

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—环球高入息债券

二零二四年七月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

理财产品信息

汇丰银行理财产品参考编号	汇丰银行理财产品风险水平	股份类别	ISIN代码	彭博代码	中国银行理财信息登记系统登记编码#
IPFD2023/IPFD3023	3 - 中度风险	AM2	LU0524291456	HGHIBAM LX	C1050111000165
IPFD2048/IPFD3048	5 - 最高风险	AM3HAUD	LU0798789102	HGHAMHA LX	C1050112000215

#可依据该编码在“中国理财网”（www.chinawealth.com.cn）查询该产品信息

海外基金投资目标

投资目标

本基金旨在透过投资于较高收益债券组合，提供收益，同时倡导环境、社会和管治(ESG)特征。本基金旨在达成具有高于基准的ESG分数。

投资策略

本基金进行主动管理。本基金可投资于投资级别及高收益债券、亚洲及新兴市场债务工具，并可投资于成熟及新兴市场政府、政府机构发行的债券。本基金的资产配置就下列中性持仓进行管理：25%美元新兴市场债券、17.5%美国投资级别债券、17.5%美国高收益债券、15%欧元计价投资级别企业债券(对冲为美元)、15%欧元计价高收益债券(对冲为美元)、10%环球证券化产品。本基金纳入对一间公司ESG凭证的识别及分析作为投资决策过程中不可或缺的一部分。本基金不会投资于参与特定除外活动(例如烟草和争议性武器)的公司发行的债券。本基金最多可将其资产的10%投资于中国在岸债券、最多10%投资于可换股债券，最多10%投资于或然可换股证券及最多20%投资于资产抵押证券及按揭抵押证券。请参阅基金说明书，了解关于投资目标及衍生工具使用的完整说明。

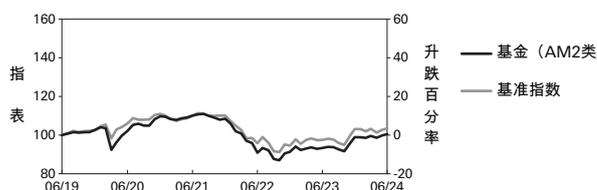
海外基金资料 (AM2类)

基金总值:	8.6066亿美元
基金价格(资产净值):	7.970美元
过去12个月最高/最低资产净值:	8.156美元 / 7.624美元
成立日期:	2010年7月28日
交易日:	每日
基金经理:	Ricky Liu / Jaymeson Paul Kumm / Jean Olivier Neyrat / Andrew John Jackson
管理费:	每年1.25%
财政年度终结日:	3月31日

资料来源: 汇丰投资管理, 数据截至2024年6月30日。

投资附带风险, 理财产品过往业绩不代表其未来表现, 不等于理财产品实际收益, 投资须谨慎。请参阅产品销售文件以便获取其他资料, 包括风险披露。

海外基金表现 (截至2024年6月30日)



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今	成立日期
AM2类(美元)	1.6	7.7	-8.7	0.5	59.6	28/07/2010
基准指数(美元)	0.3	6.1	-5.9	3.5	79.4	
AM3HAUD类(澳元)	0.9	6.0	-11.9	-4.8	37.2	05/09/2012

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
AM2类(美元)	12.1	6.8	-1.1	-15.8	8.3	1.6
基准指数(美元)	12.4	8.3	-0.8	-14.1	9.1	0.3
AM3HAUD类(澳元)	10.9	5.7	-1.5	-16.7	6.6	0.9

基金表现以股份类别基本货币计算, 资产净值对资产净值, 将股息再作投资, 并已扣除费用。

如股份类别成立少于五年, 其首年年度x表现为成立日至年底。当计算期超过一年, 业绩为累积表现。

基准: 由2019年9月1日起, 基准为彭博巴克莱环球综合企业对冲美元指数。此前为35%巴克莱美元新兴市场指, 20%巴克莱美国综合企业Baa指数, 15%巴克莱美国高收益Ba指数, 15%巴克莱欧元综合企业Baa对冲美元指数, 15%巴克莱欧元高收益BB对冲美元指数。

彭博®是彭博财经有限合伙企业及其关联方(统称「彭博」)的商标和服务标记。巴克莱®是巴克莱银行(连同其关联方统称「巴克莱」)的商标和服务标记, 根据许可可使用。彭博或彭博的许可方, 包括巴克莱, 拥有彭博巴克莱指数的一切所有权。彭博或巴克莱均未批准或认可本材料, 或保证其中任何信息的准确性或完整性, 或对从中获取的结果作出任何明示或暗示保证, 并且在法律允许的最大范围内, 各方均不对由此引起的伤害或损害承担任何责任或义务。

