

滙豐集合投資信託

滙豐中國多元資產入息基金

月度報告 2025年1月31日 | 股份類別 AM2-HKD

基金中心



風險披露

- 本基金主要投資於中國內地相關股票、債券及其他相關投資。
- 本基金涉及與投資於單一新興市場產生的地域集中性及新興市場風險。
- 城投債（由中國地方政府融資平台發行）、非投資級別債券及未獲評級債券涉及額外風險及波動性。
- 在所有情況和市場下，本基金的資產配置策略在平衡入息，長期預期回報與風險可能無法達到理想的業績。基金的投資可能定期重新調整，因此基金可能產生更高的交易成本。
- 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、稅務及政治風險、及與股票市場、股票掛鉤票據、債務證券、主權債務、非投資級別及未評級的債務證券、可轉換證券、投資於其他集體投資計劃的風險、中國內地市場、中國A股/B股及中國A股連接產品、中國內地債務、中國銀行間債券市場及債券通、中國內地稅務和合格境外投資者制度有關的風險。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。

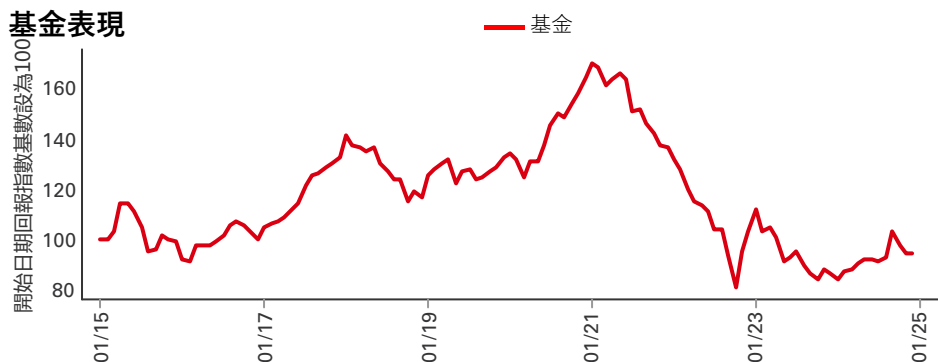
投資目標

本基金的目標是透過將其資產淨值至少70%投資於由有關中國的固定收益及股票證券以及貨幣市場及現金工具組成的多元化投資組合進行積極式資產配置，以提供收益及溫和資本增值。

投資策略

經理人的做法是仔細預測不同資產類別的長期預期回報，並利用此等資料決定基金的資產配置，偏好於具有最佳長期預期回報的資產。

基金表現



股份類別詳情

關鍵指標

每股資產淨值	港元 6.67
夏普比率 3年	-0.68

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	2025年1月27日
股息年化收益率	3.75%
最後支付股息	0.020500
交易頻率	每日
股份類別基本貨幣	港元

註冊地	香港特別行政區
成立日期	2014年11月21日
基金規模	港元 2,639,785,036
基金經理	Gloria Jing

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	1.350%

編碼

ISIN代碼	HK0000216942
彭博代號	HSAMHKD 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。*本基金可從資本中或未扣除開支前撥付股息

參考表現基準：自2024年5月6日以來，未進行基準測試。在此之前，基準為17.5% Markit iBoxx亞洲本地債券指數（中國離岸）；25% JACI中國高收益債券（人民幣對沖）指數；50% MSCI中國市場淨值指數；7.5% Markit iBoxx亞洲本地債券指數（中國在岸）。

對本基金表現可能有重大影響的變動：2017年7月1日－調低受託人費用。2018年7月3日－更改投資目標。2018年11月16日－變更收取首次認購費／轉換費的方式。

