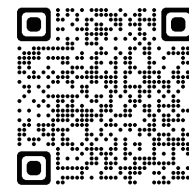


滙豐資源豐富國家收益基金

(本基金有一定比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

基金中心 QR code



2025 年 5 月月報 |

基金特色

國內第一檔以資源國家為主題的債券基金在適當風險控制下，掌握債券評等提昇及貨幣走勢契機，創造投資報酬與收益的機會。

投資標的

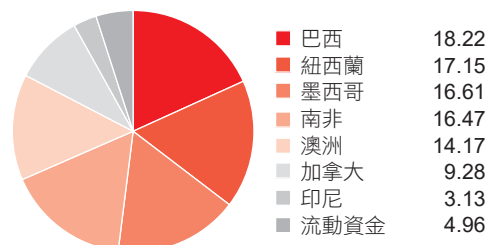
本基金主要投資於資源豐富之國家的政府債券，並以當地計價債券為主要標的。資源豐富國家係指油、礦、農產品等天然資源產品之出口總額，居於全球領先地位之國家，其篩選係按照各國 GDP 在全球的排名、其天然資源產品之出口淨額占 GDP 比重、並參考天然資源產品出口總額占 GDP 比重或天然資源產品出口總額等項目，在全球之領先地位而定。

得獎紀錄

★ 2024 LSEG 理柏台灣基金獎 - 環球債券 (當地貨幣) / 三年期
(資料來源：LSEG 理柏台灣，獲獎級別台幣)

投資分佈 (截至 2025.04.30)

區域分佈 (市值 %)



貨幣分佈 (市值 %)

| | | | |
|-----|-------|------|-------|
| 巴西 | 18.22 | 澳洲 | 14.17 |
| 紐西蘭 | 17.15 | 加拿大 | 9.28 |
| 墨西哥 | 16.61 | 印尼 | 3.13 |
| 南非 | 16.47 | 流動資金 | 4.96 |

信用評級分佈 (Rating)(市值 %)

| | | | |
|-----|-------|----|-------|
| AAA | 40.61 | BB | 16.47 |
| A | 19.74 | 其他 | 4.96 |
| BBB | 18.22 | | |

基本資料 (截至 2025.04.30)

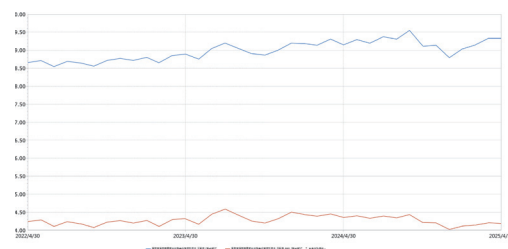
| | |
|-------------|---|
| 風險屬性* | 非保守型 RR3 |
| 成立日期 | 2010/08/11(台幣不配息 / 台幣月配息 AM1) 2024/01/19(其他級別) |
| 基金經理人 | 何立凱 (2023.10.27 迄今) |
| 計價貨幣 | 台幣、人民幣、美元、澳幣、南非幣 |
| 基金規模 | 6.6525 億元 (台幣總規模) |
| 管理費率 | 每年 0.6%(I 級別) 每年 1.20%(其他) |
| 保管費率 | 每年 0.25% |
| 保管機構 | 中國信託商業銀行 |
| 平均當期收益率 (%) | 6.41 |
| 平均到期殖利率 (%) | 7.51 |
| 平均存續期間 (年) | 5.44 |

前十大持債 (比重 %) (截至 2025.04.30)

| 債券名稱 | 國家 | 比重 (%) |
|----------------------|-----|--------|
| BNTNF 10 01/01/29 | 巴西 | 10.57 |
| ACGB 1 3/4 11/21/32 | 澳洲 | 7.78 |
| CAN 3 1/4 09/01/28 | 加拿大 | 6.72 |
| NZGB 4 1/2 04/15/27 | 紐西蘭 | 6.06 |
| NZGB 2 3/4 04/15/37 | 紐西蘭 | 5.61 |
| BNTNF 10 01/01/31 | 巴西 | 4.31 |
| MBONO 10 11/20/36 | 墨西哥 | 4.30 |
| MBONO 7 3/4 05/29/31 | 墨西哥 | 4.06 |
| MBONO 5 3/4 03/05/26 | 墨西哥 | 3.58 |
| BNTNF 10 01/01/27 | 巴西 | 3.35 |

基金近三年淨值走勢圖

(藍色 = 台幣不配息；紅色 = 台幣月配息 AM1)



