

汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券

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#
IPFD2166/IPFD3166	2 - 低至中度风险	AM2	LU1728044204	HSGAAM2 LX	C1050118000054
IPFD2167/IPFD3167	3 - 中度风险	AM3HAUD	LU1728044626	HSGAM3A LX	C1050118000055
IPFD2168	2 - 低至中度风险	AM3HRMB	LU1819531523	HSGAM3H LX	C1050118000056

#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投资级别证券化债券组合，提供长线资本增值及收益，同时倡导ESG特征。本基金符合资格作为SFDR第8条基金。

投资策略

本基金进行主动管理，不受基准指数限制。于正常市况下，本基金将至少90%的资产投资于被一间信贷评级机构赋予至少BBB-评级的投资级别证券化债券；包括资产抵押证券、商业按揭抵押证券、贷款抵押证券及住宅按揭抵押证券。该等资产的相关持仓包括但不限于按揭、汽车贷款、企业贷款、债券、信用卡、学生贷款及其他应收款项。本基金亦投资于环球公司、政府、政府相关实体及超国家组织发行的其他债券。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，以降低风险及提升回报。本基金可将最多10%的资产投资于在中国银行间债券市场交易的中国在岸债券，及最多10%投资于其他基金。本基金亦可在收到巨额认购时，暂时投资于成熟市场政府发行的现金、货币市场工具。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)

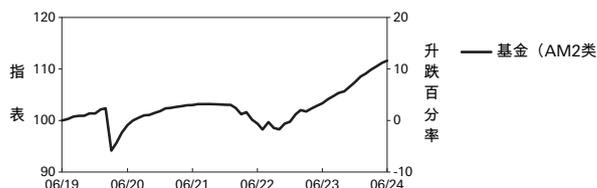
基金总值:	27.061亿美元
基金价格 (资产净值):	9.271美元
过去12个月最高/最低资产净值:	9.336美元 / 9.165美元
成立日期:	2018年5月29日
交易日:	每日
基金经理:	Andrew John Jackson
管理费:	每年0.90%
财政年度终结日:	3月31日

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。

基金名称由汇丰环球投资基金—环球资产抵押债券改成汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券, 生效日为2019年8月23日。

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)	3.9	8.0	8.4	11.6	14.7	29/05/2018
AM3HAUD类(澳元)	3.3	6.7	5.4	7.2	14.6	
AM3HRMB类(人民币)	2.6	5.3	6.3	12.7	16.3	07/06/2018

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
AM2类(美元)	4.4	0.5	1.2	-3.2	7.7	3.9
AM3HAUD类(澳元)	2.9	0.0	0.9	-3.8	6.2	3.3
AM3HRMB类(人民币)	4.3	1.9	3.9	-2.6	4.8	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。

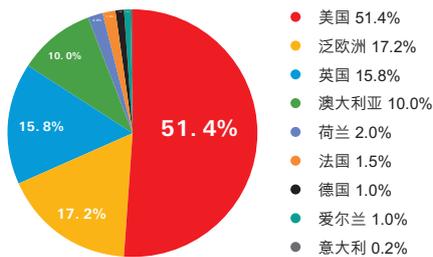
汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券

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



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	0.0%	债券	96.7%
现金及现金等价物	3.3%	总和	100.0%

