

# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

## 汇丰亚洲债券基金

二零二四年八月

### 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	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2035/IPFD3035	2 – 低至中度风险	AM2 USD	HK0000349529	HSBABDI HK	C1050112000223
IPFD2036/IPFD3036	2 – 低至中度风险	AM2 HKD	HK0000349511	HSABAMH HK	C1050112000224
IPFD8023/IPFD9023	3 – 中度风险	AC USD	HK0000349503	HSABACU HK	

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

### 海外基金投资目标

#### 投资目标

本基金透过投资于亚洲区内的定息证券，目标是运用审慎的资本保存策略来获取高水平的合理回报。

#### 投资策略

本基金将广泛投资于有价值债券。不过，如经理人认为情况切合谋取最高资本增值的目的，本基金亦可投资于政府债券、其他无报价定息证券及金融票据，及持有现金存款以伺候投资机会。本基金亦可投资于金融衍生工具及或有可转换证券。

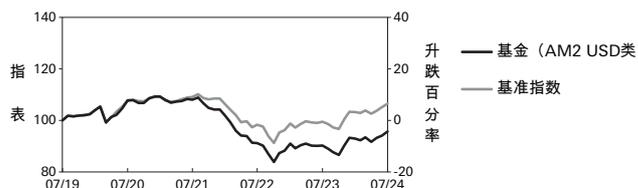
### 海外基金资料 (AM2美元类)

基金总值:	11.8504亿美元
基金价格 (资产净值):	6.921美元
过去12个月最高/最低资产净值:	7.019美元 / 6.571美元
成立日期:	1996年7月24日
交易日:	每日
基金经理:	Ming Leap / Alex CHOI / Alfred Mui
管理费:	每年1.00%
财政年度终结日:	7月31日

资料来源: 汇丰投资管理, 数据截至2024年7月31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7月31日)



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今	成立日期
AM2 USD类(美元)	3.0	6.1	-11.4	-4.3	175.8	24/07/1996
基准指数(美元)	3.2	7.1	-2.4	6.5	-	
AM2 HKD类(港元)	3.0	6.3	-10.9	-4.4	34.2	01/06/2011
AC USD类(美元)	3.0	6.0	-11.4	-4.3	34.1	

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
AM2 USD类(美元)	10.7	6.7	-4.6	-15.3	5.7	2.6
基准指数(美元)	11.3	6.5	-0.6	-11.3	7.4	3.0
AM2 HKD类(港元)	10.2	6.2	-4.1	-15.2	5.6	2.8
AC USD类(美元)	10.7	6.7	-4.6	-15.3	5.7	2.6

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2016年4月1日起, 基准为Markit iBoxx美元亚洲债券指数。此前为HSBC ADBI。2004年5月31日至2004年12月31日, 为70% HSBC ADBI + 30% USD 2 year Swap rate (mark to market), 此前为HSBC ADBI。1999年12月31日至2001年12月31日, 为80% HSBC ADBI + 20% JFM ELMI+(Asia)。

对于本文件所载数据的准确性、完整性或及时性以及数据收受人所将取得的结果, Markit、其附属人士或任何第三方数据提供者概不作出任何明示或默示的保证。Markit、其附属人士或任何数据提供者概无须就Markit数据的任何方面对任何数据收受人负责, 若本文件所述之任何事项发生变化或随后变成不准确, Markit概无义务更新、修改或修订数据或者在其他情况下向数据收受人发出通知。在不局限上文所述的原则下, 就由于或有关阁下或任何第三方所作的任何意见、推荐、建议、预测、判断或任何其他结论或者阁下或任何第三方决定的任何行动过程 (不论是是否基于本文件所载内容、资料或材料) 而使阁下蒙受的任何损失或损害而言, Markit、其附属人士或任何第三方数据提供者概无须对阁下承担任何法律责任, 不论是在合同法 (包括根据弥偿保证)、侵权法 (包括疏忽)、保证、法规或是在其他依据下。版权所有©2020年, Markit Indices Limited。

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。

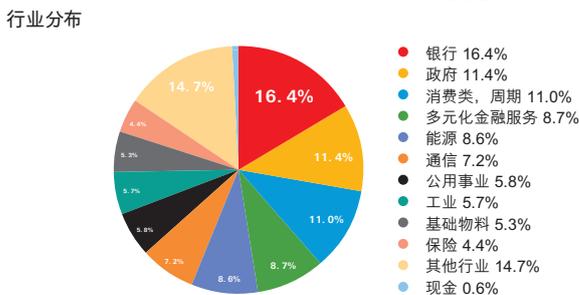
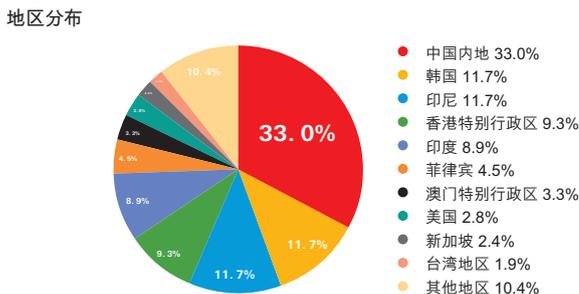