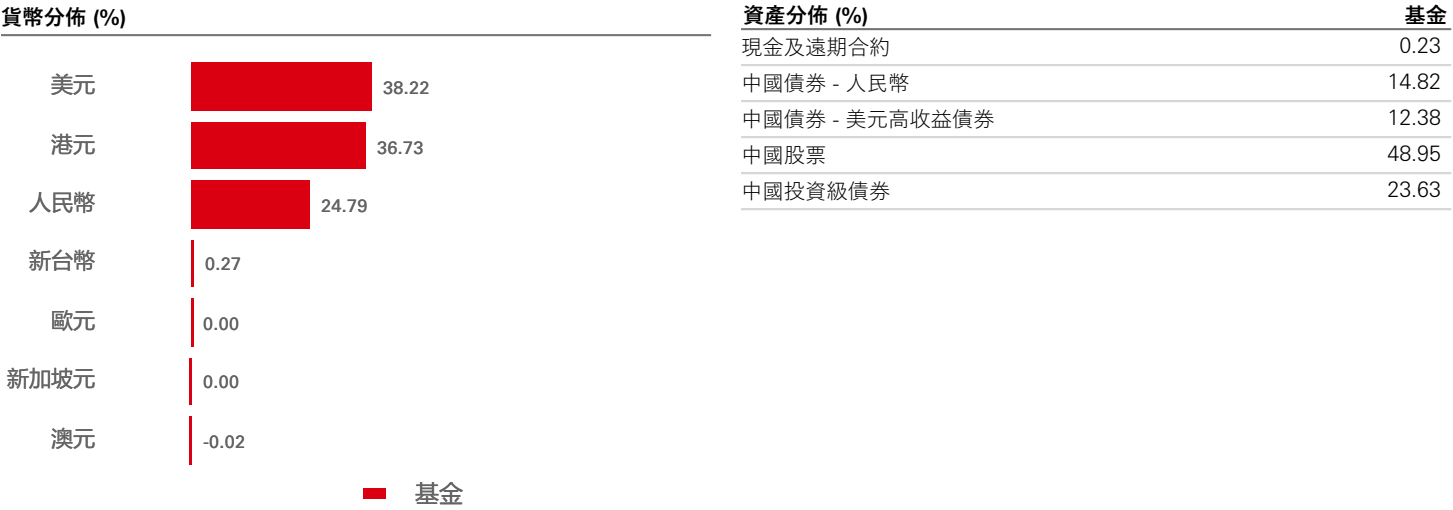
有關詞彙的定義，請參閱詞彙表二維碼。

資料來源：滙豐投資管理，數據截至 2025年1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
AM2-HKD	1.22	1.22	-2.14	4.83	14.03	-27.25	-28.59

曆年表現 (%)	2020	2021	2022	2023	2024
AM2-HKD	23.38	-16.50	-24.76	-15.57	8.94

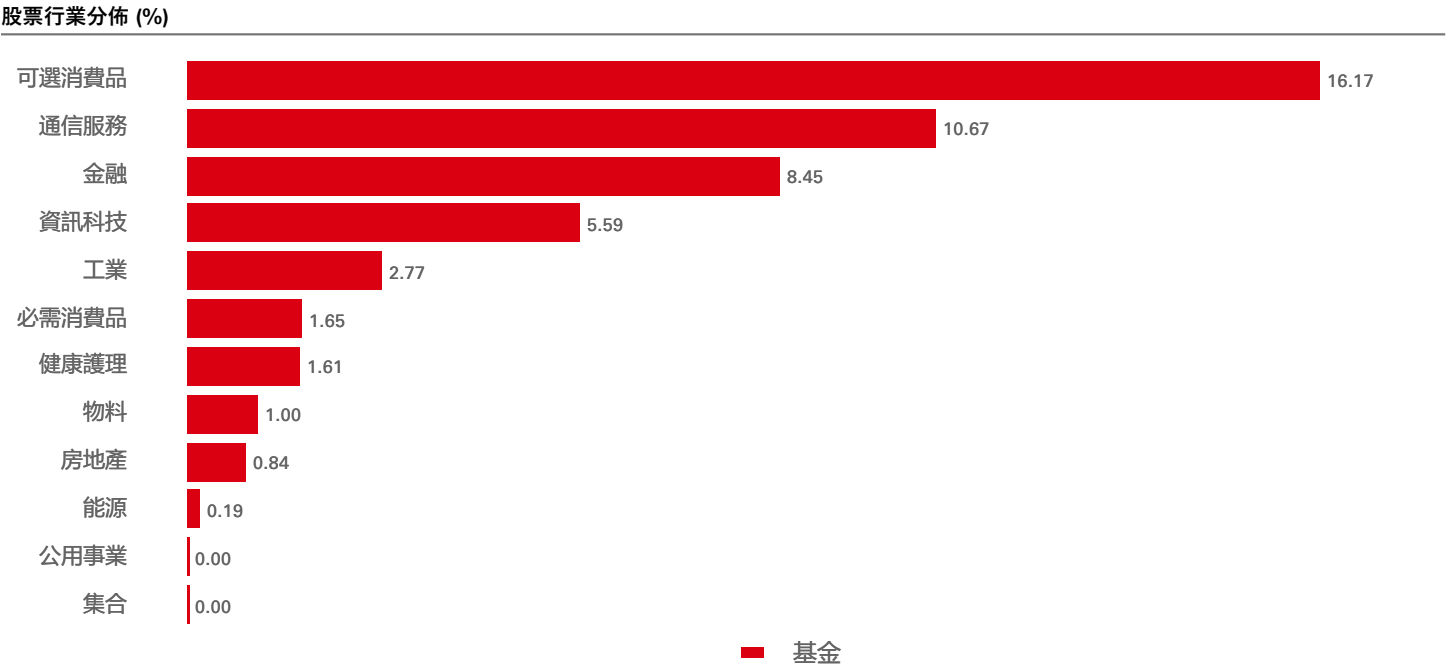
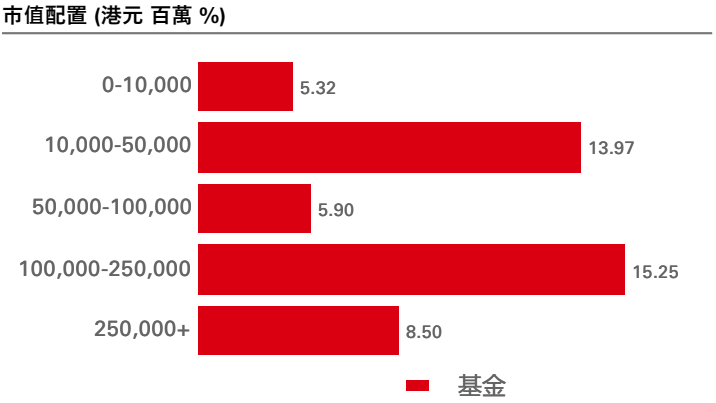
如股份類別成立少於五年，其首年年度表現為成立日至年底。
當計算期超過一年，業績為累積表現。



