



恒生投資

HANG SENG INVESTMENT

給予香港投資者的重要風險警告 / 基金資料

(如沒有特別說明，本資料所用詞彙與恒生精選基金系列(「本系列」)的基金說明書及本基金的條款單張所定義的有著相同涵義)

- 從2022年2月7日起，恒生環球高收益債券基金更名為恒生亞洲債券基金。
- 恒生亞洲債券基金(「本基金」)投資其資產淨值最少70%於主要以美元計值的亞洲債務證券。
- 本基金須承受集中風險。本基金的價值可能比具有較廣泛投資組合的基金較為反覆波動。
- 本基金的資產淨值可能因本基金相關投資的貨幣與本基金的報價貨幣之間的匯率波動以及匯率管制變動而受到不利影響。
- 本基金須承受與投資於定息工具(包括透過其他集體投資計劃(「該等計劃」)所投資的定息工具)有關的風險，包括信貸 / 交易對手風險、利率風險、波幅及流通性風險、評級調低風險、主權債務風險、估值風險及信貸評級風險。
- 本基金可能投資於低於投資級別或未被評級的債務證券。相比評級較高的債務證券，該等證券一般流通性較低、波幅較高，而且損失本金和利息的風險較高。
- 人民幣對沖單位類別須承受人民幣及兌換風險。人民幣現時不可自由兌換，並須受外匯管制及限制規限。持有非人民幣之投資者須承受外匯風險。
- 貨幣對沖單位類別須承受貨幣對沖風險。對沖交易的成本將於相關對沖單位類別的資產淨值中反映，對沖類別的單位持有人將須承擔相關對沖成本，該成本可能相當高昂(視乎當時的市況而定)。概不保證對沖將會有效。
- 涉及新興市場的投資可能會涉及投資於較發達市場一般不會涉及的較多風險及特殊考慮因素。
- 就派息單位而言，基金經理可酌情從本基金的資本中作出派息。從資本中作出派息相當於從投資者原本的投資中或從原本的投資應佔的任何資本收益中退回或提取部分金額。任何該等分派均可能導致每單位資產淨值即時減少。貨幣對沖單位類別的分派額及資產淨值可能受利率差異的不利影響，以致從資本中支付的分派額增加，因而導致比非對沖類別較大的資本侵蝕。
- 投資涉及風險，投資者可能會損失全部或重大部分其於本基金之投資。

投資者不應只單獨基於本資料而作出投資決定，而應細閱本基金的條款單張、產品資料概要及本系列的基金說明書(包括當中所載之風險因素之全文)(合稱「銷售文件」)。投資者如對本基金是否適合自己有任何疑問，應諮詢彼等的投資顧問及徵詢獨立專業意見。

恒生亞洲債券基金

三大基金亮點

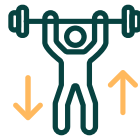


息率吸引

基金A類港元-每月派息單位

11月份年度化息率**6.9%**¹

(旨在每月派息，派息率並不保證，派息可從資本中分派) 注意重要風險警告第10點



表現較有韌性

亞洲債券對市場利率敏感度較低，
在利率上行時表現較有韌性



靈活配置

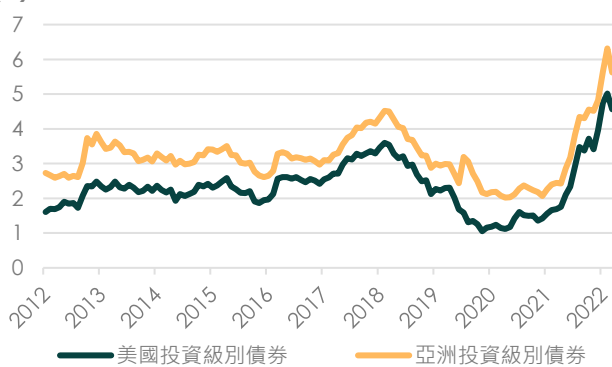
靈活配置存續期、信貸質素、地區
及行業等²，爭取優越回報

為何投資於亞洲債券基金？

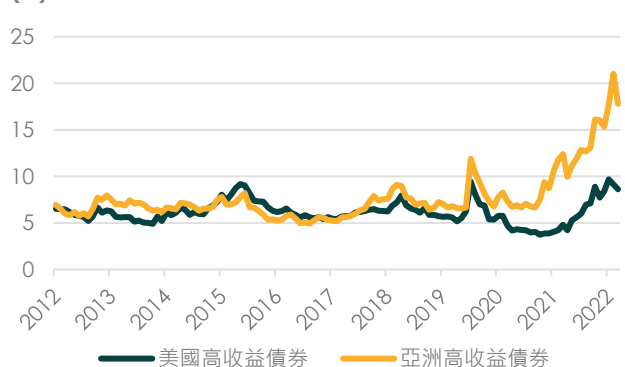
1. 亞洲債券市場孳息率突破近10年高位

亞洲債券與美國債券市場比較，無論投資級別或高收益債券孳息率更高，**市場充滿收益選擇³**。

(%) 亞洲與美國投資級別債券之間孳息率比較³



(%) 亞洲與美國高收益債券之間孳息率比較³



1. 資料來源: 恒生投資，截至2022年11月30日。指A類港元-每月派息單位之年度化息率，2022年9月1日起，年度化息率之計算公式為[(每單位收益分派÷除淨日單位價格)+1]¹²-1。就派息單位而言，基金經理現計劃就基金各派息單位每月宣佈派息，然而並不保證實際派息與否，亦未有設定預期派息率。投資者應注意年度化派息率之計算不包括就本基金有關單位的任何資本增益/虧損，故此，不代表單位持有人可取得的總回報(如有)。即使錄得正年度化派息率亦非意味可取得正回報。年度化派息率僅供參考之用，並不表示將來亦會有類似的股息派息率。基金經理可酌情從本基金的資本中作出派息。從資本中作出派息相當於從投資者原本的投資中或從原本的投資應佔的任何資本收益中退回或提取部分金額。任何該等分派均可能導致每單位資產淨值即時減少。請參閱銷售文件，以了解基金派息政策等詳情。

