

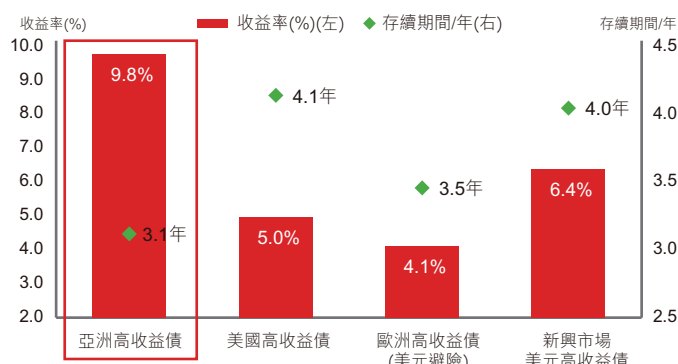
滙豐投資信託基金-滙豐亞洲高收益債券基金 (本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

I 投資的4大理由

1 擁較高收益率、較短存續期雙重優勢

亞洲高收益債相較同類產品，提供較高收益率、較短存續期，更能應對低利卻緩慢升息的環境。

亞洲高收益債提供較高收益率、較短存續期



資料來源：JP Morgan, BAML, 資料截至2021年12月9日。美國高收益債—ICE BofA US High Yield Index; 歐洲高收益債(美元避險)—ICE BofA Euro High Yield Index; 亞洲高收益債—JP Morgan Asia Credit Corporate Index Noninvestment Grade; 新興市場美元高收益債—JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Broad Diversified Index Noninvestment Grade。此資料僅為歷史數據，不為未來投資獲利之保證。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知：投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。使用本資料來源業經美銀美林(BofA Merrill Lynch)同意。美銀美林依美銀美林指數之資料合適、品質、正確、即時與/或完整。美銀美林對後續使用美銀美林指數行為不負任何責任，亦不贊助、認可或推薦滙豐中華投資或其提供之產品或服務。本文翻譯自美銀美林公布之英文版本警語，任何解釋疑義，以該英文版本為主。

3 從壓力時期的復甦通常迅速

歷史數據顯示，亞洲高收益債每次歷經短暫壓力時期，之後的復甦通常迅速。

亞洲高收益債市場承壓後表現

承壓時期	下跌開始	下跌結束	承壓天數	期間跌幅	之後一個月的回升幅度	之後六個月的回升幅度
雷曼危機	2008/9/10	2008/10/24	43	-34.2%	10.2%	44.3%
利率恐慌	2011/9/2	2011/10/4	31	-11.7%	11.6%	18.5%
緊縮恐慌	2013/5/9	2013/6/25	46	-8.3%	3.3%	7.5%
COVID-19	2020/3/5	2020/3/23	17	-16.2%	8.0%	20.7%
恒大地產	2021/8/25	2021/11/9	75	-13.2%	5.3%	?

資料來源：滙豐投資管理，亞洲高收益債以JP Morgan Asia Non-investment Grade Credit Index，資料截至2022年1月5日。此資料僅為歷史數據，不為未來投資獲利之保證。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知：投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。

2 風險分散優勢

亞洲高收益債與其他債種相關性低，可有效分散全球投資組合風險。

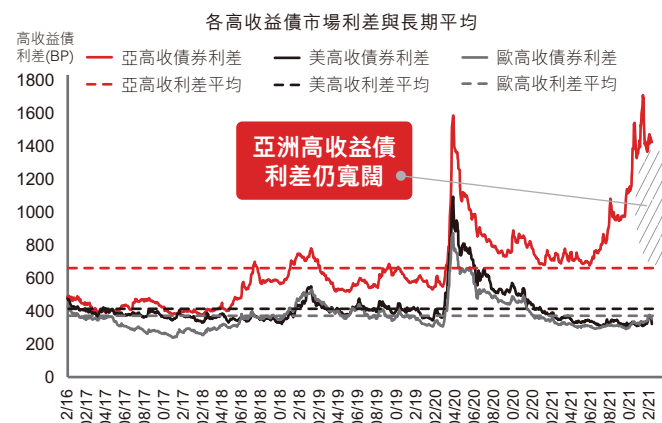
	亞洲高收益債	亞洲複合債	新興市場投資等級債	新興市場高收益債	美國投資等級債	美國高收益債	歐元投資等級債	歐元高收益債
亞洲高收益債	1.00							
亞洲複合債	0.85	1.00						
新興市場投資等級債	0.33	0.38	1.00					
新興市場高收益債	0.56	0.59	0.83	1.00				
美國投資等級債	0.50	0.56	0.59	0.75	1.00			
美國高收益債	0.39	0.46	0.67	0.76	0.74	1.00		
歐元投資等級債	0.42	0.51	0.49	0.65	0.73	0.65	1.00	
歐元高收益債	0.46	0.56	0.50	0.69	0.72	0.74	0.84	1.00

