



## 風險披露

- 本基金主要投資於與美國相關的固定收益證券及貨幣市場工具。
- 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、投資及波動性、流動性、利率、估值、一般債務證券風險、主權債務風險、集中性風險、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及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

本基金旨在透過投資於債券及貨幣市場工具組合，提供短線資本增值及收益，同時倡導環境、社會和管治(ESG)特徵。本基金符合資格作為SFDR第8條基金。

## 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70%的資產投資於由政府、政府相關實體、超國家實體及駐於成熟或新興市場的公司發行之固定或浮動利率收益債券及其他類似證券（包括貨幣市場工具）。本基金納入對一間發行人ESG憑證的識別及分析作為投資決策過程中不可或缺的一部分，且不會投資於參與特定除外活動（例如煙草和爭議性武器）的公司發行的債券。本基金最多將30%投資於非投資級別、未獲評級債券，最多10%投資於中國在岸債券，及最多10%投資於到期日期超過五年的債券。本基金最多可將其資產的30%投資於在新興市場發行的債券，最多20%投資於資產抵押證券及按揭抵押證券，及最多10%投資於或然可換股證券。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 美元 9.91

到期收益率 5.86%

### 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1月31日

股息年化收益率 5.97%

最後支付股息 0.048014

交易頻率 每日

股份類別基本貨幣 美元

註冊地 盧森堡

成立日期 2021年6月8日

基金規模 美元 1,010,148,139

基金經理 Jason E Moshos  
Viral Desai

### 費用及支出

最低初始投資 美元 1,000

最高首次認購費（香港） 3.00%

管理費 0.300%

### 編碼

ISIN代碼 LU2334455339

彭博代號 HUSDPM2 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。

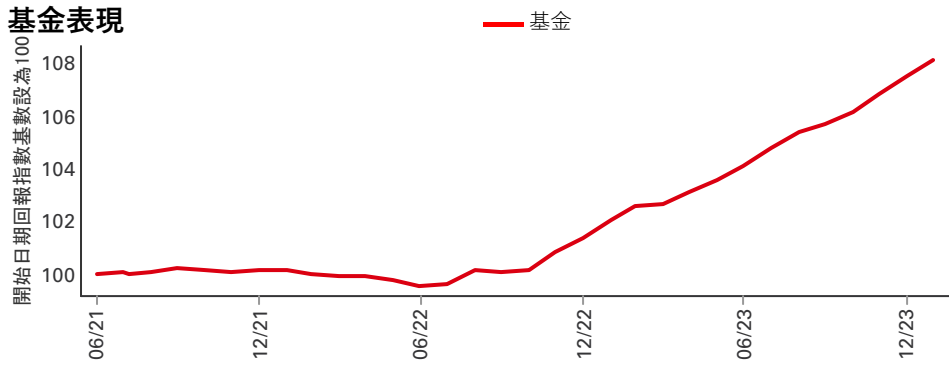
保證基金：基金表現數字以資產淨值比資產淨值。

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。

有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。

資料來源：匯豐投資管理，數據截至 2024年1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	成立至今
PM2	0.59	0.59	1.86	3.26	5.95	--	--	8.14

曆年表現 (%)	2019	2020	2021	2022	2023
PM2	--	--	0.13	1.19	6.12

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	PM2	參考基準	5年 風險衡量指標	PM2	參考基準
波幅	--	--	波幅	--	--
夏普比率	--	--	夏普比率	--	--