資料來源：Lipper，至 2025 年 4 月底

* 依投信投顧公會發佈之「公會受理投信公告境內基金相關資訊作業辦法」，為確保投信境內基金資訊對外公佈時點的一致性，投信公司須待公會公佈資訊後，方可對外提供。依投信投顧公會之分類，基金投資風險收益由低至高，依序為 RR1 ~ RR5；依滙豐投信之風險等級表達原則，其中 RR1 ~ RR2 為保守型，RR3 ~ RR4 為非保守型，RR5 為積極型。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。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC 不負擔任何預測或目標無法達成之責任。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。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。投資人獲配息時，宜併注意基金淨值之變動。

基金績效 (%)

| 基金級別 | 項目 | 近三個月 | 近六個月 | 今年以來 | 近一年 | 近二年 | 近三年 | 自成立日 | 月底淨值 | 歷史最高 | 歷史最低 | Bloomberg Ticker | Lipper Code |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------------------------|------------------------|------------------|-------------|
| 台幣不配息 | 累積報酬率 | 3.19 | 2.40 | 6.11 | 1.99 | 4.90 | 7.80 | -6.70 | 9.3301 | 11.0145 (2013.04.11) | 8.2169 (2020.03.19) | HSBCRRB TT | 68044233 |
| | 年化標準差 | 10.17 | 9.80 | 9.60 | 8.32 | 7.18 | 6.43 | 6.81 | | | | | |
| 台幣月配型AM1 | 累積報酬率 | 3.19 | 2.39 | 6.11 | 1.99 | 8.83 | 16.95 | 1.08 | 4.1855 | 10.2439 (2010.11.05) | 3.9666 (2022.07.14) | HSBCRRD TT | 68044234 |
| | 年化標準差 | 10.17 | 9.80 | 9.60 | 8.31 | 10.14 | 10.02 | 9.95 | | | | | |
| 台幣月配型AM2 | 累積報酬率 | 3.19 | 2.39 | 6.11 | 1.97 | NA | NA | 1.27 | 9.2954 | 10.2457 (2024.05.21) | 8.9238 (2025.04.09) | HSRAM2T TT | 68791748 |
| | 年化標準差 | 10.17 | 9.80 | 9.60 | 8.31 | NA | NA | 8.17 | | | | | |
| 台幣不配息I類型 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HSBINIC TT | 68791749 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |
| 台幣月配型IM2 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HSREIM2 TT | 68789135 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |
| 台幣不配息N類型 | 累積報酬率 | 3.14 | 2.32 | 6.04 | NA | NA | NA | -0.52 | 9.9485 | 10.2922 (2024.09.24) | 9.3817 (2024.12.31) | HSRNAS TT | 68791751 |
| | 年化標準差 | 10.17 | 9.80 | 9.60 | NA | NA | NA | 8.57 | | | | | |
| 台幣月配型NM1 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HSRSNMT TT | 68789133 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |
| 台幣月配型NM2 | 累積報酬率 | 3.19 | 2.39 | 6.11 | 2.00 | NA | NA | 1.65 | 9.2872 | 10.2363 (2024.05.21) | 8.9160 (2025.04.09) | HSRNMT2 TT | 68789134 |
| | 年化標準差 | 10.17 | 9.80 | 9.60 | 8.32 | NA | NA | 8.18 | | | | | |
| 美元不配息 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HSRIACU TT | 68791747 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |
| 美元月配型AM1 | 累積報酬率 | 6.88 | 3.88 | 10.22 | NA | NA | NA | 3.50 | 9.8974 | 10.4205 (2024.09.27) | 8.9890 (2025.01.13) | HSREAM1 TT | 68789141 |
| | 年化標準差 | 6.79 | 8.40 | 7.20 | NA | NA | NA | 12.21 | | | | | |
| 美元月配型AM2 | 累積報酬率 | 5.34 | 2.43 | 8.65 | 3.67 | NA | NA | 0.26 | 9.1592 | 10.0672 (2024.04.09) | 8.5302 (2025.04.09) | HSREAM2 TT | 68789143 |
| | 年化標準差 | 10.44 | 10.03 | 9.90 | 10.56 | NA | NA | 10.74 | | | | | |
| 美元不配息I類型 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HSREICU TT | 68791750 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |
| 美元月配型IM2 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HSRIM2U TT | 68789145 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |
| 美元不配息N類型 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HSRSNAC TT | 68791752 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |
| 美元月配型NM1 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HSRSCNM TT | 68789142 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |
| 美元月配型NM2 | 累積報酬率 | 5.34 | 2.45 | 8.65 | 3.66 | NA | NA | 0.80 | 9.2766 | 10.1556 (2024.05.17) | 8.64 (2025.04.09) | HSRRNMU TT | 68789144 |
| | 年化標準差 | 10.43 | 10.03 | 9.89 | 10.56 | NA | NA | 10.56 | | | | | |
| 人民幣月配型AM2 | 累積報酬率 | 5.72 | 4.48 | 7.68 | NA | NA | NA | 1.54 | 9.4179 | 10.1151 (2024.07.12) | 8.8887 (2025.01.13) | HSRAM2R TT | 68789138 |
| | 年化標準差 | 8.46 | 8.08 | 8.22 | NA | NA | NA | 8.10 | | | | | |
| 人民幣月配型NM2 | 累積報酬率 | 5.72 | 4.47 | 7.67 | 3.88 | NA | NA | 4.65 | 9.6335 | 10.5083 (2024.05.20) | 9.0924 (2025.01.13) | HSRSCMN TT | 68789139 |
| | 年化標準差 | 8.46 | 8.08 | 8.22 | 7.98 | NA | NA | 7.98 | | | | | |
| 澳幣月配型AM2 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HRESAM2 TT | 68789148 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |
| 澳幣月配型NM2 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HSRENMT2 TT | 68789149 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |
| 南非幣月配型AM2 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HSRAM2Z TT | 68789153 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |
| 南非幣月配型NM2 | 累積報酬率 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | 0 | NA | NA | HSRCNMZ TT | 68789154 |
| | 年化標準差 | NA | NA | NA | NA | NA | NA | NA | | | | | |

