

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 百达—新兴市场混合债

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，甚至赎回额为负。

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#
IPFD2500/IPFD3500	3 - 中度风险	P美元 / 累计份额	LU2049422426	PISEPUA LX	C1050124000216
IPFD2499/IPFD3499	3 - 中度风险	P美元 / 派息份额	LU2712583488	SUSCHPD LX	C1050124000217

可依该编码在“中国理财网”（www.chinawealth.com.cn）查询该产品信息

海外基金投资目标

本基金的目标是透过主要投资于一个由新兴国家的债券、货币市场工具及其他债务证券组成的多元化投资组合，以寻求收益及资本增长。

海外基金资料

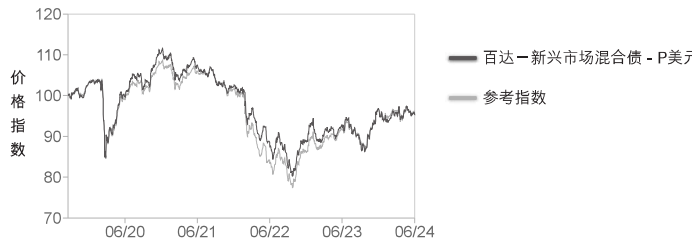
基金总值：	58百万美元
基金价格（资产净值）：	95.58 美元（P美元）
过去12个月最高 / 最低资产净值：	97.38 美元 / 86.34 美元（P美元）
成立日期：	2019年9月16日
交易日：	每日
基金经理：	Robert Simpson
管理费：	每年1.20%
财政年度终结月：	9月30日

资料来源：瑞士百达资产管理，截至2024年6月30日。

百达—新兴市场混合债为一只汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买百达—新兴市场混合债的邀约。投资者不因购买汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金系列—百达—新兴市场混合债而与百达—新兴市场混合债、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。

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
P美元	-1.19	3.44	-10.83	-	-4.42
P美元（派息）	-1.20	-	-	-	3.18
参考指数	-1.18	4.20	-9.72	-	-4.47

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
P美元	-	7.52	-7.59	-13.37	8.77	-1.19
P美元（派息）	-	-	-	-	-	-1.20
参考指数	-	4.94	-5.98	-15.35	12.17	-1.18

参考指数：摩根大通EMDSovereignHC/LC混合(美元)。资料来源：瑞士百达资产管理。截至2024年6月30日。所呈列的股份类别表现是基于P美元股份类别的每股资产净值（以股份类别货币计值），股息再投资（适用于派息股），并包括实际经常性开支，但不包括投资者承担的认购/赎回费用和税项。刊载的表现为过往数据。过去表现并非未来表现的可靠指标。概不保证将来可缔造相同的收益率。您的投资价值 and 收益可能跟随市况变动，或导致您失去部分或全部投资金额。如果基金曾改变其参考指数，本章节将呈列所有过往参考指数，列表中所指的指数表现是基金所有过往参考指数的串连表现。使用连字号(-)标示的指数表现，代表参考指数在该期间可能无法使用，或者在此期间基金未与任何公开指数进行比较。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。

理财计划发行机构：



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 百达—新兴市场混合债

二零二四年七月

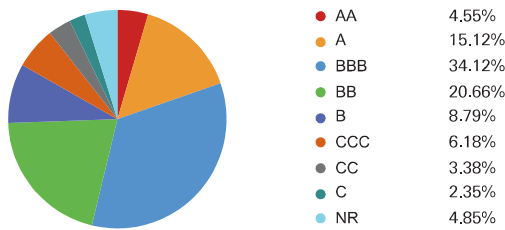
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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）

