

# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

## 汇丰亚洲高收益债券基金

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	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2037/IPFD3037	3 - 中度风险	AM2 USD	HK0000349578	HAHYAMU HK	C1050112000225
IPFD2038/IPFD3038	3 - 中度风险	AM2 HKD	HK0000349560	HAHYAMH HK	C1050112000226

#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

本基金旨在透过主要投资于由收益较高的固定收益证券（包括主要以美元计值，并由亚洲市场的发行人买卖或发行的投资级别、非投资级别及未获评级的债券）组成的多元化投资组合，达致较高水平的回报及资本增值。

#### 投资策略

本基金一般将广泛投资于固定收益证券及工具，包括政府债券、公司债券、可转换债券及金融票据。为了达致其投资目标，本基金将投资于高收益证券（包括但不限于投资级别及非投资级别债券）及其他类似证券（已获评级及未获评级）。本基金亦可为投资及对冲目的投资于金融衍生工具。可用作投资用途的金融衍生工具为期货、期权及认股权证。本基金亦可持有现金存款及可转换证券。

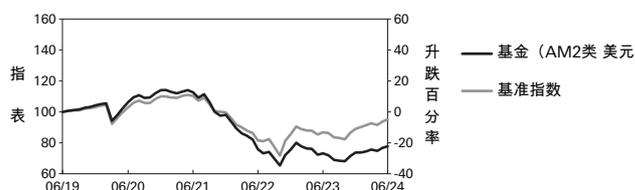
### 海外基金资料 (AM2美元类)

基金总值:	11.3731亿美元
基金价格 (资产净值):	4.936美元
过去12个月最高/最低资产净值:	5.134美元 / 4.576美元
成立日期:	2011年5月20日
交易日:	每日
基金经理:	Alfred Mui / Alex CHOI / Ming Leap
管理费:	每年1.25%
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 USD类(美元)	5.6	6.2	-31.0	-22.2	22.0	
基准指数(美元)	7.0	9.7	-13.7	-4.8	-	20/05/2011
AM2 HKD类(港元)	5.5	5.8	-30.6	-22.3	22.6	

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
AM2 USD类(美元)	14.3	9.4	-14.0	-23.0	-2.5	5.6
基准指数(美元)	14.2	6.7	-9.4	-14.2	4.1	7.0
AM2 HKD类(港元)	13.8	8.8	-13.5	-22.9	-2.5	5.5

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12月1日起, 基准为70%摩根亚洲信贷指数非投资级别企业、20%摩根亚洲信贷指数主权 (仅指印尼、蒙古、巴基斯坦、菲律宾、斯里兰卡和越南)、10%摩根亚洲信贷指数主权 (仅指印尼、蒙古、巴基斯坦、菲律宾、斯里兰卡和越南)。自2016年1月1日至2016年11月30日, 基准为70%摩根亚洲信贷指数非投资级别企业、20%摩根亚洲信贷指数主权、10%摩根亚洲信贷指数主权。自成立日至2015年12月31日无基准。

资料乃取自被认为可靠的资料来源, 但摩根大通概不保证其完整性或准确性。该指数乃经许可使用。未经摩根大通事先书面批准, 该指数不得予以复制、使用或分发。版权所有©2020年, J.P. Morgan Chase & Co.。保留所有权利。