亞洲高收益債與其他債種相關性較低

資料來源：JP Morgan, 滙豐環球研究, 滙豐投資管理, 歐元投資等級債/高收益債分別為：ICE BofA Euro Corporate & High Yield Index; 亞洲複合債為JP Morgan Asia Credit Index (JACI); 亞洲高收益債JACI High Yield Corporate Index; 新興市場投資等級債/高收益債分別為JP Morgan Corporate EMBI Broad Diversified Index High Grade & High Yield; 美國投資等級債/高收益債分別為ICE BofA US Corporate & High Yield Index, 資料截至2021年12月10日。此資料僅為歷史數據，不為未來投資獲利之保證。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知：投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。

4 亞洲高收益債還有利差收斂空間

亞洲高收益債利差仍寬闊，相較之下，美國高收益債利差、歐洲高收益債早就低於長期平均。



資料來源：JP Morgan, BAML, 資料截至2021年12月7日。美國高收益債—ICE BofA US High Yield Index; 歐洲高收益債(美元避險)—ICE BofA Euro High Yield Index; 亞洲高收益債—JP Morgan Asia Credit Corporate Index Noninvestment Grade。此資料僅為歷史數據，不為未來投資獲利之保證。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知：投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。使用本資料來源業經美銀美林(BofA Merrill Lynch)同意。美銀美林依美銀美林指數之資料合適、品質、正確、即時與/或完整。美銀美林對後續使用美銀美林指數行為不負任何責任，亦不贊助、認可或推薦滙豐中華投資或其提供之產品或服務。本文翻譯自美銀美林公布之英文版本警語，任何解釋疑義，以該英文版本為主。

4D投資策略

降低利率 敏感度

Decrease Interest
rate sensitivity

減持各國大多數國
家的主權債與類主
權債，降低對美債
殖利率上升敏感度

提升 防禦力

Defensive

增持具防禦特質標的
，如印度與印尼之公
用事業；因應通膨增
溫，加碼該兩國之
大宗商品、煤炭

中立 存續期間

Duration-Neutralize

維持中立存續期間
策略以兼顧收益

汰弱留強、 優選標的

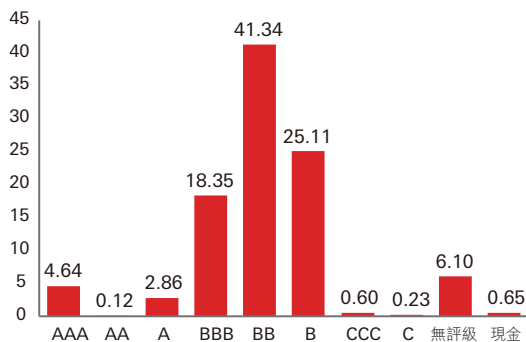
Delete

持續調整中國地產部
位，汰弱留強，避開
高槓桿標的，嚴選獲
利能见度佳、且估
值浮現標的

資料來源：滙豐投資管理，資料截至2021年11月30日。本基金的績效指標為70%摩根亞洲信貸指數非投資級別企業指數；20%摩根亞洲信貸指數主權（僅指印尼、蒙古、巴基斯坦、菲律賓、斯里蘭卡和越南）指數；及10%摩根亞洲信貸指數類主權（僅指印尼、蒙古、巴基斯坦、菲律賓、斯里蘭卡和越南）指數，此資料僅為歷史數據，不為未來投資獲利之保證。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知：投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。

投資組合配置

信用評等配置(%)



產業配置(%)

配置	比例	配置	比例
房地產	28.39	銀行	4.56
能源	12.76	多元金融服務	2.66
循環性消費	11.77	投資公司	1.88
政府債	11.66	工業	1.46
公用事業	8.66	通訊	1.12
原物料	8.45	REITs	0.78
非循環消費	4.60	現金	0.65

資料來源：滙豐投資管理，資料截至2021年11月30日。此資料僅為歷史數據，不為未來投資獲利之保證。本基金特色及策略細節，詳見公開說明書或投資人須知：投資組合可能隨時間、投資策略調整而有所不同。

