汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型

二零二五年三月

安联美元高收益基金

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#
IPFD2031/IPFD3031	4 – 高风险	美元 – 收息股份	LU0516397667	AUSHYAM LX	C1050112000202

 # 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

此基金投资于美国债券市场高收益评级企业债券，以达致长期资本增值及收益。

海外基金资料

基金总值:	4.4347亿美元
基金价格（资产净值）:	5.7832美元（AM类（美元）收息股份）
过去12个月 最高／最低资产净值:	5.8323美元 / 5.5876美元（AM类（美元）收息股份）
成立日期:	2010年8月2日（AM类（美元）收息股份）
交易日:	每日
基金经理#:	Justin Kass / David Oberto / Michael Yee
管理费 (单一行政管理费+）:	每年1.19%
财政年度终结日:	9月30日
收益分配方式:	每月*
投资经理:	安联投资

+ 单一行政管理费包括过往称为管理费及行政费之费用。

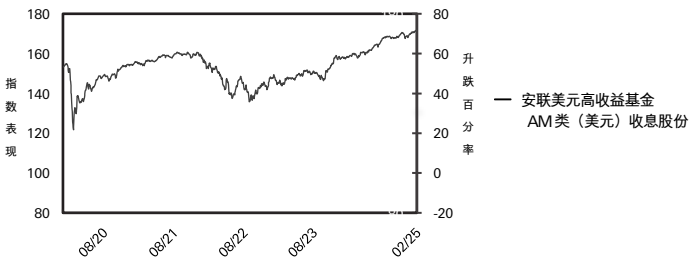
资料来源：安联投资，截至2025年2月28日。

** 股息派发适用于AM类收息股份（每月派息）及仅作参考。息率并不保证，派息可从资本中支付（AM类）。这或令每股资产净值即时下降，及令可作未来投资的基金资本和资本增长减少。正数派息率并不代表正数回报。*

在2015年6月1日，德盛美元高收益基金改名为安联美元高收益基金。

 # 在由2022年7月25日起，作为安联投资和 Voya Investment Management Co. LLC（“Voya IM”）之间战略伙伴合作协议的一部分，该基金经理已转移至Voya IM。

海外基金表现（截止2025年2月28日）



累积回报(%)					
	六个月	一年	三年	五年	成立至今
AM类（美元）收息股份	2.45	8.84	11.53	14.06	71.49

历年回报(%)						
	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
AM类（美元）收息股份	0.51	3.75	-11.42	11.80	6.02	2.07

资料来源：安联投资，截至2025年2月28日。基金表现按资产净值对资产净值作基础，以美元计算，并作股息滚存投资。

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。

汇丰

与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型

二零二五年三月

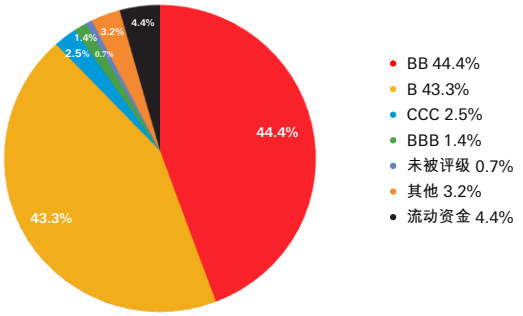
安联美元高收益基金

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（截至2025年2月28日）

信贷评级分布



资产分布

股票	0%	债券	95.6%
流动资金	4.4%	总和	100.0%

十大主要投资（截至2025年2月28日）

证券	行业	地区	%
IRON MOUNTAIN INC - 144A 7.0000 02/15/29	基本工业和房地产	美国	2.2
CCO HLDGS LLC/CAP CORP - 144A 7.3750 03/01/31	有线及卫星电视	美国	2.2
WEATHERFORD INTERNATIONA - 144A 8.6250 04/30/30	能源	美国	1.9
NATIONSTAR MTG HLD INC - 144A 7.1250 02/01/32	金融服务	美国	1.8
CIVITAS RESOURCES INC - 144A 8.7500 07/01/31	能源	美国	1.8
TRANSDIGM INC - 144A 7.1250 12/01/31	航空及国防	美国	1.8
FORTRESS TRANS & INFRAST - 144A 7.8750 12/01/30	金融服务	美国	1.7
TENET HEALTHCARE CORP - 6.1250 10/01/28	健康护理	美国	1.7
AVIS BUDGET CAR/FINANCE - 144A 8.0000 02/15/31	支援服务	美国	1.7
ORGANON & CO/ORGANON FOR - 144A 7.8750 05/15/34	健康护理	美国	1.6