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

## 汇丰亚洲高收益债券基金

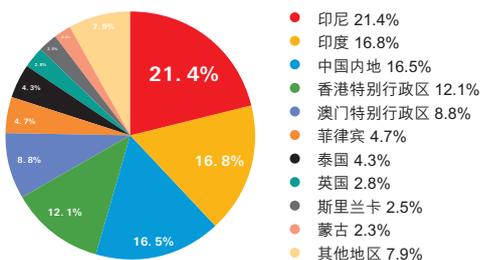
二零二四年七月

### 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

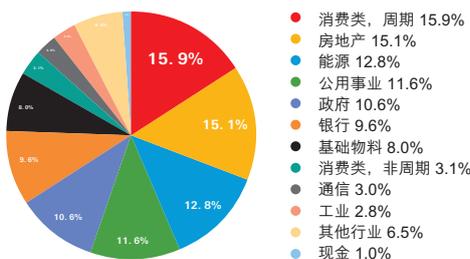
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，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	99.0%
现金及现金等价物	1.0%	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)
印尼国家石油公司 5.650% 11/01/2053	1.6	18,143,053
蒙古矿业公司/能源资源有限责 12.5% 13/09/2026	1.5	17,130,826
印尼国家电力公司 4% 30/06/2050	1.5	16,709,341
Minejesa资本私人有限公司 5.625% 10/08/2037	1.5	16,672,910
印尼国家石油公司 6.45% 30/05/2044	1.4	15,674,707
盘谷银行公司 (香港) 5%	1.4	15,524,411
菲律宾国际债券 5.6% 14/05/2049	1.3	15,100,032
渣打集团有限公司 4.3%	1.3	14,836,442
印尼国家电力公司 4.875% 17/07/2049	1.3	14,193,324
普洛斯私人有限公司 3.875% 06/04/2025	1.2	13,968,557

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

由于美国国债利率年内走低，6月基金录得正回报且表现大致与基准指数一致。相对而言，基金从其信贷持仓中受惠，尤其是受惠于印尼房地产债券和高溢价票息永续债券的利好选债，以及小幅持重实力最强劲的中国民营开发商。另一方面，基金在面临困境及半国有中国房地产开发商方面的选债构成拖累，对印尼主权债券持仓偏低比重持仓欠佳。同时，由于美国国债利率波动加剧，基金的存续期部署拖累相对回报。另外，基金在欧元和英镑短仓方面的外汇持仓提升相对表现。息率利差亦是重要的正面贡献因素，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，以及若中央政府宣布任何房地产去库存政策，将成为最大受惠者的开发商。同时，我们继续持重澳门博彩业，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。此外，考虑到个别具吸引力的机会，我们持重中国消费和工业债券。另外，我们继续持重印度和印尼企业债券，尤其是我们预期将会从经济增长中受惠的企业。其中，我们看好印度及印尼商品行业。我们预期商品和能源的股盘需求会持续为价格带来可观的支持，进而有利于这些企业。印度方面，我们亦看好可再生能源业，我们预期全球可持续发展投资者会继续大力支撑该行业。印尼方面，考虑到印尼强劲的营销销售及房价的逐步复苏受到创新低的按揭利率及宏观利好因素支撑，我们看好房地产业，但会选择性持有。另一方面，我们对估值欠吸引力的行业维持偏低比重。例如，我们持轻印尼、菲律宾和中国。同样，我们亦持轻主权、半主权债券和银行次级债券。月内，鉴于美国国债利率呈下行趋势，基金转而略为持重存续期。我们亦使用利率期货来主动管理我们的存续期部署。虽然6月利率动荡，但亚洲信贷仍表现稳健。通胀再度回落和政策转向或于今年下半年为固定收益投资带来利好。2024年，亚洲信贷相对全球市场维持溢价，鉴于正面的宏观经济推动因素，有理由预期该资产类别将延续此卓越表现。面对众多挑战，例如长期高利率、中国经济增长放缓和美元强势，亚洲展现出非凡韧性。相对较高的收益率、良好的信贷质素和正面的周期性动态得到一些技术因素的进一步提升。亚洲美元信贷供应量有限，因为许多公司能够以具竞争力的利率在当地市场为自己融资。经历过中国房地产市场的下滑后，亚洲高收益债券今年的表现明显改善。今年至今为止，亚洲高收益企业债券是整体固定收益市场中表现最出色的部分，领先于美国高收益债券。鉴于中国的利好政策立场和亚洲地区乐观的增长前景，我们仍看好亚洲高收益债券市场。同时，大部分亚洲高收益债券市场的基本因素亦有所改善。值得注意的是，印尼和印度高收益债券发行商正受惠于强劲的本地内需和廉宜的在岸融资。就中国房地产业而言，当局出台多项长期支持政策来应对房地产市场供应过剩问题令人感到振奋，重点目前已从“刺激需求”转向“消化库存”。我们继续对该行业继续持审慎态度。由于中国房地产业的比重较前几年有所下降，亚洲高收益债券市场如今在行业和地区方面更趋多元化。印度和印尼等实力强劲且持续增长的经济体在市场的比重与日俱增。同时，亚洲高收益债券的违约情况趋于稳定，表明信贷周期触底。能够获得成本较低的本地融资使债券发行商能够轻松进行再融资，从而限制了违约风险。整体而言，由于正面的宏观经济驱动因素、技术因素、美国降息前景、通胀相对较低的环境，以及持续改善的基本因素，市场获得支撑。投资者应考虑将亚洲信贷视为可观回报的来源以及全球投资组合的有效分散投资工具。