配息紀錄(%) AM2美元級別

月份	年化配息率(%)	當月配息率(%)	當月含息報酬率(%)	月份	年化配息率(%)	當月配息率(%)	當月含息報酬率(%)
2021/07	6.00	0.50	-1.25	2021/10	7.51	0.63	-4.50
2021/08	6.73	0.56	-3.09	2021/11	9.73	0.81	-5.91
2021/09	8.41	0.70	2.06	2021/12	9.67	0.81	-2.59

資料來源：滙豐投資管理，資料截至2022年1月4日。配息率不代表報酬率；如未達配息標準，該月不配息，故不保證每月必配息及配息率；配息可能由基金收益或本金支付；基金淨值可能因配息而降低；年化配息率為估算值。境外基金配息之年化配息率估算值 = (每單位配息金額 ÷ 除息日前一日之淨值 × 一年配息次數 × 100%)。*境外基金以買回價為計算基準報酬率(含息)是將該收益分配期間所分配之收益均假設再投資於本基金的累計報酬率，為原幣計價。

【滙豐中華投信獨立經營管理】

HSBC Asset Management為滙豐集團資產管理業務之品牌名稱，包括滙豐中華證券投資信託股份有限公司依法所提供之資產管理服務。

滙豐投資信託基金-滙豐亞洲高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。各銷售機構備有基金公開說明書及投資人須知，歡迎索取。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。本基金得進行換匯或遠期外匯等匯率避險交易，惟該等交易將增加基金運作成本，進而影響基金之報酬率。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合法承擔相關風險之投資人。基金經理公司以往之經理績效不保證基金最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書及投資人須知。非投資等級債券基金可能有部分投資於美國144A債券，該債券屬私法性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。本基金可投資於可能涉及更高風險的期貨、期權、認股權證及或有可轉換證券等金融衍生工具，可能涉及重大的信貸、交易對手、評等下降、市場、波動性、流動性、監管及政治風險。依我國法規基金投資大陸地區證券市場以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資總金額不得超過該基金淨資產價值20%。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人應注意基金投資之風險包括匯率風險、利率風險、債券交易市場流動性不足之風險及投資無擔保公司債之風險；基金或有因利率變動、債券交易市場流動性不足及定期存單提前解約而影響基金淨值下跌之風險，同時或有受益人大量贖回時，致延遲給付贖回價款之可能。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損；本基金進行配息前或未先扣除行政費用相關費用，各級別配息規定詳見公開說明書。基金配息率不等於基金報酬率，投資人獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。近十二個月內配息組成項目表格詳見滙豐中華投資理財網。本基金為債券型市場，主要投資於亞洲非投資等級債券，故本基金的風險報酬等級為RR4。RR係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，此等分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。本基金實施公平價格調整機制與反稀釋機制，詳請參見公開說明書與投資人須知一般資訊。

得獎紀錄

本基金為得獎常勝軍



亞太區強勢貨幣債券/ 三、五年期
理柏(Lipper)台灣基金獎 2020, 2021³

亞太區強勢貨幣債券/ 五年期
理柏(Lipper)香港基金獎-2021³

台灣基金獎 - 高收益債券型基金
2021年晨星Smart智富台灣基金獎⁴

資料來源：滙豐投資管理，晨星Smart智富，理柏(Lipper)，資料截至2022年1月4日。註3.獲獎級別AC USD；註4.獲獎級別AC港幣。

滙豐投資管理 固定收益投資實力



最佳基金公司獎 / 亞洲固定收益 / 同級最佳 / 傑出表現
(指標)年度台灣基金大獎2016, 2017, 2018, 2019, 2021

滙豐中華投信

最佳亞洲債券基金公司
亞洲資產管理雜誌(Asia Asset Management)
2010, 2012, 2013, 2015, 2016, 2018, 2020, 2021

滙豐環球投資管理

最佳固定收益基金公司
Morningstar最佳固定收益基金公司獎
2016

滙豐環球投資管理(香港)

資料來源：滙豐投資管理，指標(Benchmark)，亞洲資產管理雜誌Asia Asset Management，Morningstar，資料截至2022年1月4日。*滙豐投資管理的資產管理規模、投資專家與信用分析師人數統計至2021年6月30日。滙豐環球投資管理(香港)為滙豐中華投信之投資顧問團隊。