十大持倉	比重 (%)
Tencent Holdings Ltd	8.35
Alibaba Group Holding Ltd	4.03
Xiaomi Corp	2.85
Meituan	2.58
China Construction Bank Corp	2.52
Ind & Comm Bk Of China Ccb 3.200 24/03/	2.26
Trip.com Group Ltd	2.08
NetEase Inc	1.97
PDD Holdings Inc	1.88
JD.com Inc	1.66

股票十大持倉	地區	行業	比重 (%)
Tencent Holdings Ltd	中國內地	通信服務	8.35
Alibaba Group Holding Ltd	中國內地	可選消費品	4.03
Xiaomi Corp	中國內地	資訊科技	2.85
Meituan	中國內地	可選消費品	2.58
China Construction Bank Corp	中國內地	金融	2.52
Trip.com Group Ltd	中國內地	可選消費品	2.08
NetEase Inc	中國內地	通信服務	1.97
PDD Holdings Inc	中國內地	可選消費品	1.88
JD.com Inc	中國內地	可選消費品	1.66
ICBC	中國內地	金融	1.33

股票特點	基金	參考基準
平均市值 (港元 百萬)	152,744	--
市盈率	15.35	--
投資組合收益率	2.03%	--



股票地區分佈 (%)



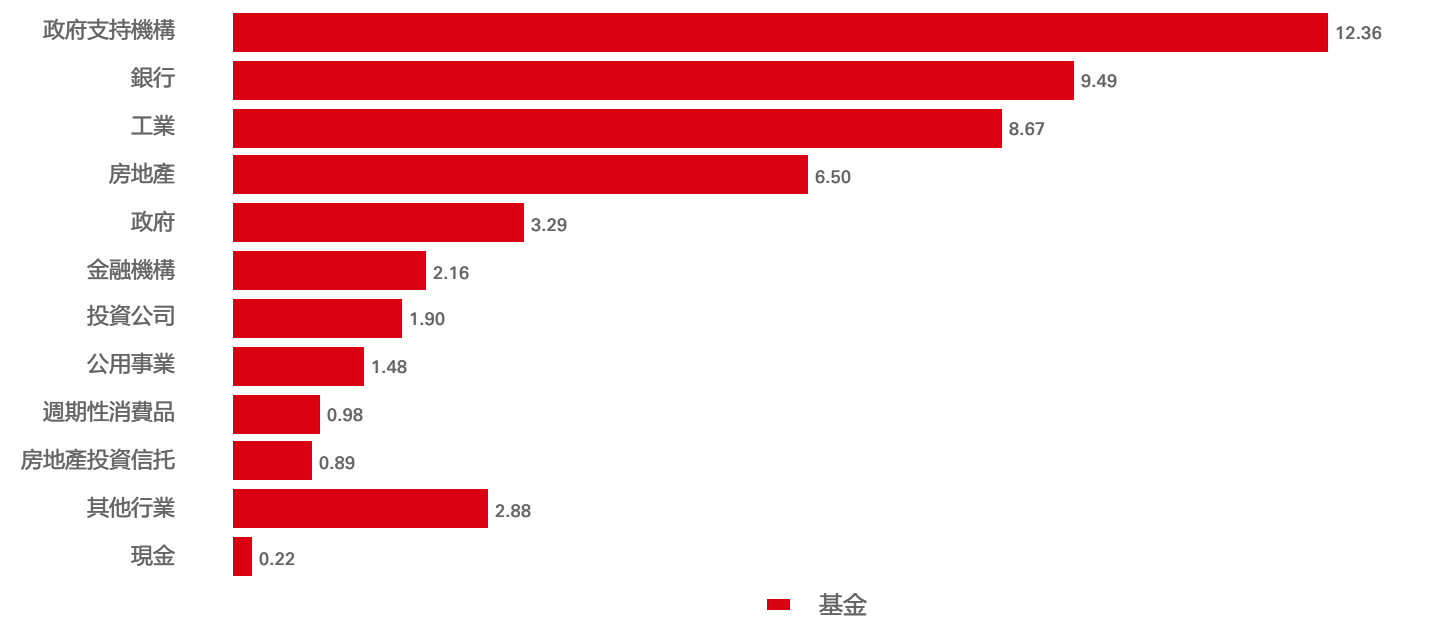
固定收益特點	基金	參考基準	相對	信用評級 (%)	基金	參考基準	相對
投資組合收益率	5.79%	--	--	AAA	0.75	--	--
到期收益率	6.01%	--	--	AA	3.19	--	--
修正存續期	3.85	--	--	A	23.70	--	--
平均信貸評級	BBB+/BBB	--	--	BBB	10.13	--	--
				BB	8.18	--	--
				B	1.56	--	--
				CCC	1.13	--	--
				無評級	1.98	--	--
				現金	0.22	--	--

固定收益十大持倉	地區	證券類型	比重 (%)
IND & COMM BK OF CHINA CCB 3.200 24/03/2173 PERP	中國內地	可轉換債券	2.26
BANK OF COMMUNICATIONS CCB 3.800 18/11/2173 PERP	中國內地	可轉換債券	0.90
QNB FINANCE LTD 3.150 04/02/2026 CNY	卡塔爾	歐洲中期票據	0.63