与你 成就更多

### 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7月31日)



资产分布

股票	0.0%	债券	99.7%
现金及现金等价物	0.3%	总和	100.0%

### 十大投资项目 (截至2024年7月31日)

证券	%	资产规模(美元)
中国银行 5% 13/11/2024	2.0	23,856,382
瑞声科技控股有限公司 3% 27/11/2024	1.7	20,572,277
建设银行 2.45% 24/06/2030	1.4	16,150,157
菲律宾国际债券 4.20% 29/03/2047	1.3	15,991,786
星展集团 3.3%	1.3	15,473,543
台积电全球有限公司 1.25% 23/04/2026	1.3	15,363,107
中国工商银行股份有限公司 4.875% 21/09/2025	1.2	14,679,103
印尼政府国际债券 3.7% 30/10/2049	1.2	14,132,565
POSCO 4.375% 04/08/2025	1.2	13,969,270
华融金融股份有限公司(2019) 3.25% 13/11/2024	1.1	13,643,117

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7月31日。

### 海外基金经理评论

7月，亚洲信贷市场录得正回报。由于联邦公开市场委员会维持政策利率不变，并且联储局发表鸽派言论，因此月内美国国库券收益率曲线向下倾斜。美国消费物价指数较预期疲软且劳工市场数据降温，促使投资者预期联储局将于9月份开始减息。联储局表示近期的数据显示经济活动“稳定”扩张，并承认失业率有所上升，但强调失业率“仍然很低”。之后公布的非农就业数据显示7月就业岗位增长放缓。商品通胀已恢复正常。受新租户租金下降的影响，住宅通胀降温，因此6月核心服务业通胀放缓。6月业主等价租金录得自2021年4月以来的最小月度涨幅。整体而言，两年期国库券收益率跌50个基点及十年期国库券收益率跌37个基点。由于高收益债券息差收窄，而投资级别债券息差略微扩阔，月内高收益债券表现领先于投资级别债券。在投资级别债券中，表现最出色的是印度基建债券，因为领先的港口营运商报告货运量强劲增长，2025财年第一季业绩前景乐观。新加坡公用事业债券息差收窄。中国消费债券亦表现稳健，因为相关汽车公司获得三年期贷款融资用于偿还其未偿还债券。然而，印尼科技、媒体及电讯债券息差扩阔。由于经调整房地产EBITDA下降，某博彩营运商公布的2024年第二季业绩逊于预期，导致澳门消费债券表现落后。菲律宾主权债券亦息差扩阔。在高收益债券之中，中国房地产债券表现最出色，原因是债券延长到期日后市场认为短期违约风险较低，因此最近完成债券招标的某开发商所发行的新债券持续反弹。印度金属及矿业债券亦表现良好，原因是某集团公司的管理层发表乐观言论，并发行100亿印度卢比的不可转换债券用于偿还债务及资本开支。印尼消费债券亦表现强劲。另一方面，虽然斯里兰卡与债权人达成重组126亿美元债务的临时协议，但该国主权债务仍是主要拖累因素。斯里兰卡主权债券表现逊色，因为该国所支持的航空公司在内部寻求支付未偿还债券的解决方案。中国消费债券亦出现息差扩阔。7月，由于美国国库券收益率月内走低，基金录得正回报且表现领先于基准指数。相对而言，由于联储局发表鸽派言论后减息预期升温，随着美国国库券收益率下跌，基金受惠于持有存续期长仓。同时，基金所选的印度高收益商品债券和印尼主权债券，以及持重香港保险债券亦带来增值。息率利差亦是重要贡献因素，因为基金的投资组合收益率继续高于基准指数。持仓方面，我们持重澳门博彩业，理由是游客人数增加和博彩总收入强劲复苏支持该行业持续反弹。我们继续小幅持重中国房地产业，因为中国政府的房地产政策重点目前已从“刺激需求”转向“消化库存”。由于中央政府必须在购房者恢复信心之前解决中国房地产业的供应过剩问题，我们认为政策方向正确。我们继续选择性地持重更明确能偿还短期到期债务、实力最强的优质民营开发商，以及作为中央政府所实行的房地产去库存政策最大受害者的开发商。我们对中国消费行业和工业持偏高比重，并仔细筛选。基金继续对银行次级债券持偏高比重，这是考虑到其相对防守性质及吸引的息率，尤其是新加坡、南韩和中国银行次级债券。与此同时，我们预期商品和能源的股息需求会持续为价格带来可观的支持，进而有利于这些企业，因此看好印尼商品行业。另一方面，我们还维持对主权债券和半主权债券持偏低比重，其息率普遍低于其他行业。同样，我们亦持轻南韩、马来西亚及印尼。基金依然对银行业持偏低比重，主要是透过持轻中国银行业高级债券。考虑到美国国库券收益率呈下行趋势，我们维持存续期长仓。我们亦使用利率期货来主动管理我们的存续期部署。由于美国经济前景引发担忧，近期全球市场波幅飙升。7月美国劳工市场报告令人失望，市场观点改变，导致美国利率预期出现重大调整。然而，纵然面对最近的环球市场动荡，亚洲债券市场表现仍然强劲。虽然亚洲信贷无法避免受到市场波动的影响，但考虑到其息差存续期较短（即对息差扩阔的敏感度较低）和相对较高的息率可提供较全球市场更有效的利差缓冲，预期该资产类别将维持强劲表现。受惠于供应链多元化和宏观环境稳定，亚洲的整体前景依然乐观。该地区内支持改革的政府、稳固的经济基础、有利的人口结构，以及相对稳定的政治环境，将为该地区的成长带来更多机会。备受期待的联储局9月减息将进一步支撑亚洲信贷。多数亚洲货币升值进一步稳固强劲的信贷基本因素，尤其是投资级别信贷。此外，以印度和部分东盟国家为例，这些经济偏向于内向型的亚洲经济体亦会表现更佳，因为它们具有货币政策的限制较西方经济体少的优势。