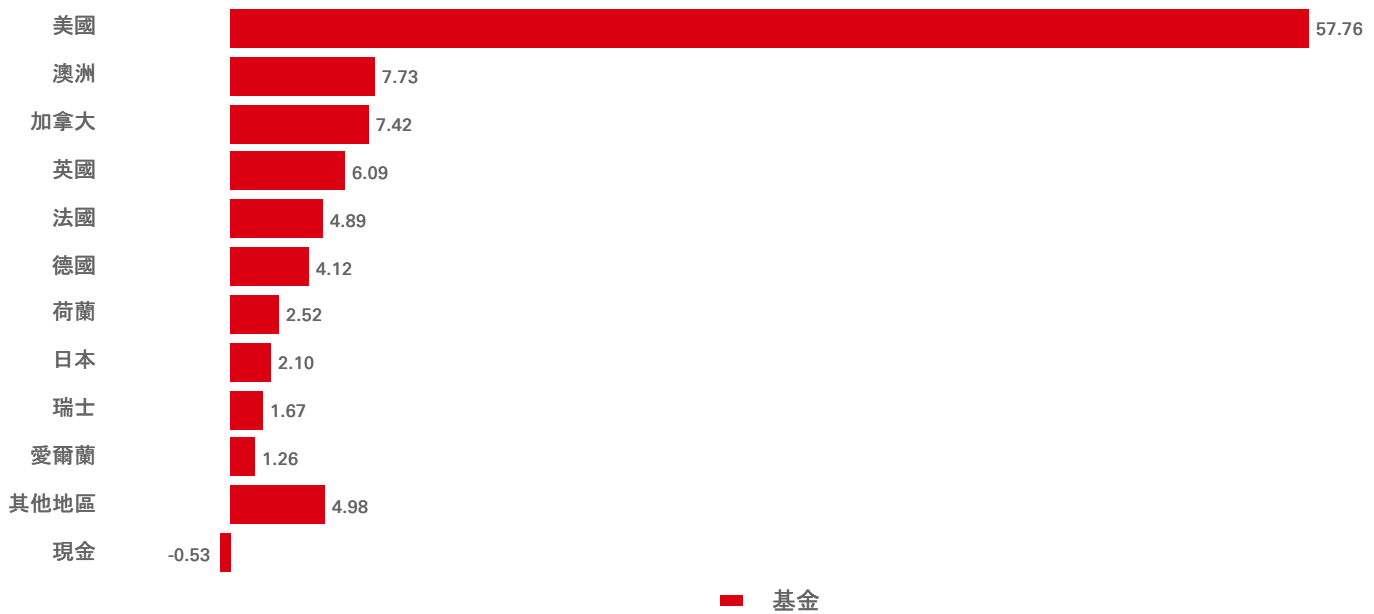
固定收益特點	基金	參考基準	相對
持倉數目 (不包括現金)	631	--	--
平均票息	5.25	--	--
投資組合收益率	5.87%	--	--
期權調整存續期	0.28	--	--
平均到期日	1.27	--	--

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
AAA	11.05	--	--	零至六個月	0.03	--	--
AA	25.13	--	--	6個月 - 1年	0.06	--	--
A	37.90	--	--	1年 - 1.5年	0.13	--	--
BBB	26.42	--	--	1.5年 - 2年	0.00	--	--
無評級	0.03	--	--	2年 - 2.5年	0.02	--	--
現金	-0.53	--	--	2.5年 - 4年	0.03	--	--
				超過4年	0.01	--	--
				總計	0.28	--	--

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1月31日

貨幣分佈 (%)	基金	參考基準	相對
美元	99.42	--	--
新加坡元	0.20	--	--
在岸人民幣	0.20	--	--
港元	0.18	--	--
歐元	0.04	--	--
離岸人民幣	0.00	--	--
日圓	0.00	--	--
澳元	0.00	--	--
英鎊	-0.04	--	--

#### 國家/地區配置 (%)



行業配置 (%)	基金	參考基準	相對
銀行業	38.63	--	--
非週期性消費品	8.35	--	--
週期性消費品	7.13	--	--
短期國庫券	6.02	--	--
通訊	5.00	--	--
非機構CMBS	4.60	--	--
抵押貸款憑證	4.53	--	--
保險	4.02	--	--
電力	3.80	--	--
資本貨品	3.78	--	--
其他行業	14.67	--	--
現金	-0.53	--	--

十大持倉	比重 (%)
US TREASURY FRN 5.450 31/10/25	1.98
RECKITT BEN TSY 2.750 26/06/24	1.17
PEPSICO INC 5.761 12/11/24	1.11
ATHENE GLOBAL FU 6.059 24/05/24	1.10
AMERICAN HONDA F 6.054 09/01/26	0.99
NEXTERA ENERGY 6.103 29/01/26	0.99
US TREASURY FRN 5.480 31/01/25	0.99
US TREASURY FRN 5.420 31/10/24	0.99
US TREASURY FRN 5.205 30/04/24	0.99
US TREASURY FRN 5.317 31/07/24	0.99

