

歐元高收益債券

月度報告 2025年6月30日 | 股份類別 AM2

基金中心

 風險披露

- 本基金主要投資於歐元高收益債券。
- 派息不獲保證及會導致資本蠶食及資產淨值減少。本基金可從資本中或未扣除開支前撥付股息。
- 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、歐元區、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。

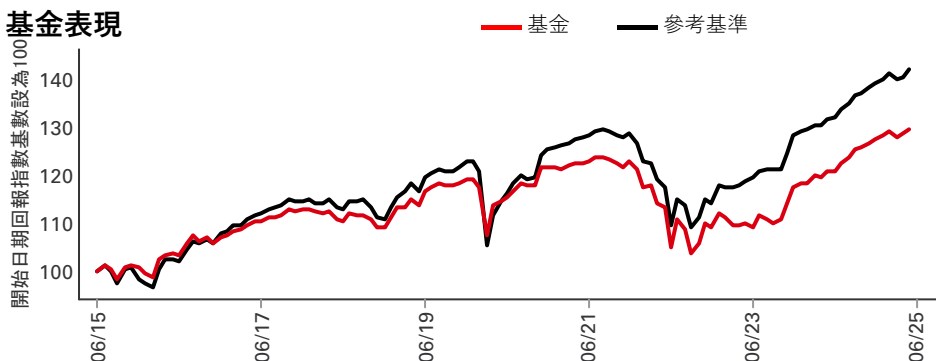
 投資目標

本基金旨在透過投資於以歐元計價的高收益債券組合，提供長線資本增值及收益，同時倡導環境、社會及管治(ESG)特徵。本基金亦旨在實現高於參考基準的ESG分數。本基金符合資格作為SFDR第8條規定的產品。

 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%的資產投資於由駐於成熟市場及新興市場的發行人或政府、政府相關實體或超國家實體發行的非投資等級債券及其他高收益證券（包括無評級債券）。本基金納入對一名發行人環境和社會因素以及企業管治慣例的識別及分析，作為投資決策過程中不可或缺的一部分。被考慮納入本基金投資組合的發行人將受到滙豐投資管理的負責任投資政策（可能不時變更）下除外活動規限。本基金可將不超過15%的資產投資於或然可換股證券，亦可出於財資管理目的而投資於銀行存款及貨幣市場工具，及將不超過10%的資產投資於其他基金。本基金的主要貨幣持倉是歐元。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。

基金表現



股份類別詳情

關鍵指標

每股資產淨值	歐元 9.72
到期收益率	4.39%

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	2025年6月26日
股息年化收益率	4.29%
最後支付股息	0.034029
交易頻率	每日
股份類別基本貨幣	歐元
註冊地	盧森堡

成立日期	2014年3月20日
基金規模	歐元 689,137,092

參考基準	100% ICE BofA Euro High Yield BB-B Constrained (net of transaction costs)
------	---

基金經理	Philippe Igigabel Sophie Sentilhes
------	---------------------------------------

費用及支出

最低初始投資 ¹	歐元 1,000
最高首次認購費（香港）	3.000%
管理費	1.100%

編碼

ISIN代碼	LU0871576368
彭博代號	HSEHYAM LX

¹請注意初始最低認購額會因不同分銷商而不同。

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。*本基金可從資本中或未扣除開支前撥付股息。對本基金表現可能有重大影響的變動：2007年5月21日－擴大投資工具。2011年1月1日－更改收費結構。2015年1月30日－更改投資目標。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 2025年6月30日

基金表現 (%)	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年
AM2	2.37	0.60	1.99	2.37	7.71	24.18	12.75
參考基準	2.74	0.58	2.24	2.74	8.27	30.51	23.07

曆年表現 (%)	2020	2021	2022	2023	2024
AM2	2.20	0.92	-11.08	7.31	8.55
參考基準	1.92	2.85	-11.33	12.29	8.47