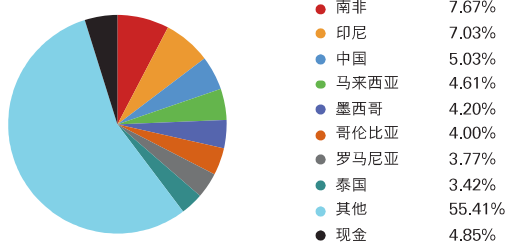
信用评级



资产分布

股票	0.00%	债券	95.15%
现金或现金等值	4.85%	总和	100.00%

地区分布



十大投资项目

证券	%
China Govt Bond 2.62% 25.09.2029 Uns Bc	1.95
Malaysia Govt 4.498% 15.04.2030 Sr	1.77
India Govt Bond 6.54% 17.01.2032 Sr	1.57
China Govt Bond 2.75% 17.02.2032 Uns Bc	1.40
Arab Rep Egypt 5.25% 06.10.2025 'Regs' Sr	1.29
Malaysia Govt 3.733% 15.06.2028 Sr	1.29
Republic Of Peru 3% 15.01.2034 Sr	1.26
Hong Kong 3.3% 11.01.2028 'Gmtn' Sr	1.03
Rep South Africa 8% 31.01.2030 Sr	1.02
Rep South Africa 8.875% 28.02.2035 Sr	1.02

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

海外基金经理评论

回顾及展望

该指数本季度以美元计算的回报率为-0.67%，当地货币成分是负面表现的主要驱动因素。鉴于美国持续强劲的数据，本季度初该资产类别面临阻力，但随着数据点开始（并继续）显示出经济放缓的迹象，市场目前已消化第一届美联储的定价，季度中期的情况变得更加积极。九月份的降息以及新兴市场资产更加积极的背景。市场经历了利率和利差的反弹，带来了急需的总回报率提升。本季度还召开了国际货币基金组织在华盛顿举行的春季会议，我们的总体结论是，新兴市场在许多情况下都陷入了基本面积极发展的局面，但背景是美国长期利率上升/更高；呈现暂时的逆风，但强劲的全球增长信号带来了一些乐观情绪。我们还看到许多重组已接近最后阶段；加纳、赞比亚和斯里兰卡就是主要例子。最近几周的一系列意外选举让人们注意到政治变化对市场的影响程度，印度、南非、墨西哥以及最近的法国都经历了波动，这些国家的股票也受到了一定程度的影响。

今年上半年，新兴市场继续受到美国 and 全球周期性环境的推动，增长和通胀周期的相互作用严重影响了新兴市场的政策。随着全球经济增长稳定和通胀持续存在，市场正在等待美国利率走势的明朗。未来新兴市场降息的延长或开始将继续高度依赖于主要发达市场央行采取的行动。与此同时，在新兴市场 and 发达市场都经历了一些意外之后，沉重的选举周期在我们的前景中变得更加突出。这是围绕美国大选已经日益增加的不确定性的背景。然而，新兴市场的整体增长前景看起来相对强劲。去年经济增长缓慢的国家可能已经触底，尤其是亚洲。新兴市场的基本面，特别是高收益主权国家的基本面，仍然受到弹性增长、主要大宗商品价格上涨以及在某些情况下政策轨迹方面的积极进展的良好支撑。

投资组合

新兴市场资产仍然对美国数据敏感，美国数据在本季度持续疲软。这支持了我们对新兴市场资产保持建设性的信念，并且该投资组合现在已全面投资，重点是在较高收益领域的增持仓位以及硬通货投资级别的中性仓位。我们预计高收益主权债券将继续分化，并在投资组合的这一部分中寻找积极的特殊发展。在当地，我们的主要信念是增持印度、泰国、波兰和南非的久期，一旦波动性消退，我们会寻找机会重新增持巴西的久期。我们在智利和中国保持小幅减持头寸，但对整体久期持建设性态度。在外汇方面，我们对南非兰特和匈牙利福林建立了信心，并对我们的最高信心头寸土耳其里拉保持建设性态度。虽然我们净做空美元，但我们继续利用新台币和离岸人民币为部分增持的新兴市场货币提供资金。

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。

理财计划发行机构：



与你 成就更多