SWIRE PROPERT MTN FIN 3.550 25/07/2028 CNY	香港特別行政區	歐洲中期票據	0.61
SINOPEC GRP OVERSEAS DEV 3.625 12/04/2027 USD	中國內地	企業債券	0.58
SUN HUNG KAI PROP (CAP) 3.150 11/07/2028 CNY	香港特別行政區	歐洲中期票據	0.58
ALIBABA GROUP HOLDING 3.400 06/12/2027 USD	中國內地	企業債券	0.57
CHINA CINDA 2020 I MNGMN 5.750 07/02/2027 USD	中國內地	企業債券	0.55
FRANSHION BRILLIANT LTD 4.250 23/07/2029 USD	中國內地	企業債券	0.51
PROLOGIS LP 3.500 06/02/2027 CNY	美國	企業債券	0.50

固定收益地區分佈 (%)



固定收益行業分佈 (%)



術語



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

指數免責聲明

Markit iBoxx 是Markit Indices Limited (前稱為"International Index Company Limited") (簡稱「Markit」) 的註冊商標，本基金的經理人及受託人已獲許可使用該商標。Markit並沒有同意、認可或推薦經理人、受託人或本基金。本基金並不是由Markit所贊助、認可或售賣，而Markit亦不對投資於本基金的合適性作出任何聲明。

資料來源：MSCI。MSCI數據僅可供經理人內部使用，不得以任何形式複製或再傳播，亦不得用作任何金融工具或產品或指數的基礎或作為其成分。MSCI數據不擬構成投資意見或作出（或不作出）任何種類投資決定的建議，故不得加以依賴。歷史數據和分析不應被視作任何未來表現分析、預測或預估的指示或保證。MSCI數據乃以「按原狀」的基礎提供，而使用此等數據的人士需承擔任何使用此等數據的全部風險。MSCI、其聯屬機構及曾參與或涉及編制、計算或創造任何MSCI數據的他方(統稱「MSCI有關各方」)各自特此明確就此等數據的所有保證(包括但不限於此等數據的原創性、準確性、完整性、適時性、非侵權性、適銷性及任何特定用途的適用性)作出免責聲明。不受限於前述的情況，MSCI有關各方在任何情況下不會有任何直接的、間接的、特殊的、附帶性的、懲罰性的、相應性的（包括但不限於利益損失）或其他任何損害賠償的責任。(www.msci.com)

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1月31日**