

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 资本集团新世代全球公司债券基金

二零二五年七月

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。

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#
IPFD2533/IPFD3533	2-低至中度风险	Bd类-美元	LU2720022743	CAPSUBD LX	C1050125000043
IPFD2534/IPFD3534	2-低至中度风险	Bd类-欧元	LU2720022669	CAPGRBD LX	C1050125000041
IPFD2535/IPFD3535	2-低至中度风险	Bfdm类-港元	LU3049540944	CAPGFBF LX	C1050125000037
IPFD2536	2-低至中度风险	Bfdmh类-人民币 (对冲)	LU3049541082	CAPGFBC LX	C1050125000042

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

海外基金投资目标摘要

本基金在世界各地发掘那些现有或未来的产品和/或服务能为环境及社会目标带来正面贡献的公司，并通过主要投资于这些公司所发行的投资级企业债券，以提供结合资本增长与收益的长线高水平总回报。为了实现其投资目标，基金至少70%的投资符合环境及/或社会特征。

海外基金资料

基金总值:	5,568 万美元		
基金价格 (资产净值) :	10.36 美元	Bd类-美元	
	8.80 欧元	Bd类-欧元	
	84.56 港元	Bfdm类-港元	
	78.15 人民币	Bfdmh类-人民币 (对冲)	
过去12个月 最高 / 最低资产净值^:	10.52 美元 / 9.96 美元 (Bd类-美元)		
成立日期:	2024年2月27日	Bd类-美元	
	2024年2月27日	Bd类-欧元	
	2025年4月17日	Bfdm类-港元	
	2025年4月17日	Bfdmh类-人民币 (对冲)	
交易日 :	每日		
基金经理:	D.Bettini		
管理费:	每年1.0%		
财政年度终结日:	12月31日		

资料来源: 资本集团, 截至2025年6月30日。

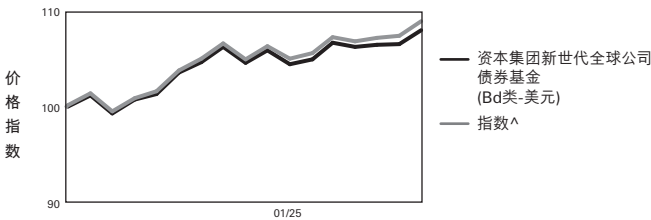
^若基金的往绩纪录少于12个月, 则显示基金自成立以来期间的数据。

资本集团新世代全球公司债券基金（卢森堡）为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资本集团新世代全球公司债券基金（卢森堡）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—资本集团新世代全球公司债券基金（卢森堡）而与资本集团新世代全球公司债券基金（卢森堡）、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2025年6月30日）



累积回报 (%)			
	六个月	一年	成立至今
Bd类-美元	3.4	6.7	8.1
指数^	3.8	7.3	9.1
Bd类-欧元	-8.7	-2.5	-0.1
Bfdm类-港元	不适用	不适用	不适用
Bfdmh类-人民币 (对冲)	不适用	不适用	不适用

历年回报 (%)		
	2024*	年初至今
Bd类-美元	4.5	3.4
指数^	5.1	3.8
Bd类-欧元	9.5	-8.7
Bfdm类-港元	不适用	不适用
Bfdmh类-人民币 (对冲)	不适用	不适用

^ 所显示的指数为彭博全球综合企业债券总回报（美元对冲）指数。

* 股份类别成立于2024年2月27日。所显示的2024年回报为2月27日至12月31日。

资料来源: 资本集团, 截至2025年6月30日, 回报是指股份类别回报, 已扣除费用和开支, 并计算在相关期间内股份类别资产净值的升幅或跌幅。以美元 / 港元以外货币计算的回报可能会受到该货币与美元 / 港元之间的货币汇率波动所影响。基金回报按相关期间的资产净值对资产净值计算, 并包括股息再投资。

