

# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 品浩—PIMCO GIS总回报债券基金

## 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#
IPFD2401/IPFD3401	2 — 低至中度风险	美元 - E类累计	IE00B11XZ988	PTRBDFE ID	C1050124000199

#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

本基金是一个多元化的投资组合，投资于中期的投资级别证券。为争取潜在最高总回报，以主动方式管理，同时将相对于基准指数的风险降至最低。本基金主要投资于美国政府、按揭及企业债券，但亦可能投资于市政、高收益及非美国市场的战术性配置。本基金是一个主动型管理核心债券投资组合，采取审慎的风险管理，力求于所有市况下争取最佳总回报。基金奉行长期观点，同时运用多重策略，以减少因任何单一策略不受追捧而削弱其他策略回报的可能性。

## 海外基金资料

基金总值：	42亿美元
基金价格（资产净值） <sup>a</sup> ：	26.79美元
成立日期：	2006年3月31日
交易日：	每日
基金经理：	Mohit Mittal, Qi Wang, Mark Kiesel, Dan Ivascyn
统一管理费率（年费率） <sup>b</sup> ：	1.40%每年
财政年度终结日：	12月31日

资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

<sup>a</sup> 2024年7月31日资产净值

<sup>b</sup> 统一管理费率是一项单一的固定管理费，涵盖应支付予投资顾问、行政管理人员和托管人的费用，以及若干其他开支，包括基金注册地所属司法管辖区的付款代理（及其他当地代表）费用。各基金通常提供不同股份类别，各类别须承担不同费用及开支（可能影响表现），具有不同的最低投资额规定及有权享有不同的服务。

本基金为PIMCO基金：环球投资者系列（英文名称为PIMCO Funds: Global Investors Series plc，简称PIMCO GIS）旗下基金。PIMCO基金：环球投资者系列是一家可变资本开放式投资公司，旗下基金具有独立责任，于1997年12月10日成立，并根据2011年《欧洲共同体（可转让证券集合投资计划）》法规（2011年第352号法令）获得爱尔兰中央银行的授权成为可转让证券集合投资计划。投资者在作出投资前，应仔细考虑此基金的投资目标、风险、收费及开支。统一管理费率是一项单一的固定管理费，涵盖应支付予投资顾问、行政管理人员和托管人的费用，以及若干其他开支，包括基金注册地所属司法管辖区的付款代理（及其他当地代表）费用。PIMCO是Allianz Asset Management of America LLC在美国和全球各地的注册商标。品浩是Allianz Asset Management of America LLC在亚洲各地的注册商标。©2024年，品浩。投资涉及风险，投资可能会蒙受损失。投资者不应单凭此文件，而应阅读本基金的发售文件，以了解包括风险因素的进一步详情。

理财计划发行机构：



## 海外基金表现<sup>c</sup>

费后回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	十年	成立至今
美元 - E类累计	2.41	5.76	-3.69	-0.42	0.82	2.78
基准指数	1.89	5.10	-2.63	0.19	1.61	-

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024年初至今
美元 - E类累计	8.00	8.16	-2.12	-16.03	5.36	2.41
基准指数	8.72	7.51	-1.54	-13.01	5.53	1.61

资料来源：品浩，数据截至2024年6月30日。

<sup>c</sup> 过往表现并非未来业绩的指标或可靠指标。基准为彭博美国综合指数。一年以上的期间均已年化。 「成立至今」指成立以来的表现。表现乃按资产净值对资产净值基准以计价货币列示，并已扣除费用及其他开支及包括股息再投资。

## 债券基金额外信息

实际久期（年） <sup>1</sup> ：	5.52
基准久期（年）：	6.14
当前收益率（%） <sup>2</sup> ：	3.85
估计到期收益率（%） <sup>2</sup> ：	5.65
平均票面息率：	3.58
实际期限（年）：	7.16
平均信用质量	AA-

资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

<sup>1</sup> 久期是计算投资组合对利率变动敏感度的指标，固定收益证券的久期越长，对利率的敏感度便越高，以年为单位。PIMCO的久期计算已就信用证券的久期作出调整，以计及一旦违约投资者将于证券到期前领取回收金额的可能。

<sup>2</sup> 品浩按市场加权基础计算基金所持每项证券的平均到期收益率，以作为该基金的估计到期收益率。品浩从旗下的投资组合分析数据库取得每项证券的到期收益率。若品浩的投资组合分析数据库并无提供有关数据，品浩将从彭博资讯取得该证券的到期收益率。若这两个资料库皆不适用，品浩将会基于过往的数据，依照品浩矩阵为该证券分配一个到期收益率。用于上述情况的来源数据属静态指标，就计算估计到期收益率而言，品浩概无就有关数据的准确性作出任何声明。估计到期收益率仅供说明用途，不应作为投资决定的主要依据，也不应诠释为基金未来表现或任何投资潜在回报的保证或预测。

<sup>3</sup> 年化派息率 = (股息率 \* 4) / 在除息日的资产净值。年化派息率是截至2024年3月31日的数据。股息不获保证。正派息率并不表示将取得正回报。

