滙豐
投資管理

基金中心

滙豐環球投資基金

環球短期債券

月度報告 2024年2月29日 | 股份類別 AC

風險披露

- 本基金主要投資於平均期限為6個月至3年之間的固定收益證券。
- 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、信用評級、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、新興市場、利率、估值、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。

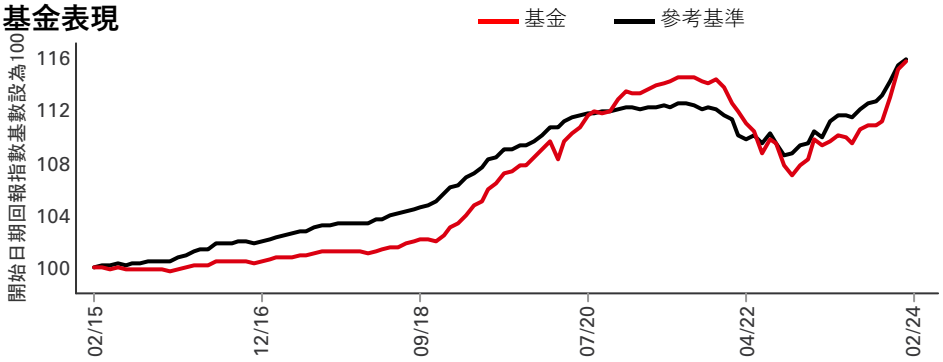
投資目標

本基金旨在透過投資於短存續期債券組合，提供長線資本增值及收益，同時倡導SFDR第8條所指的環境、社會和管治（ESG）特徵。本基金旨在具有高於參考基準的ESG評級。

投資策略

本基金進行主動管理。於正常市況下，本基金將至少70%的資產投資於由駐於成熟或新興市場的政府、政府相關實體、超國家實體及公司發行的投資級別債券和非投資級別債券。本基金的平均存續期預期介乎六個月至三年，最多10%的資產投資於到期日長於五年的債券。本基金不會投資於涉及特定除外活動的公司發行的債券，例如：涉及生產爭議性武器和煙草的公司。本基金可將最多30%的資產投資於新興市場發行的債券；最多20%的資產投資於非投資級別債券；最多10%投資於中國在岸債券；最多30%投資於資產抵押證券；10%投資於或然可換股證券及最多10%投資於其他基金。本基金的主要貨幣持倉是美元。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



股份類別详情

關鍵指標		
每股資產淨值		美元 **11.53**
到期收益率		**5.16%**
基金資料		
遵守UCITS V指令		是
股息處理		累積
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		**2015年2月27日**
基金規模		美元 **2,116,986,633**
參考基準	**100%**	彭博**1-3**年環球綜合對沖美元指數
基金經理		**Oliver Boulind** **Ernst Josef Osiander**
費用及支出		
最低初始投資		美元 **1,000**
最高首次認購費（香港）		**3.000%**
管理費		**0.500%**
編碼		
ISIN代碼		**LU1163226092**
彭博代號		**HSGSDBA 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：滙豐投資管理，數據截至 **2024年2月29日**

基金表現 (%)	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年
AC	**0.13**	**-0.45**	**1.97**	**3.92**	**5.41**	**1.81**	**11.38**
參考基準	0.31	-0.10	1.40	2.88	5.38	3.28	8.94

曆年表現 (%)	2019	2020	2021	2022	2023
AC	**5.81**	**4.63**	**0.83**	**-5.38**	**6.39**
參考基準	3.72	2.32	-0.07	-2.27	5.40

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。

碳足跡	基金	參考基準
碳強度	238.47	274.97

碳強度衡量一間公司的二氧化碳排放量（噸二氧化碳當量／百萬美元）
分析來源：Trucost

MSCI ESG評分	ESG評分	環境	社會	管治
基金	6.6	6.6	5.9	5.9
參考基準	6.0	5.2	6.6	6.0

3年　風險衡量指標	AC	參考基準
波幅	2.59%	1.68%
夏普比率	-0.69	-0.78
追踪誤差	1.53%	--
資訊比率	-0.32	--

5年　風險衡量指標	AC	參考基準
波幅	2.34%	1.39%
夏普比率	0.09	-0.17
追踪誤差	1.50%	--
資訊比率	0.30	--

固定收益特點	基金	參考基準	相對
持倉數目（不包括現金）	382	7,956	--
平均票息	4.10	2.34	1.76
投資組合收益率	5.06%	3.78%	1.28%
期權調整存續期	2.61	1.79	0.82
平均到期日	3.34	1.88	1.46
平均信貸評級	A+/A	AA-/A+	--