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

## 汇丰亚洲高收益债券基金

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 年化收益率	基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化收益率
AM2-USD	28/06/2024	0.03850	美元	9.77%	AM2-HKD	28/06/2024	0.03870	港元	9.78%
AM2-USD	31/05/2024	0.03790	美元	9.66%	AM2-HKD	31/05/2024	0.03820	港元	9.68%
AM2-USD	30/04/2024	0.03780	美元	9.83%	AM2-HKD	30/04/2024	0.03810	港元	9.85%
AM2-USD	28/03/2024	0.03830	美元	9.76%	AM2-HKD	28/03/2024	0.03860	港元	9.76%
AM2-USD	29/02/2024	0.04060	美元	10.46%	AM2-HKD	29/02/2024	0.04090	港元	10.47%
AM2-USD	31/01/2024	0.04080	美元	10.53%	AM2-HKD	31/01/2024	0.04110	港元	10.56%
AM2-USD	29/12/2023	0.04090	美元	10.48%	AM2-HKD	29/12/2023	0.04120	港元	10.51%
AM2-USD	30/11/2023	0.03960	美元	10.39%	AM2-HKD	30/11/2023	0.03980	港元	10.39%
AM2-USD	31/10/2023	0.03960	美元	10.81%	AM2-HKD	31/10/2023	0.03990	港元	10.82%
AM2-USD	29/09/2023	0.04040	美元	10.88%	AM2-HKD	29/09/2023	0.04070	港元	10.88%
AM2-USD	31/08/2023	0.04080	美元	10.81%	AM2-HKD	31/08/2023	0.04100	港元	10.77%
AM2-USD	31/07/2023	0.04310	美元	10.86%	AM2-HKD	31/07/2023	0.04340	港元	10.89%
AM2-USD	30/06/2023	0.04430	美元	10.88%	AM2-HKD	30/06/2023	0.04470	港元	10.88%
AM2-USD	31/05/2023	0.04440	美元	10.94%	AM2-HKD	31/05/2023	0.04480	港元	10.95%
AM2-USD	28/04/2023	0.04660	美元	10.81%	AM2-HKD	28/04/2023	0.04710	港元	10.82%
AM2-USD	31/03/2023	0.04730	美元	10.85%	AM2-HKD	31/03/2023	0.04770	港元	10.83%
AM2-USD	28/02/2023	0.05140	美元	11.51%	AM2-HKD	28/02/2023	0.05190	港元	11.49%
AM2-USD	31/01/2023	0.05180	美元	11.14%	AM2-HKD	31/01/2023	0.05210	港元	11.11%
AM2-USD	30/12/2022	0.04890	美元	11.04%	AM2-HKD	30/12/2022	0.04900	港元	11.01%
AM2-USD	30/11/2022	0.04520	美元	10.59%	AM2-HKD	30/11/2022	0.04560	港元	10.65%
AM2-USD	31/10/2022	0.04790	美元	12.37%	AM2-HKD	31/10/2022	0.04830	港元	12.35%
AM2-USD	30/09/2022	0.05780	美元	13.94%	AM2-HKD	30/09/2022	0.05840	港元	13.95%
AM2-USD	31/08/2022	0.05860	美元	13.11%	AM2-HKD	31/08/2022	0.05910	港元	13.08%
AM2-USD	29/07/2022	0.05770	美元	12.92%	AM2-HKD	29/07/2022	0.05820	港元	12.91%

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

## 汇丰亚洲高收益债券基金

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

A	0.1%	BBB	19.9%	BB	44.8%
B	16.8%	CCC	4.6%	CC	1.5%
D	2.5%	没有评级	8.6%	现金	1.0%

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)
9.24	4.19



与你 成就更多