与你 成就更多

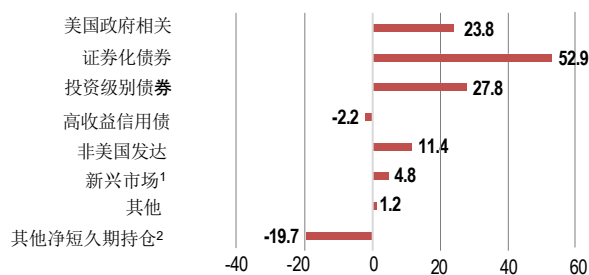
# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 品浩—PIMCO GIS总回报债券基金

## 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

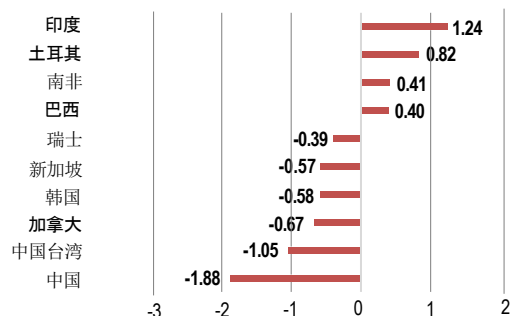
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或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

行业分布（市值%）



10大国家/地区分布-以结算货币计（市值%）



资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

<sup>d</sup> 行业分布/国家/地区分布：基于四舍五入的进位，市值%可能不等于100。

<sup>1</sup> 短久期新兴市场工具涵盖新兴市场证券，或其他因国家风险而于经济上与新兴市场国家挂钩、实际久期低于一年并获投资级别或以上评级（若未获评级则由PIMCO判断为信用质量相近）的工具。新兴市场涵盖此前于另一类别呈报的短久期新兴市场工具价值。

<sup>2</sup> 其他净短久期工具涵盖实际久期短于一年、获投资级别或以上评级（若未获评级则由PIMCO判断为信用质量相近）的证券和其他工具（因国家风险而于经济上与新兴市场挂钩的工具除外）、混合流动性基金、未作投资的现金、应收利息、未结算交易净额、经纪资金、短存续期衍生工具（例如欧洲美元期货）及衍生工具冲销。至于若干短久期证券类别方面，投资顾问保留酌情权，以要求最低信用评级高于投资级别的证券方可纳入该类别。衍生工具冲销包括与期货、掉期及其他衍生工具投资相关的冲销。有关冲销或会以衍生工具持仓的名义价值计算，在若干情况下，有关名义价值可能高于该项持仓实际结欠的金额。

十大持股（市值%）

FNMA TBA 4.0% MAY 30YR	6.2
FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	5.9
FNMA TBA 5.0% MAY 30YR	5.9
FNMA TBA 5.0% APR 30YR	5.5
FNMA TBA 3.0% MAY 30YR	5.5
FNMA TBA 5.5% MAY 30YR	3.5
U S TREASURY BOND	2.6
U S TREASURY BOND	2.5
FNMA TBA 4.5% MAY 30YR	2.4
FNMA TBA 3.0% APR 30YR	2.2

注：截至2024年3月31日的十大持仓（不计衍生工具）。

## 海外基金经理评论

### 回顾

- 7月份，随着通胀放缓，发达市场的收益率普遍下降，增加了对降息的预期。整个7月，基金在扣除费用后回报率为2.53%，超越了其基准彭博美国综合指数，该指数回报率为2.34%。
- 利率策略在本月对相对表现有所贡献，主要来自欧元区的收益率曲线定位策略和美元区的多头久期敞口。
- 利差策略在本月对相对表现有所贡献，主要来自对非金融投资级公司信用债的低配，因为利差扩大。
- 货币策略在本月对相对表现略有拖累，主要来自对欧元和新加坡元的空头敞口。

### 展望

- 最近的数据发布大体上强化了我们的观点，即经济增长可能会放缓（相较于2023年而言），导致市场条件趋疲软。虽然在我们看来，经济衰退的可能性在增加，但最近债券收益率的变动更多反映了流动性较差的夏季市场条件和共识定位，而不是经济前景的显著恶化。我们在关注风险并监测市场放缓迹象的同时，仍预计美国的货币政策正常化将于2024年开始。
- 本基金整体上低配久期。基金在美国久期上持低配，重点关注曲线定位，特别是在长端的陡峭化。基金对澳大利亚、加拿大和新西兰以及部分拉美国家持有适度的多头敞口，同时在英国保持曲线平坦化的头寸。基金在日本持有久期空头头寸，我们认为日本的加息次数将超过目前市场的预期。
- 基金在非金融投资级公司信用上持低配，而是更倾向于高质量的证券化资产，如美国非机构住宅MBS和AAA级CLO。基金继续超配机构MBS，重点关注较高票息，原因是美联储的抵押贷款持有量正在减少。基金继续持有美国通胀保值债券（TIPS）的多头头寸，基于其估值。
- 基金对某些具有吸引力估值、高实际收益和/或基本面支持的发达市场和新兴市场货币保持多头敞口。

理财计划发行机构：



与你 成就更多