信用評級 (%)	基金	參考基準	相對
AAA	18.84	14.56	4.27
AA	13.57	38.36	-24.79
A	23.19	33.32	-10.13
BBB	33.18	13.76	19.42
BB	7.26	--	7.26
B	0.64	--	0.64
無評級	0.83	--	0.83
現金	2.50	--	2.50

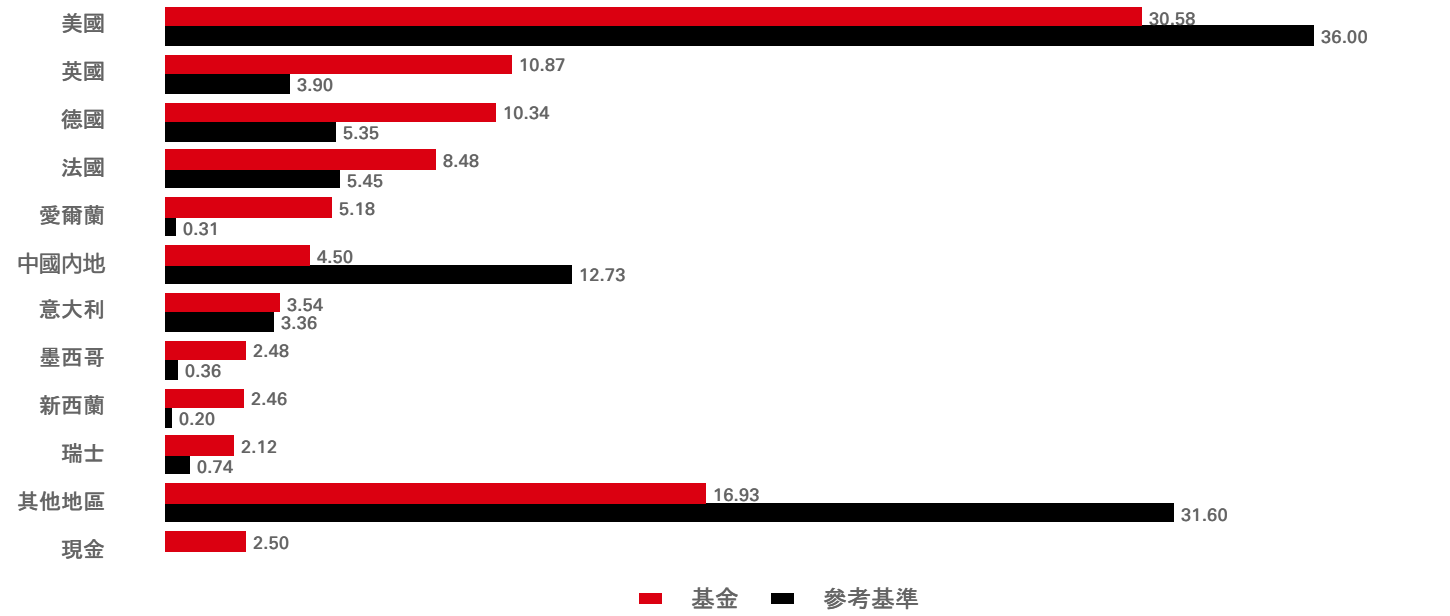
到期日分佈 (期權調整存續期)	基金	參考基準	相對
0-1 年	0.03	0.00	0.02
1-3 年	1.66	1.78	-0.13
3-5 年	0.90	--	0.90
5年以上	0.03	--	0.03
總計	**2.61**	**1.79**	**0.82**

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**2**月**29**日

貨幣組別分佈 (期權調整存續期)	基金	參考基準	相對
美元	1.47	0.84	0.63
歐元	0.69	0.45	0.23
新興市場當地貨幣	0.27	0.26	0.01
英國	0.16	0.07	0.09
日本	0.02	0.16	-0.15
總計	**2.61**	**1.79**	**0.82**

貨幣分佈 (%)	基金	參考基準	相對
美元	94.43	100.00	-5.57
在岸人民幣	4.51	--	4.51
日圓	1.87	--	1.87
墨西哥披索	1.07	--	1.07
澳元	0.95	--	0.95
印度盧比	0.94	--	0.94
印尼盾	0.46	--	0.46
歐元	0.16	--	0.16
英鎊	0.11	--	0.11
新西蘭元	0.03	--	0.03
其他貨幣	-4.53	--	-4.53

國家／地區配置 (%)



行業配置 (%)	基金	參考基準	相對
國庫券	30.41	56.48	-26.07
金融企業	27.06	10.09	16.97
非金融企業	22.46	9.53	12.93
抵押	14.50	4.60	9.90
超國家／機構	5.58	18.25	-12.67
美國機構按揭抵押證券(MBS)	--	1.05	-1.05

