM2-HKD	港元	每月	2023年12月29日	0.037700	7.96%
AM2-HKD	港元	每月	2023年11月30日	0.037000	8.07%
AM2-HKD	港元	每月	2023年10月31日	0.037500	8.49%
AM2-HKD	港元	每月	2023年9月29日	0.038300	8.35%
AM2-HKD	港元	每月	2023年8月31日	0.038700	8.29%
AM2-HKD	港元	每月	2023年7月31日	0.040500	8.25%
AM2-HKD	港元	每月	2023年6月30日	0.040500	8.25%
AM2-HKD	港元	每月	2023年5月31日	0.040300	8.31%
AM2-HKD	港元	每月	2023年4月28日	0.041700	8.20%
AM2-USD	美元	每月	2024年3月28日	0.033300	6.97%
AM2-USD	美元	每月	2024年2月29日	0.034700	7.36%
AM2-USD	美元	每月	2024年1月31日	0.034700	7.50%
AM2-USD	美元	每月	2023年12月29日	0.037400	7.95%
AM2-USD	美元	每月	2023年11月30日	0.036800	8.08%
AM2-USD	美元	每月	2023年10月31日	0.037200	8.50%
AM2-USD	美元	每月	2023年9月29日	0.037900	8.35%
AM2-USD	美元	每月	2023年8月31日	0.038300	8.30%
AM2-USD	美元	每月	2023年7月31日	0.040100	8.21%
AM2-USD	美元	每月	2023年6月30日	0.040100	8.25%
AM2-USD	美元	每月	2023年5月31日	0.039800	8.29%
AM2-USD	美元	每月	2023年4月28日	0.041200	8.20%
AM30-AUD	澳元	每月	2024年3月28日	0.027900	5.85%
AM30-AUD	澳元	每月	2024年2月29日	0.029100	6.18%
AM30-AUD	澳元	每月	2024年1月31日	0.029600	6.41%
AM30-AUD	澳元	每月	2023年12月29日	0.032400	6.89%
AM30-AUD	澳元	每月	2023年11月30日	0.031000	6.80%
AM30-AUD	澳元	每月	2023年10月31日	0.030700	7.01%
AM30-AUD	澳元	每月	2023年9月29日	0.031600	6.95%
AM30-AUD	澳元	每月	2023年8月31日	0.031800	6.87%
AM30-AUD	澳元	每月	2023年7月31日	0.034700	7.09%
AM30-AUD	澳元	每月	2023年6月30日	0.032800	6.72%
AM30-AUD	澳元	每月	2023年5月31日	0.031700	6.54%
AM30-AUD	澳元	每月	2023年4月28日	0.034400	6.79%
AM30-CAD	加元	每月	2024年3月28日	0.030800	6.44%
AM30-CAD	加元	每月	2024年2月29日	0.032300	6.84%
AM30-CAD	加元	每月	2024年1月31日	0.032100	6.92%
AM30-CAD	加元	每月	2023年12月29日	0.034800	7.38%
AM30-CAD	加元	每月	2023年11月30日	0.034400	7.54%
AM30-CAD	加元	每月	2023年10月31日	0.034600	7.88%
AM30-CAD	加元	每月	2023年9月29日	0.035500	7.80%
AM30-CAD	加元	每月	2023年8月31日	0.035800	7.73%
AM30-CAD	加元	每月	2023年7月31日	0.037400	7.63%
AM30-CAD	加元	每月	2023年6月30日	0.035300	7.22%
AM30-CAD	加元	每月	2023年5月31日	0.036000	7.46%
AM30-CAD	加元	每月	2023年4月28日	0.038400	7.61%
AM30-EUR	歐元	每月	2024年3月28日	0.026300	5.53%

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： $\left(\left(1 + \left(\frac{\text{股息金額}}{\text{除權後資產淨值}} \right) \right)^n \right) - 1$ ，**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）
AM3O-EUR	歐元	每月	2024年2月29日	0.027600	5.88%
AM3O-EUR	歐元	每月	2024年1月31日	0.027200	5.90%
AM3O-EUR	歐元	每月	2023年12月29日	0.030000	6.40%
AM3O-EUR	歐元	每月	2023年11月30日	0.030000	6.61%
AM3O-EUR	歐元	每月	2023年10月31日	0.029600	6.77%
AM3O-EUR	歐元	每月	2023年9月29日	0.029900	6.60%
AM3O-EUR	歐元	每月	2023年8月31日	0.029000	6.28%
AM3O-EUR	歐元	每月	2023年7月31日	0.030800	6.29%
AM3O-EUR	歐元	每月	2023年6月30日	0.029300	6.00%
AM3O-EUR	歐元	每月	2023年5月31日	0.028500	5.91%
AM3O-EUR	歐元	每月	2023年4月28日	0.030800	6.11%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2024年3月28日	0.032100	6.72%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2024年2月29日	0.033600	7.13%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2024年1月31日	0.033300	7.20%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2023年12月29日	0.036000	7.65%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2023年11月30日	0.035700	7.84%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2023年10月31日	0.036100	8.25%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2023年9月29日	0.036900	8.13%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2023年8月31日	0.037200	8.05%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2023年7月31日	0.038600	7.90%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2023年6月30日	0.036000	7.38%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2023年5月31日	0.035500	7.37%
AM3O-GBP	英鎊	每月	2023年4月28日	0.037400	7.42%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2024年3月28日	0.022200	4.63%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2024年2月29日	0.021800	4.60%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2024年1月31日	0.022100	4.75%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2023年12月29日	0.025100	5.31%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2023年11月30日	0.028200	6.17%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2023年10月31日	0.033100	7.57%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2023年9月29日	0.032900	7.25%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2023年8月31日	0.020800	4.45%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2023年7月31日	0.025000	5.07%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2023年6月30日	0.026000	5.30%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2023年5月31日	0.023800	4.91%
AM3O-RMB	離岸人民幣	每月	2023年4月28日	0.025400	5.01%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2024年3月28日	0.038100	5.40%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2024年2月29日	0.040000	5.75%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2024年1月31日	0.040400	5.92%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2023年12月29日	0.044600	6.42%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2023年11月30日	0.044000	6.54%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2023年10月31日	0.044100	6.82%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2023年9月29日	0.045500	6.78%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2023年8月31日	0.043300	6.34%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2023年7月31日	0.050200	6.96%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2023年6月30日	0.049900	6.95%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2023年5月31日	0.047800	6.73%
AM3O-SGD	新加坡元	每月	2023年4月28日	0.052900	7.13%

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： $\left(\left(1 + \left(\frac{\text{股息金額}}{\text{除權後資產淨值}} \right) \right)^n - 1 \right)$ ，**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**