与指数相关的资料仅为本文说明而提供。

业绩比较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。



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 资本集团新世代全球公司债券基金

二零二五年七月

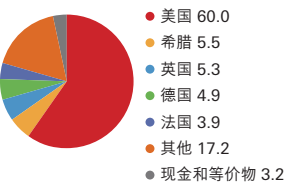
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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。

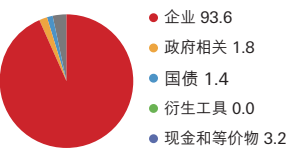
以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布（截至2025年6月30日）

地区投资分布 (%)



行业投资分布 (%)



资产分布

股票	0%	债券	96.8%
现金和等价物	3.2%	总和	100%

十大投资项目

证券	%
AbbVie Inc	2.8
CaixaBank	2.5
Pacific Gas and Electric	2.4
Equinix	2.4
Southern California Edison	2.3
Bristol-Myers Squibb	2.1
Nestle	2.1
Alpha Bank	2.1
Siemens Funding	2.0
Broadcom	1.9

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

债券评级分布

AAA	0.5 %	BBB	46.4 %
AA	15.6 %	未评级	-
A	34.3 %	现金和等价物	3.2%

衡量指标

到期收益率 (%)	有效存续期 (年)
5.3	5.7

注：到期收益率在此仅作为衡量该基金组合项下债券的平均到期收益率水平，并不代表也不保证客户实际投入本金可获得的收益率。

海外基金经理评论

市场回顾

全球债券上升。美国10年期国债收益率下跌17个基点至4.23%，回吐上月大部分强劲升幅。日本和英国10年期政府债券收益率分别下跌6个基点至1.43%和16个基点至4.49%。相反，德国10年期债券收益率升11个基点至2.61%。全球信贷高收，表现优于政府债券，而投资级债券和高收益债券都有所上升。

美联储上调通胀预测，但下调增长预期。美联储连续第四次政策会议维持联邦基金利率在4.25%至4.5%的范围不变，而当局目前预计2025年的核心个人消费开支通胀为3.0%，高于之前预测的2.7%。与此同时，美联储预测2025年美国经济增长1.4%，低于之前预测的1.7%。美联储主席鲍威尔反对美国总统特朗普提出即时下调当地利率的要求，并警告加征贸易关税对通胀的影响可能在6月份和7月份的通胀数据反映。美联储维持在2025年底之前两次分别减息25个基点的指引。

欧洲央行在6月份政策会议后宣布减息，下调存款工具利率25个基点至2.0%，与市场估计一致。欧洲央行行长拉加德措辞偏鹰，暗示央行减息周期即将结束，令市场感到意外。欧洲央行将2025年的通胀预期由之前预测的2.3%下调至2.0%，同时下调2026年的预期至1.6%，低于之前预测的1.9%。欧元区整体通胀由5月份的1.9%稳步上升至6月份的2.0%，与欧洲央行的目标利率一致。欧元区核心通胀维持在2.3%不变。

日本央行提出放慢缩表步伐的计划，预计持续每三个月减少买债4,000亿日元，直至2026年3月为止，此后将放缓缩表步伐，改为每三个月仅减少较低的2,000亿日元购买规模。在6月份，日本央行连续第三次政策会议维持主要短期利率在0.5%不变。尽管在大米短缺的环境下食品价格通胀仍处于高位，但日本整体通胀已从4月的3.6%回落至5月的3.5%。

部署与展望

在6月份，尽管市场波幅依然高企，加上地缘政治和关税造成的不明朗因素持续，但情况已较季初略微缓和。在不确定的环境下，需求仍然稳健，特别是寻求锁定具吸引力收益率的保险公司和退休基金。这些以收益为导向的买家对绝对息差水平的敏感度较低，我们预计他们将继续是企业债券市场的主要需求来源。投资级企业的基本面实力保持稳健。不少企业一直奉行审慎的财政管理方针，因此具备良好条件以应对持续不确定性所产生的额外成本。政策带来的波动令投资级债券市场出现明显的重新定价，从而缔造把握特殊错位的良机。

