

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 品浩—PIMCO GIS环球投资级别债券基金

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#
IPFD2405/IPFD3405	2 — 低至中度风险	美元 - E类累计	IE00B3K7XK29	PGIGCEA ID	C1050124000204
IPFD2404/IPFD3404	2 — 低至中度风险	美元 - E类派息	IE00B2R34T20	PIMCRED ID	C1050124000202

#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

本基金是一个主动管理的投资组合，主要投资于环球投资级别企业债券。基金根据品浩（PIMCO）的「自上而下」和「自下而上」投资流程，广泛地分散投资于不同行业、发行人及地区。基金提供分散风险效益，回报潜力高于政府债券或当地企业策略，并致力保留政府债券的大部份防御属性。基金受惠于品浩「自上而下」的环球宏观经济观点，以及「自下而上」的独立证券分析。品浩的投资团队经验丰富、具有深度，能主动管理广泛和多元化的机遇。

海外基金资料

基金总值：	92亿美元
基金价格（资产净值） ^a ：	18.24美元（E类累计） 12.43美元（E类派息）
成立日期：	2008年10月12日（E类累计） 2008年4月30日（E类派息）
交易日：	每日
基金经理：	Mark Kiesel, Mohit Mittal, Jelle Brons
统一管理费率（年费率） ^b ：	1.39%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。

^a 2024年7月31日资产净值

^b 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^c

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	2.59	7.36	-3.10	-0.44	1.77	4.21
美元 - E类派息	2.64	7.44	-3.10	-0.44	1.76	3.41
基准指数	2.46	7.39	-1.92	0.85	2.57	-

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024年初至今
美元 - E类累计	11.50	5.03	-2.29	-16.28	8.35	2.59
美元 - E类派息	11.52	4.96	-2.26	-16.29	8.32	2.64
基准指数	11.85	7.78	-0.95	-14.22	8.68	2.34

资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

^c 过往表现并非未来业绩的保障或可靠指标。基准为彭博全球综合信用指数（美元对冲）。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） ¹ ：	5.54
基准久期（年）：	6.07
当前收益率（%） ² ：	4.44
估计到期收益率（%） ² ：	5.86
年化派息率 ³ ：	3.21
平均票面息率：	4.28
实际期限（年）：	7.54
平均信用质量	A

资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

¹ 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。

² 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。

³ 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

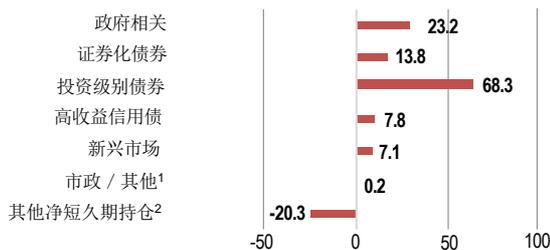
汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 品浩—PIMCO GIS环球投资级别债券基金

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

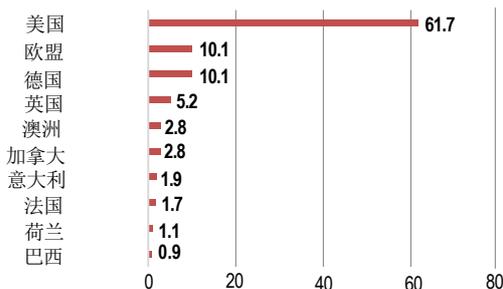
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或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

行业分布（市值%）



10大国家/地区分布—以结算货币计（加权久期%）



资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

^d 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。

¹ 可能包括市政债券、可换股债券、优先证券及美国本土债券。

² 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。

十大企业债券持仓（市值%）

UBS GROUP AG SR UNSEC 144A SOFR	0.9
WELLS FARGO & COMPANY SR UNSEC SOFR	0.8
LAS VEGAS SANDS SR UNSEC*FULL CALL*	0.5
VENTURE GLOBAL CALCASIEU 1L 144A	0.4
DEUTSCHE BANK AG	0.4
NETFLIX INC SR UNSEC REGS	0.3
BPCE SA SR NON PREF 144A SOFR	0.3
FAIRFAX FINL HLDGS LTD SR UNSEC REGS	0.3
MIDWEST CONNECTOR CAPIT SR UNSEC 144A	0.3
GOLDMAN SACHS GROUP INC SRUNSEC SOFRRATE	0.3

