

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

富兰克林邓普顿—FTGF布兰迪环球固定收益基金

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#
IPFD2386/IPFD3386	3 - 中度风险	A类美元累积	IE00B19Z4J92	LEGOUAA ID	C1050124000015

#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

本基金的投资目标为取得包括收益及资本增值的最大总回报。本基金将在任何时候将其资产净值最少75%投资于富时世界政府债券指数（美元对冲）内所包括国家的固定收益证券。

海外基金资料

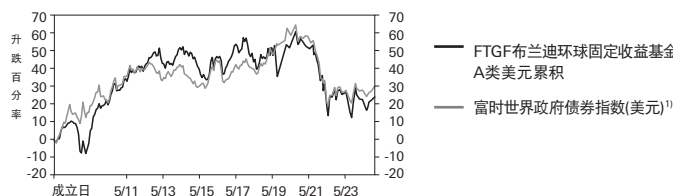
基金总值：	1.20 亿美元	
基金价格(资产净值)：	A类美元累积	123.40 美元
过去12个月最高/最低资产净值：	A类美元累积	130.01 美元 / 111.89 美元
成立日期：	A类美元累积	2007年5月9日
交易日：	每日	
基金经理：	David Hoffman, CFA / Jack McIntyre, CFA / Anujeet Sareen, CFA	
管理费：	每年不超过1.10%	
财政年度终结日：	2月28日	

资料来源：富兰克林邓普顿，截至2024年07月31日。

FTGF 布兰迪环球固定收益基金为一只汇丰银行代客境外理财计划—海外基金系列有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买 FTGF 布兰迪环球固定收益基金的邀约。投资者不因购买汇丰银行代客境外理财计划—海外基金系列—FTGF 布兰迪环球固定收益基金而与 FTGF 布兰迪环球固定收益基金、其基金管理人管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。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。

理财计划发行机构：

海外基金表现 (截至2024年07月31日)



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A类美元累积	-1.63	-3.41	-20.14	-16.76	+23.40
基准指数(美元) ¹⁾	+0.29	+1.82	-18.42	-12.20	+29.59

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
A类美元累积	+7.05	+5.04	-7.91	-16.48	+4.03	-4.49
基准指数(美元) ¹⁾	+5.90	+10.11	-6.97	-18.26	+5.19	-1.26

资料来源：富兰克林邓普顿，截至2024年07月31日。基金表现以净值(美元)计算，并已扣除所需费用。基金表现根据其所得的收入及资本收益再投资。过往表现并不预示未来业绩。

累积= 累积单位。

¹⁾指标：连结富时世界政府债券指数(美元对冲)。自2024年5月31日起，该基金修改其主要投资策略，并更新其指数为富时世界政府债券指数(美元对冲)。连结富时世界政府债券指数(美元对冲)反映富时世界政府债券指数从基金成立至2024年5月31日以及此后富时世界政府债券指数(美元对冲)之表现。基准指数表现以A类美元累积成立日期起计算。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。

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

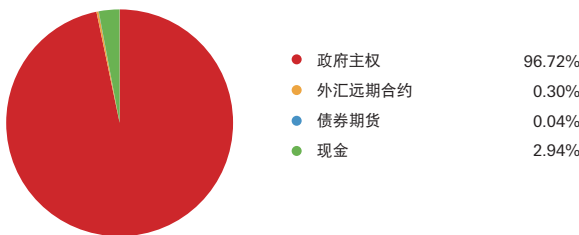
富兰克林邓普顿—FTGF布兰迪环球固定收益基金

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07月31日)

类别分布



资产分布

资产类别	占比	衍生工具	占比
股票	0.00%	衍生工具	0.00%
债券	97.06%	总和	100.00%
现金	2.94%		

信贷评级分布 (%)