海外基金经理评论

本月利率维持不变。经济环境依然脆弱。许多投资者认为轻度经济衰退或经济停滞的可能性非常大，英国和欧洲首当其冲，美国所受影响最小。6月，地缘政治风险继续升温，法国也在面临大选风险的国家之列。尽管环境疲弱，但信贷息差仍处于窄幅，其中证券化信贷继续追赶其他信贷资产类别的涨幅。新发行债及二级市场成交量可观(CLO依然非常抢手)，但仍供不应求，因此导致息差收窄。虽然借款人的偿还能力因利率大幅上升而面临压力，但证券化信贷的信贷表现持续理想，成交量良好。违约率上升，体现出经济变差的一些早期迹象。CMBS仍是面临最大挑战的板块，但表现较为分化，高端房地产债券表现良好，而次级房地产债务表现不甚理想。由于需求量较新债发行量大，且表现尚可，因此息差得到充分支撑。预期息差或会因整体政治风险、履约问题或供应量起伏/不足而波动。买卖价差收窄至历史水平，表明流动性有所改善。在美国境外，除CLO外的新发行证券化信贷6月将近215亿欧元，其中将近125亿欧元新发行债已分销，其余债券尚未发行以待融资交易。本月新发行债券主要来自澳洲，部分债券来自英国、荷兰和爱尔兰，其中包括一只原先留存，随后在二级市场重新发行的英国住宅按揭抵押证券(RMBS)主信托，占39% (上个月为40%)，高于CMBS的29% (上个月为28%)和RMBS的22% (上个月为22%)。主要涉足地域仍然是美国(占投资组合51%)，其次为欧元区(23%，其中17%是由多个国家构成的泛欧持仓)。英国比重为16%，澳洲为10%。投资组合月底的固定利率持仓占14%，而浮动利率占86%，其中浮动利率收益乃基于担保隔夜融资利率(SOFR)、英镑隔夜拆款平均利率(SONIA)、欧元银行同业拆借利率(EURIBOR)、BBSW(澳洲)或另一相关IBOR替代利率。约51%的工具以美元计价，并以美元支付所有收益与还款。其余49%以英镑、欧元和澳元计价。我们每个月将全部市场价值和应计收益对冲回美元。此种对冲有效涵盖了所有本金偿还。基金继续维持投资于高评级证券，月底该等证券的加权平均评级为AA。鉴于全球经济面临的不利因素，乌克兰和中东局势胶着，重要选举前景不明朗，以及高利率带来的持续压力，经济前景仍不明朗。如今全球经济衰退的可能性依然存在。证券化信贷并未直接涉足于乌克兰、俄罗斯、中国、以色列或中东。本基金内所有持仓的基本信贷素质均较高。多数证券化信贷采用浮动利率，因此当利率仍然高企时，应会带来高票息收益。当信心指数下降(如最近银行业冲击下发生的情况)时，证券化信贷息差受挫。因此，近期市场前景是在即将到来的衰退带来的信贷冲击和强劲收益之间取得均衡。长远而言，任何应对危机的解决方案或维稳措施均会促使经济迅速复苏。为避免债券表现更趋疲软并寻求利用新的投资机会，基本信贷研究日趋重要。本基金所有持仓亦均具有显著信贷增强，在撰写本文之时仍具备有利条件，可避免信贷损失。随着危机及复苏进展，将可重新配置基金，以把握新机会。

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。

汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券

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
AM2	28/06/2024	0.05289	美元	7.06%
AM2	29/05/2024	0.05284	美元	7.06%
AM2	24/04/2024	0.05290	美元	7.08%
AM2	27/03/2024	0.05290	美元	7.06%
AM2	29/02/2024	0.05286	美元	7.06%
AM2	31/01/2024	0.05287	美元	7.06%
AM2	28/12/2023	0.05217	美元	7.00%
AM2	30/11/2023	0.05206	美元	7.00%
AM2	31/10/2023	0.05199	美元	7.01%
AM2	27/09/2023	0.05211	美元	6.97%
AM2	30/08/2023	0.05205	美元	7.00%
AM2	27/07/2023	0.05203	美元	7.00%
AM2	27/06/2023	0.04946	美元	6.65%
AM2	31/05/2023	0.04499	美元	6.03%
AM2	28/04/2023	0.04503	美元	6.04%
AM2	29/03/2023	0.04500	美元	6.04%
AM2	28/02/2023	0.04110	美元	5.46%
AM2	31/01/2023	0.04085	美元	5.45%
AM2	29/12/2022	0.03397	美元	4.56%
AM2	30/11/2022	0.03387	美元	4.54%
AM2	28/10/2022	0.03366	美元	4.55%
AM2	30/09/2022	0.03406	美元	4.57%
AM2	26/08/2022	0.02211	美元	2.90%
AM2	27/07/2022	0.02177	美元	2.90%

