

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—环球高入息债券

二零二五年三月

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#
IPFD2023/IPFD3023	3 - 中度风险	AM2	LU0524291456	HGHIBAM LX	C1050111000165
IPFD2048/IPFD3048	3 - 中度风险	AM3HAUD	LU0798789102	HGHAMHA LX	C1050112000215

#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

投资目标

本基金旨在透过投资于高收益债券组合，提供收益，同时倡导SFDR第8条所指的环境、社会和管治(ESG)特征。本基金旨在达成具有高于基准的ESG分数。

投资策略

本基金进行主动管理。于正常市况下，本基金至少将其资产的90%投资于在任何国家(包括成熟及新兴市场)的基建相关公司(无论规模大小)的股票(或类似于股票的证券)。本基金运用由下而上的质素及基于估值的投资方针。对一间公司ESG凭证的识别及分析是投资决策过程中不可或缺的一部分。在投资决策过程中融入ESG凭证：透过将至少25%的基建相关证券质素分数分配至ESG凭证，并排除ESG分数较低的公司。本基金最多可将其资产的20%投资于中国A股及B股，最多可将10%投资于其他基金，可出于财资管理目的投资于货币市场工具，以及最多可将25%投资于房地产投资信托。请参阅基金说明书，了解关于投资目标及衍生工具使用的完整说明。

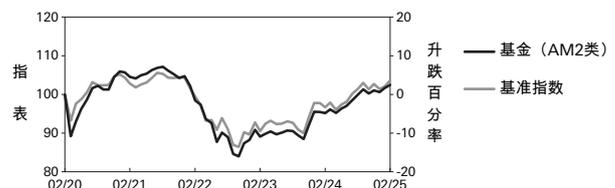
海外基金资料 (AM2类)

基金总值:	8.8094亿美元
基金价格(资产净值):	8.063美元
过去12个月最高/最低资产净值:	8.233美元 / 7.894美元
成立日期:	2010年7月28日
交易日:	每日
基金经理:	Ricky Liu / Jaymeson Paul Kumm / Jean Olivier Neyrat / Andrew John Jackson
管理费:	每年1.25%
财政年度终结日:	3月31日

资料来源：汇丰投资管理，数据截至2025年2月28日。

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2025年2月28日)



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今	成立日期
AM2类(美元)	2.6	7.7	4.1	2.5	68.5	28/07/2010
基准指数(美元)	2.2	7.2	4.2	3.6	89.5	
AM3HAUD类(澳元)	2.3	6.7	0.3	-2.6	44.3	05/09/2012

历年回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
AM2类(美元)	6.8	-1.1	-15.8	8.3	5.3	1.9
基准指数(美元)	8.3	-0.8	-14.1	9.1	3.7	2.2
AM3HAUD类(澳元)	5.7	-1.5	-16.7	6.6	4.2	1.8

基金表现以股份类别基本货币计算，资产净值对资产净值，将股息再作投资，并已扣除费用。

如股份类别成立少于五年，其首年年度x表现为成立日至年底。当计算期超过一年，业绩为累积表现。

基准：由2019年9月1日起，基准为彭博巴克莱环球综合企业对冲美元指数。此前为35%巴克莱美元新兴市场指，20%巴克莱美国综合企业Baa指数，15%巴克莱美国高收益Ba指数，15%巴克莱欧元综合企业Baa对冲美元指数，15%巴克莱欧元高收益BB对冲美元指数。

彭博®是彭博财经有限合伙企业及其关联方(统称「彭博」)的商标和服务标记。巴克莱®是巴克莱银行(连同其关联方统称「巴克莱」)的商标和服务标记，根据许可可使用。彭博或彭博的许可方，包括巴克莱，拥有彭博巴克莱指数的一切所有权。彭博或巴克莱均未批准或认可本材料，或保证其中任何信息的准确性或完整性，或对从中获取的结果作出任何明示或暗示保证，并且在法律允许的最大范围内，各方均不对由此引起的伤害或损害承担任何责任或义务。

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 汇丰环球投资基金—环球高入息债券

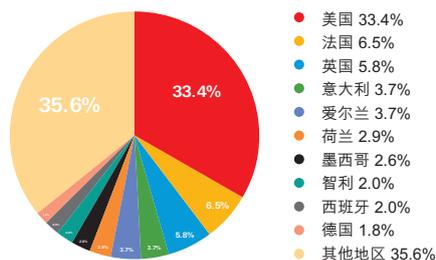
二零二五年三月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

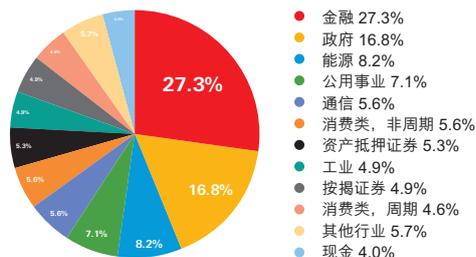
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，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2025年2月28日)

地区分布



行业分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	0.0%	债券	96.0%
现金及现金等价物	4.0%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2025年2月28日)

证券	%	资产规模(美元)
瑞银集团 9.25%	0.8	7,156,097
Expand能源公司 6.75% 15/04/2029	0.8	6,794,462
IHS Holding Ltd 7.875% 29/05/2030	0.6	5,680,552
Venture Global LNG Inc 8.375% 01/06/2031	0.6	5,350,680
Dominion能源股份有限公司 6.875% 01/02/2055	0.6	5,239,980
Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15/07/2030	0.6	5,170,025
维京游轮有限公司 9.125% 15/07/2031	0.6	4,968,428
意大利联合圣保罗银行股份有限 3.875% 14/07/2027	0.6	4,931,934
TDC Net A/S 6.5% 01/06/2031	0.6	4,901,938
美国中期国债/债券 4.25% 31/12/2025	0.5	4,762,804