业绩比较基准/基准指数不是预期收益率, 不代表产品的未来表现和实际收益, 不构成对产品收益的承诺。



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—环球高入息债券

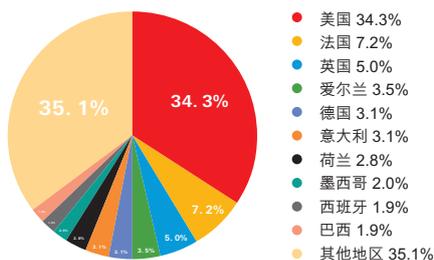
二零二四年七月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

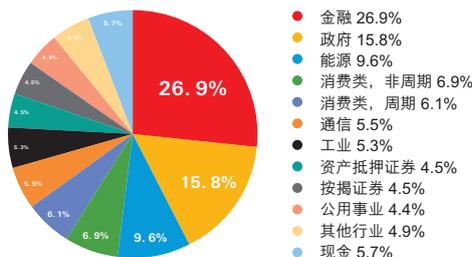
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布 (截至2024年6月30日)

地区分布



行业分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	0.0%	债券	94.3%
现金及现金等价物	5.7%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2024年6月30日)

证券	%	资产规模(美元)
切萨皮克能源公司 6.75 15/04/2029	0.8	6,610,739
巴西政府国际债券 6.25% 18/03/2031	0.7	5,793,970
IQVIA股份有限公司 5.7% 15/05/2028	0.6	5,601,634
美国中期国债/债券 4.5% 31/05/2029	0.6	5,559,889
Venture Global LNG Inc 8.375% 01/06/2031	0.6	5,222,684
瑞士银行/康涅狄格州斯坦福德 3.625% 09/09/2024	0.6	5,036,921
意大利联合圣保罗银行股份有限 3.875% 14/07/2027	0.6	4,837,160
美国中期国债/债券 0% 11/07/2024	0.5	4,756,730
Nova化学品公司 8.5% 15/11/2028	0.5	4,619,874
环汇有限公司 4.875% 17/03/2031	0.5	4,491,509

注：关于持仓规模，可以通过基金总值及相关比率相乘计算得出。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至2024年6月30日。

海外基金经理评论

6月，由于美国经济数据疲软，而且法国大选陷入政治不明朗局面，因此环球信贷息差扩阔，同时利率下跌。美国方面，虽然就业人数意外增加，但5月消费物价指数、美国供应管理协会制造业数据和5月销售零售均低于预期。这种偏鸽派的环境于月末有所缓解，加拿大和澳洲通胀意外上升。虽然息差扩阔，但由于利率下跌，环球信贷市场总回报为正值。投资级别债券月度发行量为1,134亿美元，年初至今的总发行量为10,635亿美元，而高收益债券本月发行维持稳定，规模为190亿美元，年初至今总发行量为1,602亿美元。6月，美国国库券孳息率全线下跌。两年、五年、十年及三十年期美国国库券孳息率分别为下跌12、13、10及9个基点，本月收盘分别报4.75%、4.38%、4.40%及4.56%。在此情况下，在扣除费用前，策略录得绝对正回报。5月，投资组合中所有部分的总回报均为正值。作为资产类别而言，美国证券化信贷表现最强劲，而新兴市场及欧洲信贷表现最疲软。相对而言，除证券化信贷外，其他所有部分的表现均落后于其投资领域。基金主要投资于企业BBB级和BB级债券，主权债券及结构信贷的配置各占16%和10%。信贷方面，基金的平均信贷评级为BBB/BBB-，其中投资级别债券占67%（包括6%的现金），投资级别以下的债券为33%。地区方面，策略配置美国信贷27%，欧洲信贷27%，新兴市场26%，以及结构信贷10%。3大行业持仓为金融业、主权债券和能源业。优质金融业债券相对于工业债券提供具吸引力的估值，优质能源债券的估值亦具吸引力，而增加主权债券持仓的原因是信贷持仓更偏中性。按期权调整基准计，目前投资组合存续期为4.49年。由于日趋疲软的经济数据似乎仍将为今年减息2次提供支撑，市场预计的2024年情景依然是美国利率将相对偏鸽。由于法国和英国大选，6月欧洲政治不确定性日益增加，其影响目前似乎已被较为充分地消化，因为市场开始将其注意力转向即将举行的美国大选。尽管近期扩阔，但信贷息差持续处于历史最窄水平，而且稳健的信贷基本因素和“软着陆”经济展望仍为其提供支撑。我们依然预期，全球经济将于今年下半年放缓，息差很可能扩阔。然而，我们认为近期内没有任何具体的催化剂因素将导致息差大幅扩阔，及息差料将逐渐收窄。因此，我们目前更偏向于中性配置，但就相对价值而言，我们仍注重筛选行业及发行商。在环球交叉型投资组合中，尽管我们继续预期经济放缓，但短期内预期市场仍可能收窄。不过，我们已着手降低成熟市场的信贷贝他，因为估值偏高且近期的数据显示经济放缓。我们利用平坦的孳息曲线，继续维持较大市更具吸引力的利差。地区方面，月内配置仍大致不变，存续期相对于投资领域更接近中性配置。