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**2**月**29**日

十大持倉	比重 (%)
US TREASURY N/B 1.500 31/01/27	4.42
DEUTSCHLAND REP 0.250 15/02/27	3.93
BUNDESOBL-184 0.000 09/10/26	3.47
US TREASURY N/B 2.250 15/02/27	2.92
US TREASURY N/B 4.000 15/01/27	1.94
CHINA GOVT BOND 3.010 13/05/28	1.46
CHINA GOVT BOND 2.400 15/07/28	1.31
NEW ZEALAND GVT 0.250 15/05/28	1.19
MEXICAN BONOS 8.500 31/05/29	1.05
MEXICAN BONOS 7.500 03/06/27	1.01

每月表現評論

表現回顧

月內，基金表現遜於基準指數。以絕對回報計算，基金回報為負值
美國和歐洲短期利率債上升。由於大幅持重存續期持倉，整體上利率走勢帶來負面影響。本月信貸市場息差收窄，這提升基金表現，原因是策略仍然面臨風險。證券化持倉為表現作出正面貢獻。

由於市場持續下調2024年降息的預期，美元兌所有成熟市場貨幣普遍持續升值，導致外匯表現負面。在此種背景下，日圓長倉再次表現落後，其次是澳元及其他高貝他值貨幣。事實證明，我們透過印尼盾和印度盧比兌美元長倉對新興市場外匯採取的防守型持倉本月表現非常穩健。

策略

我們持續將流入資金投入新發行債及二級市場。基金資產管理規模約為21.6億美元。部分流入資金用於自然稀釋整體信貸風險。我們仍面臨適度的風險，若息差進一步擴闊，我們將尋求重新調整信貸風險。增加墨西哥利率債的偏高存續期持倉，理由是墨西哥央行將在聯儲局之前降息。

上述股票僅供說明用途，並非投資建議，投資有風險。
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**2**月**29**日

最低碳強度證券發行人前十

基金	碳強度（噸二氧化碳/百萬美元）	參考基準	碳強度（噸二氧化碳/百萬美元）
PHOENIX GRP HLD PLC	0.42	SVEGNO 0.01 11/11/26 EMTN	0.06
SYNCHRONY BANK	0.64	SBAB 0.125 08/27/26 EMTN	0.06
ALD SA	0.71	SBAB 0.5 06/11/25 146	0.06
HISCOX LTD	0.77	FRPTT 0.625 10/21/26 EMTN	0.08
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	0.81	CNPFP V4.25 06/05/45	0.08
QBE INSURANCE GROUP LTD	1.29	FRLBP 0.25 07/12/26 EMTN	0.08
CREDIT SUISSE AG LONDON	1.48	LBPSFH 0.5 01/30/26 EMTN	0.08
HEATHROW FUNDING LTD	1.83	SRBANK 0.01 10/08/26 EMTN	0.09
ATHENE GLOBAL FUNDING	1.88	SRBANK 0.25 11/09/26 EMTN	0.09
JACKSON NATL LIFE GLOBAL	2.13	JUSTLN V7 04/15/31	0.11

最高碳強度證券發行人前十

基金	碳強度（噸二氧化碳/百萬美元）	參考基準	碳強度（噸二氧化碳/百萬美元）
SAUDI ELECTRICITY SUKUK	11,107.54	NTPCIN 2.75 02/01/27 EMTN	17,616.66
SOUTHERN CO	2,906.91	KALLPA 4.875 05/24/26 REGS	7,276.37
COLUMBIA PIPELINE HOLDCO	2,019.07	CPXCN 4.986 01/23/26 MTN	7,088.87
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	754.61	VST 3.7 01/30/27 144A	6,920.55
DIGITAL DUTCH FINCO BV	741.14	GDHJIN 1.875 06/23/25	6,812.49
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	612.95	CNL 3.743 05/01/26	5,516.85
ENEL SPA	392.81	GZGETH 2.85 01/19/27	5,485.99
ENEL FINANCE INTL NV	392.81	HKE 2.875 05/03/26 EMTN	4,913.81
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	384.29	EVRG 2.55 07/01/26	4,775.06
ENERGEAN ISRAEL FINANCE	346.66	EVRG 3.65 08/15/25	4,775.06

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**2**月**29**日

關注我們:

HSBC Asset Management

如需更多資料，請與我們聯絡，電話：
852 2284 1111。
網站：
www.assetmanagement.hsbc.com/hk

術語

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

指數免責聲明

BLOOMBERG® 乃 Bloomberg Finance L.P. 及其關聯機構（統稱為「Bloomberg」）之商標及服務標誌。BARCLAYS® 乃獲特許使用之 Barclays Bank Plc（與其關聯機構統稱為「Barclays」）的商標及服務標誌。Bloomberg 或 Bloomberg 之特許人（包括 Barclays）擁有 Bloomberg Barclays 指數的一切所有權權利。Bloomberg及Barclays均未批准或認可本材料，或擔保本文所含任何資訊之準確性或完整性，或對從該等資訊中所得之結果做出任何明示或默示保證，而且在法律允許的最大範圍內，雙方概不就因該等資訊所起的傷害或損害承擔任何法律責任或責任。

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。 本基金相對於基準表現的偏離受到監控，但不限制在界定範圍。

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**2**月**29**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	--	--	--
AM2	美元	每月	2024年2月29日	0.048994	6.34%
AM2	美元	每月	2024年1月31日	0.049362	6.32%
AM2	美元	每月	2023年12月28日	0.049989	6.41%
AM2	美元	每月	2023年11月30日	0.049310	6.40%
AM2	美元	每月	2023年10月31日	0.048886	6.43%
AM2	美元	每月	2023年9月27日	0.049077	6.44%
AM2	美元	每月	2023年8月30日	0.049176	6.41%
AM2	美元	每月	2023年7月27日	0.049316	6.43%
AM2	美元	每月	2023年6月27日	0.046984	6.12%
AM2	美元	每月	2023年5月31日	0.047159	6.10%
AM2	美元	每月	2023年4月28日	0.047705	6.13%
AM2	美元	每月	2023年3月29日	0.047715	6.12%
AM2HKD	港元	每月	2024年2月29日	0.049081	6.33%
AM2HKD	港元	每月	2024年1月31日	0.049388	6.32%
AM2HKD	港元	每月	2023年12月28日	0.049978	6.40%
AM2HKD	港元	每月	2023年11月30日	0.049222	6.39%
AM2HKD	港元	每月	2023年10月31日	0.048958	6.42%
AM2HKD	港元	每月	2023年9月27日	0.049114	6.43%
AM2HKD	港元	每月	2023年8月30日	0.049388	6.41%
AM2HKD	港元	每月	2023年7月27日	0.049321	6.43%
AM2HKD	港元	每月	2023年6月27日	0.047097	6.12%
AM2HKD	港元	每月	2023年5月31日	0.047302	6.11%
AM2HKD	港元	每月	2023年4月28日	0.047942	6.13%
AM2HKD	港元	每月	2023年3月29日	0.047952	6.12%
AM3HAUD	澳元	每月	2024年2月29日	0.038634	5.00%
AM3HAUD	澳元	每月	2024年1月31日	0.039554	5.07%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年12月28日	0.040190	5.16%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年11月30日	0.038722	5.03%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年10月31日	0.037892	4.98%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年9月27日	0.037442	4.91%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年8月30日	0.038889	5.07%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年7月27日	0.040584	5.29%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年6月27日	0.035119	4.57%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年5月31日	0.034166	4.41%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年4月28日	0.035277	4.52%
AM3HAUD	澳元	每月	2023年3月29日	0.036332	4.66%
AM3HCAD	加元	每月	2024年2月29日	0.048208	5.81%
AM3HCAD	加元	每月	2024年1月31日	0.047499	5.67%
AM3HCAD	加元	每月	2023年12月28日	0.048176	5.75%
AM3HEUR	歐元	每月	2024年2月29日	0.038688	4.65%
AM3HEUR	歐元	每月	2024年1月31日	0.037433	4.45%
AM3HEUR	歐元	每月	2023年12月28日	0.038108	4.53%
AM3HGBP	英鎊	每月	2024年2月29日	0.049916	6.02%
AM3HGBP	英鎊	每月	2024年1月31日	0.049753	5.94%
AM3HGBP	英鎊	每月	2023年12月28日	0.050427	6.02%
AM3HJPY	日圓	每月	--	--	--
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2024年2月29日	0.027818	3.57%
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2024年1月31日	0.025132	3.19%
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年12月28日	0.025763	3.27%

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 +**（股息金額／ 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**2**月**29**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）
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年11月30日	0.035398	4.58%
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年10月31日	0.038922	5.11%
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年9月27日	0.029183	3.80%
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年8月30日	0.022921	2.96%
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年7月27日	0.025032	3.23%
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年6月27日	0.025027	3.23%
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年5月31日	0.023569	3.02%
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年4月28日	0.022142	2.82%
AM3HRMB	離岸人民幣	每月	2023年3月29日	0.028180	3.59%

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 +**（股息金額／ 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**2**月**29**日