由于不确定性仍然偏高，我们继续严守纪律，专注于由下而上的证券挑选，并密切监察估值，从而把握具吸引力的进场时机，以增加高确信度持仓。我们发现个别企业负面事件和特殊主题的风险正在升温，并认为由下而上的方针将继续有助于我们避开这些表现疲弱的领域。鉴于不同信贷评级的息差收窄，加上BBB级信贷上升，我们专注于质量为上的投资思维。板块方面，我们仍看好欧洲银行板块，包括受益于稳健特殊主题，从而有望在一定程度上抵御关税相关波动的个别希腊银行。我们也认为制药板块和美国公用事业板块存在具吸引力的投资机会，因为前者在市场承压时期展现防守性质，后者则受益于以国内市场为主的特点。我们仍对美国能源公司保持审慎，并对该板块维持战略性投资。整体来说，企业基本面稳健和收益率高企，应有助于投资级债券抵御潜在的增长阻力。

投资组合继续根据由下而上的决策，对信贷风险投资持轻微偏高比重，主要挑选获多项特殊投资理据和动力支持的信贷。面对波动加剧的环境，投资级债券展现在投资组合的价值。我们维持长线观点，并深信投资组合的持仓长远将为回报增值。我们也认为全球优质信贷具备投资价值，并有望在投资组合中发挥延长存续期的作用。我们预计，在我们对各范畴的基本面信念下，普惠金融、健康与福祉以及能源转型将继续是投资组合内最大的可持续投资主题。

截至2025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。

反映相对于彭博全球综合企业债券（美元对冲）指数，资本集团新世代全球公司债券基金（卢森堡）的贡献。指数（股息净额再投资）以美元计。

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

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 资本集团新世代全球公司债券基金

二零二五年七月

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

除息日 (日 - 月 - 年)	每股派息 (美元)	股息收益率 (年化)
Bd类-美元		
01-07-25	0.0947	3.68%
01-04-25	0.0973	3.81%
02-01-25	0.0977	3.86%
01-10-24	0.1029	3.95%
01-07-24	0.1063	4.27%
02-04-24	0.0316	1.26%

海外基金派息记录

除息日 (日 - 月 - 年)	每股派息 (欧元)	股息收益率 (年化)
Bd类-欧元		
01-07-25	0.0804	3.69%
01-04-25	0.0900	3.81%
02-01-25	0.0943	3.83%
01-10-24	0.0924	3.92%
01-07-24	0.0993	4.28%
02-04-24	0.0293	1.26%

海外基金派息记录

除息日 (日 - 月 - 年)	每股派息 (港元)	股息收益率 (年化)
Bfmdm类-港元		
01-07-25	0.3352	4.77%
02-06-25	0.3348	4.83%

海外基金派息记录

除息日 (日 - 月 - 年)	每股派息 (人民币)	股息收益率 (年化)
Bfdmh类-人民币 (对冲)		
01-07-25	0.3130	4.82%
02-06-25	0.3130	4.87%

* 就每月派息基金而言，年化派息率是以当月股息作年化计算[年化派息率 = (每股派息 * 12) / 除息日资产净值]。

就每季派息基金而言，年化派息率是以当月股息作年化计算[年化派息率 = (每股派息 * 4) / 除息日资产净值]。

基金旨在每月或每季派息。股息并不获保证。正数派息率并不代表正数回报。股息收益率是股份类别的收益回报，仅为分派股份类别提供。股息可能从资本或实际上从资本中支付，这相当于退还或提取投资者部分原有投资或任何归属于该原有投资的资本收益。任何股息分派可能导致每股资产净值即时减少。如有列出对冲股份类别，就货币对冲目的而言，该基金所占的所有有关资产将被视为构成美元风险。基金旨在将100%的货币风险（具合理的公差界限）对冲回有关类别指定的货币。

理财计划发行机构:



与你 成就更多