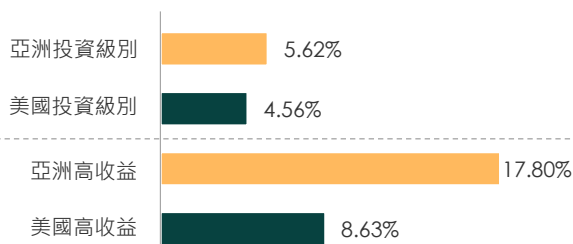
2. 基金經理於配置時仍會根據銷售文件中的投資限制行事。

3. 資料來源: 彭博，截至2022年11月30日。美國投資級別債券: 彭博美國綜合指數，亞洲投資級別債券: 彭博亞洲美元投資級別債券指數，美國高收益債券: 彭博美國企業高收益債券指數，亞洲高收益債券: 彭博亞洲美元高收益債券指數。投資附帶風險，過往表現並不反映將來會有類似的表現。

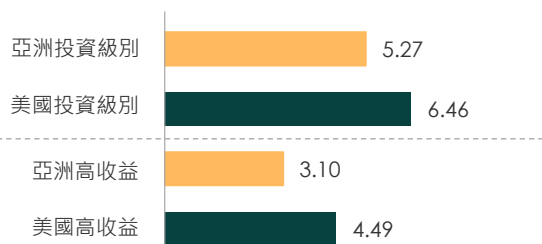
2. 亞洲債券普遍具較高收益率及較短存續期

亞洲相比美國的債券收益率較高，存續期⁴相對較短，在環球加息環境下表現較有韌性。

亞洲與美國債券之間的收益比較⁵



亞洲與美國債券之間的存續期比較(年)⁵



3. 透過靈活配置投資組合 爭取優越回報



透過靈活配置投資組合 爭取優越回報⁶

基金經理因應現時市況靈活配置存續期及並偏向透過維持投資組合平均信貸質素於投資級別水平，兼顧收益機會和風險管理。

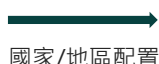


全面債券分析 精選優質債券



宏觀分析

- 通脹、經濟增長等
- 利率及收益率差
- 貨幣、財政等政策
- 地緣政治
- 收益率曲線
- 存續期



國家/地區配置



行業分析

- 供應及需求
- 短期及長期政策
- 錯誤定價



行業配置



選擇債券

- 財務狀況
- 資本結構
- 企業競爭力
- 管理層質素
- 估值



分散及多元化的投資組合 橫跨不同亞洲市場及行業⁶



60至90隻債券



超過10個國家/地區



超過20個行業

- 存續期反映債券價格對利率變化的敏感度，即當利率上升時，較短存續期的債券價格之跌幅會較小(反之亦然)。
- 資料來源：彭博，截至2022年11月30日。亞洲投資級別：彭博亞洲美元投資級別債券指數；美國投資級別：彭博美國綜合指數；亞洲高收益：彭博亞洲美元高收益債券指數；美國高收益：彭博美國企業高收益債券指數。僅供參考，過往表現並不可作為未來成績的指標。
- 資料來源：恒生投資，截至2022年11月30日。

基金銷售文件



基金月報



免責聲明

本資訊由恒生投資管理有限公司(「恒生投資」)編制。本資訊的內容一概不得更改或改動，和不得使用本資訊內容作任何其他用途，除非已獲得恒生投資事先發出書面同意。本資訊所載資料於刊載時乃摘自恒生投資認為可信的資料來源或根據該等資料來源所編制，但不保證其準確性、有效性或完整性。無論任何情況下，並不構成表示本資訊發佈日期後皆為正確之聲明。恒生投資保留權利於任何時候更改任何資料，無須另行通知。本資訊僅供參考並為恒生投資意見，不應視為推介或邀約或游說投資任何投資產品。你應詳細閱讀有關投資產品之銷售文件(包括風險因素之全文及收費詳情)。投資涉及風險(包括可能會損失投資本金的風險)，投資產品價格可升可跌，過往表現未必可作為日後表現的指引。正分派收益率(如有)非意味可取得正回報。基金獎項(如有)僅供參考，並不保證任何基金表現或恒生投資的表現。如你對投資產品(包括其說明書)有任何疑問，你應尋求獨立及專業意見。恒生投資不會就因任何人士不當使用本資訊而造成的任何成本、索償、費用、罰款、損失或法律責任而承擔任何責任。在未獲得恒生投資管理的書面許可下，不得複製本資訊或以任何方式儲存或發放本資訊或自行使「Hang Seng Investment Management Limited」、「恒生投資管理有限公司」、「恒生投資管理」、「恒生投資」或任何載有該名稱的標記。恒生投資和恒生指數有限公司及其他指數公司(共稱「指數公司」)屬於獨立運營公司，恒生投資意見並不代表指數公司的意見。恒生投資並不可以控制或影響指數公司的任何決定或看法。倘若本資訊所提及的投資產品被描述為已獲得香港證券及期貨事務監察委員會或中國證券監督管理委員會或其他監管機構(視屬何情況而定)認可，該等認可並不同於對該投資產品作出推介或認許，亦不是對該投資產品的商業利弊或表現作出保證，更不代表該投資產品適合所有投資者，或認許該投資產品適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本資訊並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。本資訊編制日期2022年11月30日。