平均评级²⁾: AA

评级	占比	评级	占比
AAA	3.74	BBB	7.31
AA	86.00	现金	2.95

信贷评级：美国国家认可统计评级机构（「评级机构」）负责评估债券发行商拖欠债券本息及本金支付的可能性。布兰迪环球投资管理根据每项证券在三间评级机构（标准普尔、穆迪投资服务及惠誉评级有限公司）中中间的评级，厘定信贷评级分布。若只有一间评级机构订定评级，将会采用该评级，如评级机构无赋予评级，西方资产可赋予内部评级予有关证券。整体信贷评级水平愈低，显示组合的风险愈高。信贷评级将以惯用字母排序：AAA、AA、A、BBB、BB、...D（由高至低质素）显示评级。

十大投资项目 (截至2024年07月31日)

证券	类别	地区	%
US TSY BD 4.88% 31/10/2028	国库票据	美国	20.24
US TSY BD 3.50% 15/02/2033	国库票据	美国	15.18
UK TSY 3.25% 31/01/2033	保证保险	英国	8.09
US TSY BD 4.38% 15/05/2034	国库票据	美国	6.79
US TSY BD 4.00% 15/02/2034	国库票据	美国	6.48
US TSY BD 3.88% 15/08/2033	国库票据	美国	6.42
UK TSY 1.25% 31/07/2051	保证保险	英国	4.96
US TSY BD 4.13% 15/08/2053	国库债券	美国	4.55
US TSY BD 3.00% 15/08/2052	国库债券	美国	4.48
US TSY BD 4.25% 15/02/2054	国库债券	美国	3.06

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

债券基金额外信息 (仅适用于债券基金)

存续期分布

有效存续期²⁾: 8.12年

收益率 (%)

到期收益率 4.51

²⁾ 加权平均值。

海外基金经理评论

回顾

季度观点：全球固定收益市场在第二季度经历了波动并经历下跌。在经济方面，美国经济增长依然强劲，个人消费支出通胀指数与去年同期相比放缓至2.6%。欧元区和英国第一季度的国内生产总值增长乏力，分别为0.3%和0.6%（与上个季度相比）。反之，日本经济年化收缩率为2.9%，而2023年第四季度修正后的年增长率为0.1%。关于货币政策，美联储在5月和6月的会议上将利率维持在23年来的高位。在6月份的会议上，美联储官员预计2024年只会降息一次，而在3月份的会议上曾预期会降息三次。与此相反，在通胀放缓、经济增长乏力的情况下，欧洲央行在6月份进行了2019年以来的首次降息。在其他地区，英格兰银行和日本银行均维持利率不变。总而言之，10年期美国国债收益率上升了16个基点，季度末达到4.36%。英国、德国和日本的10年期收益率也有所上升。美国按揭抵押证券息差略有收窄，本季度为正回报。美元汇率有所波动，但在第二季度上涨了1.3%，年初至今的回报率达到了3.3%。美联储对降息的谨慎态度以及相对于G7国家的高利差为美元提供了支撑。

展望

季度观点：在经历了艰难的年初后，宏观经济背景对G10债券市场越来越有利。美国第一季度的通胀数据火热，让人质疑美联储是否有能力在2024年降息。然而，最近的数据显示，通胀减缓的趋势正在恢复。与此同时，美国经济增长已放缓至趋势水平，随着经济适应高利率和减少的财政支持，可能会进一步疲软。总体而言，基金经理预计G10经济体的名义国内生产总值的增长将放缓。这一放缓将使各国央行能够将政策利率从限制性水平下调，从而支持债券市场的回报。然而，虽然宏观经济似乎正朝着正常的方向平稳航行，但重要的是要记住，这一切仍是未知。在更远的未来，经济可能会面临更大的不确定性，包括当前的经济周期缺乏任何历史先例以及正进行中的后疫情时期的再平衡。对投资者来说，另一个复杂因素是即将到来的美国大选，这有可能给广泛的资产市场带来巨大波动。如果经济增长进一步放缓或风险资产出现大幅抛售，债券将提供具有吸引力的不对称性和投资组合保护。

截至2024年07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。