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	AM2	參考基準
波幅	6.01%	5.18%
夏普比率	0.77	1.24
追蹤誤差	1.84%	--
資訊比率	-0.98	--

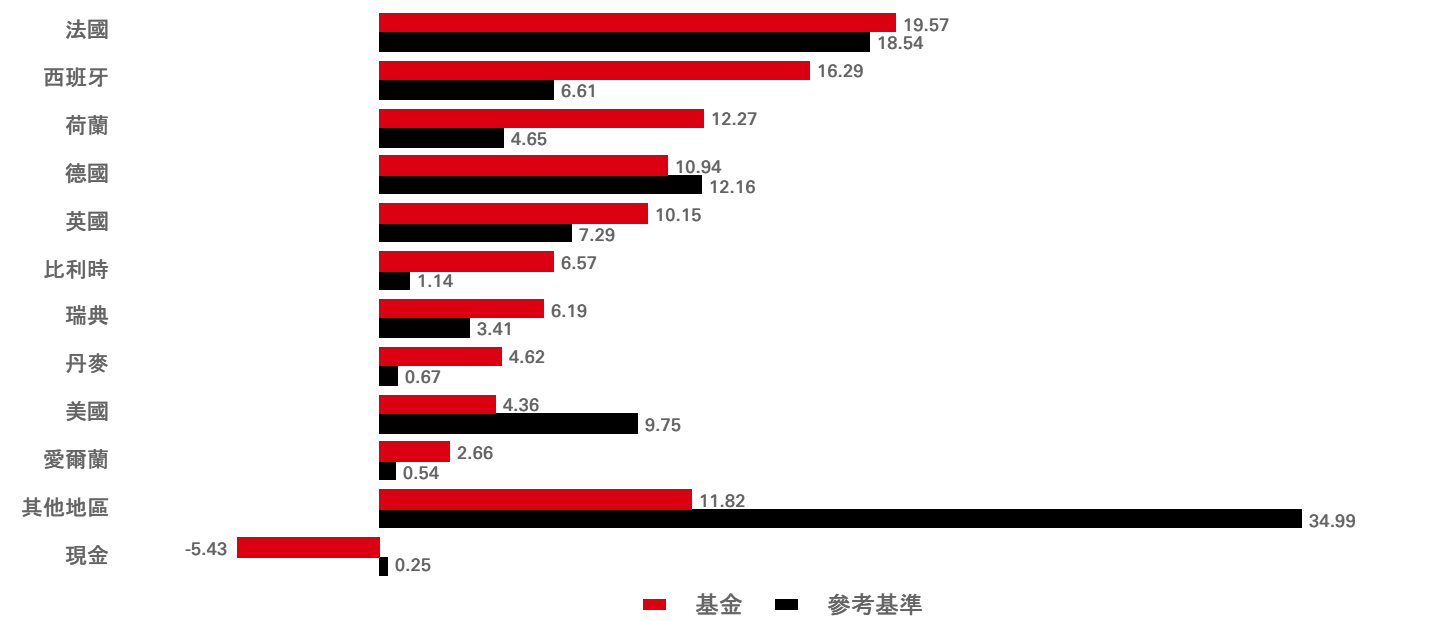
5年 風險衡量指標	AM2	參考基準
波幅	6.48%	6.16%
夏普比率	0.15	0.45
追蹤誤差	1.68%	--
資訊比率	-1.08	--

固定收益特點	基金	參考基準	相對
持倉數目（不包括現金）	155	601	--
投資組合收益率	3.69%	4.63%	-0.94%
到期收益率	4.39%	4.98%	-0.59%
期權調整存續期	3.20	2.78	0.42
平均到期日	4.02	3.34	0.68
平均信貸質素	BBB-/BB+	BB/BB-	--
Minimum rating	BBB-/BB+	BB/BB-	--
發行人數量	110	324	--