資料來源：Lipper, 至 2025 年 4 月底

* 如未達配息標準，該月不配息，故不保證每月必有配息及配息率；基金淨值可能因配息而降低。

各銷售機構備有基金公開說明書，歡迎索取。有關基金應負擔之費用，已揭露於基金之公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站查詢。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。各國貨幣匯率取決於換匯市場的供需、國際收支差額、政府干預、投機交易及其他政治與經濟狀況；匯率變動可能影響所投資之海外資產價值、基金的淨值及利息。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或同意生效，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。本基金不適合無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。依法規，一般債券型基金最高可投資基金總資產 20% 於美國 144A 債券，該債券屬私營性質，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。本基金得進行換匯或遠期換匯等匯率避險交易，可能包括投資當地貨幣對美元之避險，以期降低系統性風險。避險策略依投資所在地不同而分別訂定，採用方式可能包括定量分析或短期投資觀點。避險交易可能增加基金操作成本，也可能會使基金淨值下跌，對基金報酬率造成負面影響，特別是在投資當地貨幣對美元升值，而美元對新台幣匯率並無變動時發生。另外，為享受資源國家貨幣潛在升值的利益，基金對於各國貨幣相對於美元在大多數時間將不做貨幣避險，但基金經理人得視投資組合內國家之匯率狀況適度調整配置比重並得視情況針對各國貨幣相對於美元做個別貨幣避險或採取整體避險。貨幣避險投資工具將以遠期換匯 (FX forwards) 為主。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，致延遲給付贖回款項之可能。投資人亦應注意投資國家稅制變更之風險，本基金投資之部分國家針對外國投資者課稅 (如巴西 IOF 稅)，投資人申購或贖回基金而導致基金資金進出該國家所產生之稅賦，均為基金之費用，因此該類稅制之改變 (包括稅制之實施或終止、稅率之升降等) 均可能影響基金之相關費用，而對基金淨值及投資人造成若干影響。本基金應負擔之支出及費用，於計算各類型每受益權單位淨資產價值、收益分配 (僅配息型受益權單位之受益人可享有之收益分配) 或其他必要情形時，應按各類型受益權單位個別之投資情形與受益權單位數之比例，分別計算各類型受益權單位應負擔之支出及費用。本基金配息級別由經理公司依境外利息收入之情況決定是否分配或分配之金額，前述收入未達本基金信託契約所訂標準者，該月不予分配，累積至達到上開標準之曆月發放之。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；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，任何涉及及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損；本基金配息前未先扣除行政管理相關費用。投資人獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。各級別配息規定詳見公開說明書，近十二個月內配息組成項目表格請詳見匯豐投信投資理財網。本基金為債券型基金，主要有 6 成資產投資於資源豐富國家 (含已開發及新興市場國家) 之政府公債，在新風險報酬等級分類下應為 RR2，然而本基金投資以本地貨幣債券為主，受匯率波動影響大，故提高本基金之風險報酬等級為 RR3。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，此等級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的風險。

匯豐投信獨立經營管理。

匯豐證券投資信託股份有限公司 / 台北市信義區忠孝東路五段 68 號 36 樓國泰置地廣場 / (02)6633-5808 / <https://www.assetmanagement.hsbc.com.tw> / HSBC Asset Management 為匯豐集團資產管理業務之品牌名稱，包括匯豐投信依法所提供之資產管理服務。(本文資料若未特別註明，資料來源均由匯豐投信提供，資料日期：2025.04.30)