截至2024年6月30日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。

投资组合的流动性风险分析

并非所有基金持有的证券或投资项目均交投活跃，所以其流动性可能偏低。基金亦可能因不利市场情况导致流动性受限制。因市场内部和外部原因，基金产品如不能按约定及时变现，投资者可能会蒙受损失。

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—环球高入息债券

二零二四年七月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金派息记录

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化息率	基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化息率
AM2	28/06/2024	0.04817	美元	7.50%	AM3HAUD	28/06/2024	0.03606	澳元	6.18%
AM2	29/05/2024	0.04812	美元	7.52%	AM3HAUD	29/05/2024	0.03610	澳元	6.21%
AM2	24/04/2024	0.04784	美元	7.50%	AM3HAUD	24/04/2024	0.03637	澳元	6.27%
AM2	27/03/2024	0.04860	美元	7.49%	AM3HAUD	27/03/2024	0.03635	澳元	6.16%
AM2	29/02/2024	0.04836	美元	7.49%	AM3HAUD	29/02/2024	0.03602	澳元	6.14%
AM2	31/01/2024	0.04864	美元	7.47%	AM3HAUD	31/01/2024	0.03672	澳元	6.20%
AM2	28/12/2023	0.04935	美元	7.55%	AM3HAUD	28/12/2023	0.03734	澳元	6.28%
AM2	30/11/2023	0.04789	美元	7.53%	AM3HAUD	30/11/2023	0.03555	澳元	6.14%
AM2	31/10/2023	0.04650	美元	7.57%	AM3HAUD	31/10/2023	0.03416	澳元	6.11%
AM2	27/09/2023	0.04749	美元	7.60%	AM3HAUD	27/09/2023	0.03444	澳元	6.05%
AM2	30/08/2023	0.04795	美元	7.54%	AM3HAUD	30/08/2023	0.03582	澳元	6.18%
AM2	27/07/2023	0.04864	美元	7.57%	AM3HAUD	27/07/2023	0.03756	澳元	6.43%
AM2	27/06/2023	0.05297	美元	8.28%	AM3HAUD	27/06/2023	0.03908	澳元	6.69%
AM2	31/05/2023	0.05277	美元	8.24%	AM3HAUD	31/05/2023	0.03810	澳元	6.52%
AM2	28/04/2023	0.05389	美元	8.29%	AM3HAUD	28/04/2023	0.03946	澳元	6.65%
AM2	29/03/2023	0.05367	美元	8.31%	AM3HAUD	29/03/2023	0.04009	澳元	6.81%
AM2	28/02/2023	0.05742	美元	8.87%	AM3HAUD	28/02/2023	0.04232	澳元	7.16%
AM2	31/01/2023	0.05902	美元	8.88%	AM3HAUD	31/01/2023	0.04406	澳元	7.27%
AM2	29/12/2022	0.05286	美元	8.13%	AM3HAUD	29/12/2022	0.03873	澳元	6.53%
AM2	30/11/2022	0.05273	美元	8.11%	AM3HAUD	30/11/2022	0.04141	澳元	6.99%
AM2	28/10/2022	0.05110	美元	8.11%	AM3HAUD	28/10/2022	0.04264	澳元	7.44%
AM2	30/09/2022	0.05186	美元	8.13%	AM3HAUD	30/09/2022	0.04411	澳元	7.60%
AM2	26/08/2022	0.04605	美元	6.71%	AM3HAUD	26/08/2022	0.03760	澳元	6.02%
AM2	27/07/2022	0.04604	美元	6.73%	AM3HAUD	27/07/2022	0.03976	澳元	6.38%

派息/派付不获保证及会导致资本蚕食及资产净值减少。正派付/股息派发不代表正回报。

年化收益率的计算方法： $(1 + (\text{股息金额} / \text{除权后资产净值}))^n - 1$ ，n取决于分派频率。每年分派为1；每半年分派为2；每季分派为4；每月分派为12。

年化股息收益率根据相关日期的股息分派计算（股息再投资），并可能高于或低于实际每年股息收益率。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至2024年6月30日。



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—环球高入息债券

二零二四年七月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

债券基金额外信息 (仅适用于债券基金)

信贷评级分布

AAA	1.2%	AA	5.8%	A	10.2%
BBB	43.9%	BB	23.9%	B	6.3%
CCC	2.6%	CC	0.0%	C	0.1%
D	0.1%	没有评级	0.2%	现金	5.7%

平均信用质量评级是指三大信用评级机构标准普尔、惠誉国际和穆迪投资所给予评级的平均值。

投资组合特点

投资组合收益率 (%)	有效久期 (年)
6.16	4.49



与你 成就更多