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。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至2025年2月28日。

海外基金经理评论

策略的总回报与市场持平，表现领先于投资领域。

美国国库券市场因关税不确定性加剧和宏观经济数据疲弱而大幅走高。

美元成熟市场债券及新兴市场债券（存续期敏感度较高）为表现最佳的资产类别，绝对及相对回报均领先于大市。

持仓

配置方面，我们看好证券化信贷，因为证券化信贷相对于企业债券估值具吸引力，提供理想的前期利差，以及在国库券波动提供一定的稳定性。

我们于年初采取存续期平坦化配置。

2月，我们趁孳息曲线前端下移（因为虽然年初市场预期今年将只减息1次，但目前预期减息次数将超过2次），削减曲线走峭配置。

考虑到市场动荡，此次微调令持仓接近于中性水平，且在政策前景更加明朗前我们将维持此立场。

截至2025年2月28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。

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—环球高入息债券

二零二五年三月

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。

海外基金派息记录

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化化息率	基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化化息率
AM2	28/02/2025	0.04049	美元	6.20%	AM3HAUD	28/02/2025	0.03614	澳元	6.12%
AM2	24/01/2025	0.04012	美元	6.19%	AM3HAUD	24/01/2025	0.03435	澳元	5.86%
AM2	30/12/2024	0.04394	美元	6.79%	AM3HAUD	30/12/2024	0.03779	澳元	6.45%
AM2	27/11/2024	0.04428	美元	6.79%	AM3HAUD	27/11/2024	0.03740	澳元	6.34%
AM2	29/10/2024	0.04442	美元	6.81%	AM3HAUD	29/10/2024	0.03685	澳元	6.24%
AM2	27/09/2024	0.04496	美元	6.80%	AM3HAUD	27/09/2024	0.03471	澳元	5.78%
AM2	29/08/2024	0.04467	美元	6.80%	AM3HAUD	29/08/2024	0.03518	澳元	5.90%
AM2	31/07/2024	0.04413	美元	6.78%	AM3HAUD	31/07/2024	0.03294	澳元	5.57%
AM2	28/06/2024	0.04817	美元	7.50%	AM3HAUD	28/06/2024	0.03606	澳元	6.18%
AM2	29/05/2024	0.04812	美元	7.52%	AM3HAUD	29/05/2024	0.03610	澳元	6.21%
AM2	24/04/2024	0.04784	美元	7.50%	AM3HAUD	24/04/2024	0.03637	澳元	6.27%
AM2	27/03/2024	0.04860	美元	7.49%	AM3HAUD	27/03/2024	0.03635	澳元	6.16%
AM2	29/02/2024	0.04836	美元	7.49%	AM3HAUD	29/02/2024	0.03602	澳元	6.14%
AM2	31/01/2024	0.04864	美元	7.47%	AM3HAUD	31/01/2024	0.03672	澳元	6.20%
AM2	28/12/2023	0.04935	美元	7.55%	AM3HAUD	28/12/2023	0.03734	澳元	6.28%
AM2	30/11/2023	0.04789	美元	7.53%	AM3HAUD	30/11/2023	0.03555	澳元	6.14%
AM2	31/10/2023	0.04650	美元	7.57%	AM3HAUD	31/10/2023	0.03416	澳元	6.11%
AM2	27/09/2023	0.04749	美元	7.60%	AM3HAUD	27/09/2023	0.03444	澳元	6.05%
AM2	30/08/2023	0.04795	美元	7.54%	AM3HAUD	30/08/2023	0.03582	澳元	6.18%
AM2	27/07/2023	0.04864	美元	7.57%	AM3HAUD	27/07/2023	0.03756	澳元	6.43%
AM2	27/06/2023	0.05297	美元	8.28%	AM3HAUD	27/06/2023	0.03908	澳元	6.69%
AM2	31/05/2023	0.05277	美元	8.24%	AM3HAUD	31/05/2023	0.03810	澳元	6.52%
AM2	28/04/2023	0.05389	美元	8.29%	AM3HAUD	28/04/2023	0.03946	澳元	6.65%
AM2	29/03/2023	0.05367	美元	8.31%	AM3HAUD	29/03/2023	0.04009	澳元	6.81%

派息/派付不获保证及会导致资本蚕食及资产净值减少。正派付/股息派发不代表正回报。

年化收益率的计算方法： $(1 + (\text{股息金额} / \text{除权后资产净值}))^n - 1$ ，n取决于分派频率。每年分派为1；每半年分派为2；每季分派为4；每月分派为12。

年化股息收益率根据相关日期的股息分派计算（股息再投资），并可能高于或低于实际每年股息收益率。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至2025年2月28日。



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—环球高入息债券

二零二五年三月

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。

债券基金额外信息 (仅适用于债券基金)

信贷评级分布

AAA	0.9%	AA	5.0%	A	11.2%
BBB	45.5%	BB	21.5%	B	8.7%
CCC	2.8%	CC	0.0%	C	0.0%
D	0.0%	没有评级	0.2%	现金	4.0%

平均信用质量评级是指三大信用评级机构标准普尔、惠誉国际和穆迪投资所给予评级的平均值。

投资组合特点

投资组合收益率 (%)	有效久期 (年)
5.54	4.43



与你 成就更多