注：截至2024年3月31日的十大持仓（不计衍生工具）。

理财计划发行机构：

海外基金经理评论

回顾

- **全球投资级信用利差在7月份收窄1个基点，至93个基点。**由于包括美国和欧元区在内的增长数据好于预期，7月份信用市场情绪保持良好。同时，特别是美国的通胀数据放缓，提前了降息预期，并推动了利率的上涨。在这种背景下，彭博全球综合信用指数在7月份表现优于同期限的政府债券，超出0.2%，当月总回报率为2.1%（美元对冲）。一级市场方面，7月份美国投资级信用的总发行量为1250亿美元，进一步使得今年成为发行量创纪录的一年（不包括2020年），预计在通常较为平静的美国选举期之前，总发行量将保持在较高水平。
- **通胀数据的放缓继续支持降息前景。**尽管美联储维持利率不变，但鸽派的前瞻性指引帮助铺平了9月份可能降息的道路。欧洲央行同样在欧洲维持利率不变，尽管已经在6月份开始了降息周期，而加拿大央行在通胀压力持续缓解的情况下连续第二个月降息。
- **评级动能保持积极，延续了多年的升级周期。**继2020年的创纪录降级之后，市场经历了显著的升级周期，在2021年至2023年期间，美元债务中的“明日之星”达到2780亿美元，而“堕落天使”仅为480亿美元。今年迄今为止，评级动能仍然积极，尽管速度较慢，从高收益到投资级的“明日之星”总升级量约为200亿美元，而“堕落天使”则为50亿美元。

展望

- **坚韧的基本面：**投资级信用的基本面继续表现出韧性，最近几个季度的收益和债务杠杆指标相对稳定。消费者需求放缓和利润率压力对某些行业和发行人构成了逆风，而信贷条件收紧在周期性前景中仍然是潜在的下行风险。尽管如此，鉴于起始水平较强，即使在经济放缓的情况下，信用基本面总体上预计仍将保持韧性。因此，交叉领域和投资级市场内的评级动能保持积极，延续了大规模的多年升级周期。然而，尽管2024年迄今评级动能保持积极，但升级速度有所放缓，随着紧缩货币政策的全面影响在市场中传播，降级可能会增加。
- **技术面带来支持：**全球投资级信用的需求依然强劲，主要由收益导向的买家和机构资金流动驱动，因为投资者在养老金基金因资金比率改善而降低风险的背景下，寻求高质量、产生收入的资产。尽管2024年迄今的总发行量显著强劲，但发行速度可能会在今年年底前放缓，净供应量可能会由于到期量增加而下降。
- **有吸引力的综合收益率：**综合收益率相比过去15年仍然处于较高水平。全球投资级信用的收益率特别处于自全球金融危机以来的第88个百分点，而当前水平的收益率在历史上通常代表了长期投资者的有吸引力的入场点。在这种环境下，非周期性行业、特定的面向消费者的行业、防御性的BBB级、新发行和潜在的明日之星继续提供有吸引力的机会，而持续的宏观波动和衰退风险可能会导致低质量信用的下行情景。

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 品浩—PIMCO GIS环球投资级别债券基金

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。

海外基金派息记录^e

除息日	资产净值（美元）	派息（美元）
美元 - E类派息		
2022-03-30	12.92	0.0674
2022-06-29	11.89	0.0616
2022-09-29	11.40	0.0652
2022-12-29	11.67	0.0655
2023-03-30	11.89	0.0698
2023-06-29	11.81	0.0743
2023-09-28	11.51	0.0768
2023-12-28	12.32	0.0835
2024-03-27	12.23	0.0832
2024-06-27	12.19	0.0977

资料来源：品浩，数据截至2024年7月31日。

^e此股份类别旨在每季派息，但派息不获保证。正派息率并不表示将取得正回报。本基金可按其酌情权从其资本中直接或实际派付股息，这相当于退还或提取投资者部分原有投资或归属于该原有投资的任何资本收益。

此文件仅供参考。投资涉及风险。过往的表现并不是未来业绩的保证或可靠的指标。概不保证日后将能达到类似的回报。以非美元/港元货币计值的投资回报，将令以美元/港元为主的投资者受汇率浮动的影响。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（如适用）。各基金可投资于涉及额外风险（例如：对手方、流动性、杠杆及波动性风险）的金融衍生工具。部分基金可投资于高收益证券，其可能引致较大的潜在价格波动及其流动性或会低于较高评级的证券。某些基金或须承受投资于新兴市场的风险。投资的价值及其所产生的任何收入可跌可升。投资者在作出投资前，应小心考虑此基金的投资目标、风险、收费及开支。

理财计划发行机构：



与你 成就更多