## 每月表現評論

1月，由於市場預測聯儲局將會轉鴿，並且最快將於3月降息，因此強勁的美國經濟增長數據、穩健的消費勢頭及緩和的通脹三管齊下，推動風險資產持續反彈。然而，其貢獻部分被中東衝突引起的擔憂及其可能對全球增長造成的影響（由於油價上漲、航運受干擾及運輸成本上漲）所抵銷。信貸市場本月整體上升，再次錄得正總回報。月內短期孳息率走低，兩年期美國國庫券孳息率下跌0.04%，收報4.21%，而擔保隔夜融資利率（SOFR）保持在5.3%附近。美國聯邦基金有效利率月內收報5.33%，而短期企業信貸（美國一至三年期）息差收窄4個基點，月內收報72個基點。

在此種市況下，扣除費用前本月策略總回報為正。

投資組合的費前最差收益率月內收報5.88%，投資組合的資產淨值本月收高。我們預計目前的息率水平將繼續為未來任何潛在的息差波動提供緩衝。行業方面，投資組合收益率的最大貢獻因素是投資組合內的銀行業、證券化信貸及非週期性消費品部分。

### 持倉

平均信貸質素繼續上升，整體為A級，為此削減對BBB級債券的持倉，由質素更高企業債券和以AAA級和AA級為主的證券化信貸持倉加以均衡。鑑於經濟放緩的前景以及進一步利率和息差波動的風險，持倉仍具防守性。

投資組合的浮動利率持倉增至59%左右，其配置由企業債券和證券化信貸組成。有效存續期仍相對穩定，為0.28年，而息差存續期為1.29年。

我們繼續看好一至兩年期的固定利率企業債券市場，該部分的前端孳息曲線走峭，繼續提供較極短端更具吸引力的相對價值。同時，我們採用國庫券期貨作為對沖手段，幫助在我們設定範圍內管理投資組合的有效存續期，以限制利率波動。

### 展望

隨著聯儲局的言論打擊了投資者對3月份降息的樂觀看法，並且市場認為聯儲局立場將更偏鷹派，2月初市場氣氛有所轉變。因此，風險資產遭遇拋售潮，息差略為擴闊。雖然這並沒有改變經濟的基本因素（依然堅挺），也沒有改變市場對經濟軟著陸的預期，但已導致息差不再處於歷史最窄水平。我們預計全球經濟將放緩，聯儲局將於年中開始降息。因此，長遠來看，我們仍預期隨著經濟放緩及通脹進一步降溫，息差更可能擴闊。然而，我們認為短期內沒有任何具體的催化劑因素將導致息差大幅擴闊，而且我們預期息差會逐漸收窄。因此，我們目前更偏向於中性配置。我們還將維持戰術性持倉，並利用出現的短期機會。

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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/hk)