信用評級 (%)	基金	參考基準	相對
AA	3.99	--	3.99
A	8.64	--	8.64
BBB	42.11	--	42.11
BB	46.25	64.90	-18.64
B	4.44	33.93	-29.49
CCC	--	0.92	-0.92
現金	-5.43	0.25	-5.68

到期日分佈 (期權調整存續期)	基金	參考基準	相對
0-2年	0.27	0.32	-0.05
2-5年	1.55	1.91	-0.36
5-10年	1.10	0.49	0.61
10+年	0.29	0.06	0.23
總計	3.20	2.78	0.42

國家／地區配置 (%)



行業配置 (%)	基金	參考基準	相對
銀行業	23.45	5.98	17.47
電訊	16.38	14.93	1.44
公用事業	13.43	6.62	6.81
房地產	7.85	4.40	3.45
保險	7.83	0.95	6.88
基礎工業	6.25	9.90	-3.65
金融服務	5.03	2.88	2.15
資本貨品	4.66	4.53	0.13
健康護理	4.07	7.98	-3.91
主權債	3.50	--	3.50
其他行業	12.97	41.57	-28.60
現金	-5.43	0.25	-5.68

十大持倉	比重 (%)
VODAFONE GROUP 2.625 27/08/80	3.68
BTF 0.000 09/07/25	3.50
DANSKE BANK A/S 1.000 15/05/31	2.64
VEOLIA ENVRNMT 2.500	2.23
LORCA TELECOM 5.750 30/04/29	2.02
ING GROEP NV 1.000 13/11/30	1.83
UBS GROUP 7.750 01/03/29	1.77
GETLINK SE 4.125 15/04/30	1.74
TELIA CO AB 4.625 21/12/82	1.67
EUROCLEAR INVSTS 2.625 11/04/48	1.65

MSCI ESG評分	ESG評分	環境	社會	管治
基金	7.5	7.5	5.6	6.4
參考基準	6.3	6.8	5.0	5.5

MSCI ESG關鍵議題分數指MSCI環境、社會及管治三大支柱得分數值的加權平均值。MSCI認為，分數越高，表明ESG狀況越好。將關鍵議題分數的加權平均值相加得出總和，按所屬行業將公司所得分數標準化。計入任何替代方案後，得出每家公司的最終行業調整分數，該分數會對應一個評級。更多資訊請參閱MSCI ESG評級方法論，網址為<https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies>

術語



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

指數免責聲明

來源ICE Data Indices, LLC (「ICE DATA」) 的使用獲得許可。ICE DATA、其聯屬公司及其各自的第三方供應商就任何及所有明示及／或暗示的保證和申述作出免責聲明，包括對特定用途或使用的適銷性或適當性的任何保證，含指數、指數數據以及其中包含、與之相關或自此衍生的任何數據。ICE DATA、其聯屬公司及其各自的第三方供應商均不對指數或指數數據或其任何組成部分的充分性、準確性、及時性或完整性產生的任何損害或責任負責，並且指數或指數數據及其所有組成部分均按「現況」基準提供，閣下須自行承擔使用風險。ICE DATA、其聯屬公司及其各自的第三方供應商並未保薦、認許或推薦滙豐環球投資管理或其任何產品或服務。

基準指數披露

投資顧問將根據主動投資管理策略及特定投資機會酌情投資於並未納入參考基準的證券。預期本基金的大部分投資將為參考基準的成分。然而，相關權重可能與參考基準的權重存在較大偏離。本基金的表現及相關投資的權重相對於基準指數的偏離程度受到監控，但不限制在界定範圍。

重要資訊

本文所含資料僅供營銷之用，且僅供閣下參考。本文件不具有合約效力，亦無任何法律規定要求我們須向閣下提供。其不構成法律、稅務或投資建議，亦不構成對本資料任何讀者買賣投資的建議。因此，在作出任何投資決策時，閣下不得依賴本文件的內容。
投資者不應僅依賴於本文件中提供的資訊而投資本基金，並且應閱讀本基金的發售文件獲取詳情。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。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）2025。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 **2025年6月30日**