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
AM3HAUD	28/06/2024	0.04536	澳元	5.75%
AM3HAUD	29/05/2024	0.04542	澳元	5.76%
AM3HAUD	24/04/2024	0.04610	澳元	5.86%
AM3HAUD	27/03/2024	0.04531	澳元	5.74%
AM3HAUD	29/02/2024	0.04507	澳元	5.71%
AM3HAUD	31/01/2024	0.04572	澳元	5.79%
AM3HAUD	28/12/2023	0.04505	澳元	5.73%
AM3HAUD	30/11/2023	0.04401	澳元	5.61%
AM3HAUD	31/10/2023	0.04342	澳元	5.55%
AM3HAUD	27/09/2023	0.04291	澳元	5.44%
AM3HAUD	30/08/2023	0.04427	澳元	5.65%
AM3HAUD	27/07/2023	0.04587	澳元	5.86%
AM3HAUD	27/06/2023	0.03995	澳元	5.09%
AM3HAUD	31/05/2023	0.03418	澳元	4.34%
AM3HAUD	28/04/2023	0.03492	澳元	4.44%
AM3HAUD	29/03/2023	0.03595	澳元	4.58%
AM3HAUD	28/02/2023	0.03029	澳元	3.81%
AM3HAUD	31/01/2023	0.03080	澳元	3.89%
AM3HAUD	29/12/2022	0.02372	澳元	3.02%
AM3HAUD	30/11/2022	0.02722	澳元	3.47%
AM3HAUD	28/10/2022	0.03036	澳元	3.90%
AM3HAUD	30/09/2022	0.03179	澳元	4.07%
AM3HAUD	26/08/2022	0.01785	澳元	2.22%
AM3HAUD	27/07/2022	0.02025	澳元	2.57%

汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券

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
AM3HRMB	28/06/2024	0.02910	人民币	3.82%
AM3HRMB	29/05/2024	0.04167	人民币	5.51%
AM3HRMB	24/04/2024	0.03070	人民币	4.04%
AM3HRMB	27/03/2024	0.03200	人民币	4.21%
AM3HRMB	29/02/2024	0.03249	人民币	4.27%
AM3HRMB	31/01/2024	0.02968	人民币	3.89%
AM3HRMB	28/12/2023	0.02913	人民币	3.84%
AM3HRMB	30/11/2023	0.03884	人民币	5.16%
AM3HRMB	31/10/2023	0.04256	人民币	5.68%
AM3HRMB	27/09/2023	0.03292	人民币	4.34%
AM3HRMB	30/08/2023	0.02668	人民币	3.52%
AM3HRMB	27/07/2023	0.02867	人民币	3.79%
AM3HRMB	27/06/2023	0.02836	人民币	3.75%
AM3HRMB	31/05/2023	0.02238	人民币	2.95%
AM3HRMB	28/04/2023	0.02075	人民币	2.73%
AM3HRMB	29/03/2023	0.02653	人民币	3.51%
AM3HRMB	28/02/2023	0.02313	人民币	3.03%
AM3HRMB	31/01/2023	0.01934	人民币	2.54%
AM3HRMB	29/12/2022	0.01265	人民币	1.67%
AM3HRMB	30/11/2022	0.01987	人民币	2.63%
AM3HRMB	28/10/2022	0.02829	人民币	3.80%
AM3HRMB	30/09/2022	0.02918	人民币	3.89%
AM3HRMB	26/08/2022	0.01951	人民币	2.54%
AM3HRMB	27/07/2022	0.02710	人民币	3.60%

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6月30日。

另类投资基金策略说明 (仅适用于另类投资基金)

什么是证券化信贷产品？

证券化指汇集各种契约形式之债务，如住房抵押贷款，商业按揭贷款，企业贷款，汽车贷款和信用卡债务，以及向第三方投资者出售相关现金流的一种金融手法。证券化信贷基金将根据各种契约形式债务的风险和回报情况，作出投资分配。

汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券的基金特色

- 动态和多样化配置于全球证券化信贷市场。
- 专注投资于评级为A-或以上的优质流动性资产。
- 目标回报为高于美元Libor 100至150个基点。
- 低利率久期风险，因为它主要投资于浮动利率证券。根据历史数据，与传统固定收益相关性低，即提供较环球投资级别企债更高的绝对及加权风险调整之回报。