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1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	--	--	--
PC	美元	不適用	--	--	--
PCHAUD	澳元	不適用	--	--	--
PCHGBP	英鎊	不適用	--	--	--
PCHKD	港元	不適用	--	--	--
PCHRMB	離岸人民幣	不適用	--	--	--
PM2	美元	每月	2024年1月31日	0.048014	5.97%
PM2	美元	每月	2023年12月28日	0.045383	5.64%
PM2	美元	每月	2023年11月30日	0.045315	5.65%
PM2	美元	每月	2023年10月31日	0.045301	5.65%
PM2	美元	每月	2023年9月27日	0.045321	5.66%
PM2	美元	每月	2023年8月30日	0.045380	5.66%
PM2	美元	每月	2023年7月27日	0.045389	5.67%
PM2	美元	每月	2023年6月27日	0.042910	5.36%
PM2	美元	每月	2023年5月31日	0.043051	5.38%
PM2	美元	每月	2023年4月28日	0.043080	5.38%
PM2	美元	每月	2023年3月29日	0.039609	4.94%
PM2	美元	每月	2023年2月28日	0.039973	4.97%
PM2HKD	港元	每月	2024年1月31日	0.048308	5.97%
PM2HKD	港元	每月	2023年12月28日	0.045667	5.65%
PM2HKD	港元	每月	2023年11月30日	0.045493	5.64%
PM2HKD	港元	每月	2023年10月31日	0.045620	5.65%
PM2HKD	港元	每月	2023年9月27日	0.045605	5.65%
PM2HKD	港元	每月	2023年8月30日	0.045832	5.66%
PM2HKD	港元	每月	2023年7月27日	0.045649	5.68%
PM2HKD	港元	每月	2023年6月27日	0.043257	5.36%
PM2HKD	港元	每月	2023年5月31日	0.043467	5.39%
PM2HKD	港元	每月	2023年4月28日	0.043575	5.39%
PM2HKD	港元	每月	2023年3月29日	0.040093	4.95%
PM2HKD	港元	每月	2023年2月28日	0.040455	4.98%
PM3HAUD	澳元	每月	2024年1月31日	0.037995	4.70%
PM3HAUD	澳元	每月	2023年12月28日	0.035393	4.38%
PM3HAUD	澳元	每月	2023年11月30日	0.034370	4.26%
PM3HAUD	澳元	每月	2023年10月31日	0.033837	4.19%
PM3HAUD	澳元	每月	2023年9月27日	0.033229	4.12%
PM3HAUD	澳元	每月	2023年8月30日	0.034726	4.31%
PM3HAUD	澳元	每月	2023年7月27日	0.036386	4.52%
PM3HAUD	澳元	每月	2023年6月27日	0.030589	3.79%
PM3HAUD	澳元	每月	2023年5月31日	0.029565	3.66%
PM3HAUD	澳元	每月	2023年4月28日	0.030314	3.76%
PM3HAUD	澳元	每月	2023年3月29日	0.027937	3.46%
PM3HAUD	澳元	每月	2023年2月28日	0.026770	3.30%
PM3HGBP	英鎊	每月	2024年1月31日	0.044859	5.57%
PM3HGBP	英鎊	每月	2023年12月28日	0.042233	5.24%
PM3HGBP	英鎊	每月	2023年11月30日	0.042714	5.31%
PM3HGBP	英鎊	每月	2023年10月31日	0.043109	5.37%
PM3HGBP	英鎊	每月	2023年9月27日	0.043155	5.37%
PM3HGBP	英鎊	每月	2023年8月30日	0.043126	5.37%
PM3HGBP	英鎊	每月	2023年7月27日	0.042109	5.25%
PM3HGBP	英鎊	每月	2023年6月27日	0.035974	4.47%

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1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)
PM3HGBP	英鎊	每月	2023年5月31日	0.036172	4.50%
PM3HGBP	英鎊	每月	2023年4月28日	0.034807	4.32%
PM3HGBP	英鎊	每月	2023年3月29日	0.032974	4.09%
PM3HGBP	英鎊	每月	2023年2月28日	0.032224	3.98%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2024年1月31日	0.023045	2.82%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年12月28日	0.020478	2.51%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年11月30日	0.030914	3.81%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年10月31日	0.034965	4.32%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年9月27日	0.024587	3.03%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年8月30日	0.018050	2.21%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年7月27日	0.020195	2.48%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年6月27日	0.020137	2.48%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年5月31日	0.018583	2.28%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年4月28日	0.016838	2.07%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年3月29日	0.019542	2.40%
PM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年2月28日	0.020430	2.50%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2024年1月31日	0.033271	4.11%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2023年12月28日	0.030684	3.79%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2023年11月30日	0.030642	3.79%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2023年10月31日	0.030150	3.73%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2023年9月27日	0.029485	3.65%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2023年8月30日	0.030849	3.82%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2023年7月27日	0.032560	4.04%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2023年6月27日	0.030617	3.80%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2023年5月31日	0.030447	3.78%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2023年4月28日	0.032248	4.01%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2023年3月29日	0.029532	3.66%
PM3HSGD	新加坡元	每月	2023年2月28日	0.032278	4.00%

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1月31日