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（仅适用于债券基金）

统计摘要

平均票面息率	7.15%	有效到期日	5.56 年
平均信贷质素	B+	有效存续期	3.01 年
到期收益	6.82%		

海外基金经理评论

市场回顾

2月份市场表现有好有坏。第四季盈利动力持续，约四分之三的企业盈利优于市场综合预期，但管理层等待新政府政策明朗化，导致企业盈利指引有喜有忧。除一项重要的制造业调查及失业数据较预期好，经济数据普遍疲弱。服务、零售额、消费者信心及个别通胀指标均较预期差。在此背景下，10年期美国国库券收益率大幅下跌。

盈利增长、联储局因通胀及劳动力市场持续正常化而进一步采取宽松政策，以及新任政府促进美国增长的政策，应带动美国经济在2025年继续扩张。

除这些因素外，稳定的消费者开支、服务业维持扩张、持续的财政开支，而且人工智能普及化带动生产力提升，均有利于经济增长。如果这些趋势转弱，经济面临的风险可能会增加。其他考虑因素包括关税和移民政策、地缘政治紧张局势、劳动力市场长期疲弱、制造业持续收缩及美国以外地区的经济疲软。

截至2025年2月28日。对市场的回顾和展望不应被视为未来业绩的预测。

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

二零二五年三月

安联美元高收益基金

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

AM类（美元）收息股份*

除息日（日-月-年）	每股派息	除息日价格	年度化股息收益率[1]
18/02/2025	0.02819美元	5.7643	6.03%
15/01/2025	0.02819美元	5.7029	6.10%
16/12/2024	0.02819美元	5.7750	6.02%
15/11/2024	0.02819美元	5.7439	6.05%
15/10/2024	0.02819美元	5.7649	6.03%
16/09/2024	0.03110美元	5.8026	6.62%
16/08/2024	0.03110美元	5.7345	6.71%
15/07/2024	0.03110美元	5.6979	6.75%
17/06/2024	0.03110美元	5.6350	6.83%
15/05/2024	0.03110美元	5.6517	6.81%
15/04/2024	0.03110美元	5.6220	6.84%
15/03/2024	0.03110美元	5.6495	6.81%
15/02/2024	0.03110美元	5.6467	6.81%
16/01/2024	0.03110美元	5.7071	6.74%
15/12/2023	0.03110美元	5.7104	6.73%
15/11/2023	0.03110美元	5.5434	6.94%
16/10/2023	0.03110美元	5.4266	7.10%
15/09/2023	0.03110美元	5.5412	6.95%
16/08/2023	0.03110美元	5.5679	6.91%
17/07/2023	0.03110美元	5.6200	6.85%
15/06/2023	0.03110美元	5.5974	6.88%
15/05/2023	0.03110美元	5.5543	6.93%
17/04/2023	0.03110美元	5.5993	6.87%
15/03/2023	0.03110美元	5.4767	7.03%

** 股息派发适用于AM 类收息股份（每月派息）及仅作参考。息率并不保证，派息可从资本中支付（AM类）。这或令每股资产净值即时下降，及令可作未来投资的基金资本和资本增长减少。正数派息率并不代表正数回报。*

[1] 年度化股息收益率= [（1+ 每股派息／除息日资产净值）^{12}- 1] X 100。年度化股息收益率乃基于最近一次派息计算及假设收益再拨作投资，可能高于或低过实际全年派息率。正数派息率并不代表正数回报。派息并没有保证。

汇丰

与你 成就更多