截至2024年7月31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

## 汇丰亚洲债券基金

二零二四年八月

### 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 年化股息率	基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化股息率
AM2 USD	31/07/2024	0.03370	美元	6.00%	AM2 HKD	31/07/2024	0.03740	港元	5.98%
AM2 USD	28/06/2024	0.03730	美元	6.75%	AM2 HKD	28/06/2024	0.04150	港元	6.76%
AM2 USD	31/05/2024	0.03690	美元	6.70%	AM2 HKD	31/05/2024	0.04110	港元	6.70%
AM2 USD	30/04/2024	0.03680	美元	6.76%	AM2 HKD	30/04/2024	0.04100	港元	6.76%
AM2 USD	28/03/2024	0.03750	美元	6.72%	AM2 HKD	28/03/2024	0.04180	港元	6.72%
AM2 USD	29/02/2024	0.03720	美元	6.71%	AM2 HKD	29/02/2024	0.04140	港元	6.71%
AM2 USD	31/01/2024	0.03770	美元	6.72%	AM2 HKD	31/01/2024	0.04200	港元	6.72%
AM2 USD	29/12/2023	0.03760	美元	6.64%	AM2 HKD	29/12/2023	0.04180	港元	6.64%
AM2 USD	30/11/2023	0.03640	美元	6.61%	AM2 HKD	30/11/2023	0.04040	港元	6.60%
AM2 USD	31/10/2023	0.03240	美元	6.08%	AM2 HKD	31/10/2023	0.03610	港元	6.08%
AM2 USD	29/09/2023	0.03290	美元	6.07%	AM2 HKD	29/09/2023	0.03670	港元	6.07%
AM2 USD	31/08/2023	0.03330	美元	6.02%	AM2 HKD	31/08/2023	0.03710	港元	6.00%
AM2 USD	31/07/2023	0.03390	美元	6.01%	AM2 HKD	31/07/2023	0.03780	港元	6.04%
AM2 USD	30/06/2023	0.03340	美元	5.90%	AM2 HKD	30/06/2023	0.03730	港元	5.91%
AM2 USD	31/05/2023	0.03390	美元	5.96%	AM2 HKD	31/05/2023	0.03780	港元	5.96%
AM2 USD	28/04/2023	0.03400	美元	5.89%	AM2 HKD	28/04/2023	0.03810	港元	5.91%
AM2 USD	31/03/2023	0.03400	美元	5.90%	AM2 HKD	31/03/2023	0.03790	港元	5.89%
AM2 USD	28/02/2023	0.03420	美元	5.99%	AM2 HKD	28/02/2023	0.03820	港元	5.99%
AM2 USD	31/01/2023	0.03430	美元	5.86%	AM2 HKD	31/01/2023	0.03810	港元	5.83%
AM2 USD	30/12/2022	0.03190	美元	5.58%	AM2 HKD	30/12/2022	0.03530	港元	5.56%
AM2 USD	30/11/2022	0.03080	美元	5.42%	AM2 HKD	30/11/2022	0.03440	港元	5.45%
AM2 USD	31/10/2022	0.03110	美元	5.68%	AM2 HKD	31/10/2022	0.03480	港元	5.69%
AM2 USD	30/09/2022	0.03260	美元	5.72%	AM2 HKD	30/09/2022	0.03650	港元	5.72%
AM2 USD	31/08/2022	0.03340	美元	5.62%	AM2 HKD	31/08/2022	0.03720	港元	5.60%

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7月31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

## 汇丰亚洲债券基金

二零二四年八月

### 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

AA	4.5%	A	24.2%	BBB	51.4%
BB	10.3%	B	2.8%	CCC	1.6%
CC	0.9%	D	0.4%	没有评级	3.3%
现金	0.6%				

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)
6.21	5.39



与你 成就更多