

汇丰代客境外理财计划 – 开放式海外基金型

汇丰亚洲债券基金

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	彭博股票代码	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2035/IPFD3035	2 – 低至中度风险	AM2-USD	HK0000349529	HSBABDI HK	C1050112000223
IPFD2036/IPFD3036	2 – 低至中度风险	AM2-HKD	HK0000349511	HSABAMH HK	C1050112000224

#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

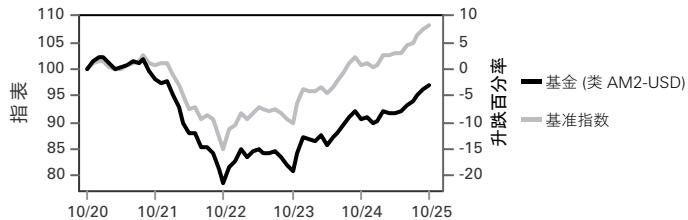
投资目标

本基金透过投资于亚洲区内的定息证券，目标是运用审慎的资本保存策略来获取高水平的合理回报。

投资策略

本基金将广泛投资于有价债券。不过，如经理人认为情况切合谋取最高资本增值的目的，本基金亦可投资于政府债券、其他无报价定息证券及金融票据，及持有现金存款以伺候投资机会。本基金亦可投资于金融衍生工具及或有可转换证券。

海外基金表现 (截至2025年10月31日)



海外基金资料 (AM2-USD 类)

基金总值:	2.8934 十亿美元
基金价格 (资产净值)	6.962美元
过去12个月 最高/最低资产净值:	7.020美元 / 6.565美元
成立日期:	1996年7月24日
交易日:	每日
基金经理:	Ming Leap / Alex CHOI / Alfred Mui
管理费:	每年1.00%
财政年度终结日:	7月31日

资料来源：汇丰环球投资管理，2025年10月31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

累积回报 (%)

	六个月	一年	三年	五年	成立至今	成立日期
AM2-USD 类 (美元)	5.8	7.2	23.5	-3.0	198.4	24/07/1996
基准指数 (美元)	5.0	7.3	27.3	8.2	--	
AM2-HKD 类 (港元)	6.0	7.1	22.3	-2.8	44.3	01/06/2011

历年回报 (%)

	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
AM2-USD 类 (美元)	6.7	-4.6	-15.3	5.7	2.9	7.8
基准指数 (美元)	6.5	-0.6	-11.3	7.4	4.3	7.8
AM2-HKD 类 (港元)	6.2	-4.1	-15.2	5.6	2.5	7.8

过往业绩不能预示未来回报。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。如投资业绩非以港元或美元计算，以港元或美元作投资的投资者须承受汇率波动的风险。*该基金或将从资本金或总费用中派息。

如股分类别成立少于五年，其首年年度表现为成立日至年底。
 当计算期超过一年，业绩为累积表现。
 参考表现基准：由2016年4月1日起，基准为Markit iBoxx美元亚洲债券指数。此前为HSBC ADBI，2004年5月31日至2004年12月31日，为70% HSBC ADBI + 30% USD 2 year Swap rate (mark to market)。此前为HSBC ADBI。1999年12月31日至2001年12月31日，为80% HSBC ADBI + 20% JPM ELM+ (Asia)。

Markit，其联属机构或任何第三方数据提供者不就有关数据的准确性、完整性或及时性或获取有关数据的人士所获得结果作出任何明示或暗示的保证。无论原因为何，Markit，其联属机构或任何数据提供者概不就Markit数据的任何不准確、错误或遗漏或其导致的任何（无论直接或间接）损害向获取有关数据的任何人士承担责任。如此处所指的任何事项出现变化或随后变得不准確，Markit并无责任更新、修订或更改有关数据或通知获取有关数据的人士。在不影响前述的情况下，Markit，其联属机构或任何第三方数据提供者，就您或任何第三方由于或关于无论是否此处处所包含的内容、信息或材料所确定的任何意见、建议、预测、判断或任何其他结论，或任何行动过程而导致的任何损失或损害承担责任，无论是否基于合约（包括赔偿）的原则、侵权（包括过失）的行为、保证、法令或其他情况。© 2025, Markit指数有限公司版权所有。
 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

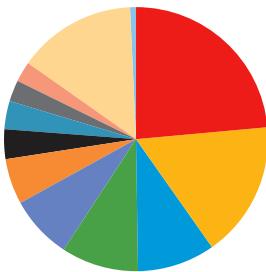
汇丰亚洲债券基金

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。

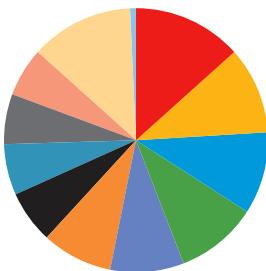
海外基金投资分布 (截至2025年10月31日)

地区分布



- 中国内地 23.5%
- 印尼 16.7%
- 香港特别行政区 9.6%
- 印度 9.4%
- 韩国 7.7%
- 菲律宾 5.8%
- 日本 3.7%
- 美国 3.3%
- 马来西亚 2.6%
- 澳大利亚 2.6%
- 其他地区 14.3%
- 现金 0.8%

行业分布



- 政府 13.4%
- 周期性消费品 10.6%
- 银行 10.2%
- 通信 10.1%
- 多元化金融服务 9.1%
- 能源 8.6%
- 房地产 6.5%
- 保险 6.3%
- 原材料 6.1%
- 公用事业 5.9%
- 其他行业 12.6%
- 现金 0.8%

资产分布

股票	0.0%	债券	99.2%
现金	0.8%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2025年10月31日)

证券	%	资产规模 (美元)
韩国友利银行 6.375%	1.2	36,082,372
SK海力士株式会社 6.5% 17/01/2033	1.2	33,916,319
菲律宾国际债券 2.95% 05/05/2045	1.2	33,628,377
华侨银行有限公司	1.1	33,007,005
Gohl资本有限公司 4.25% 24/01/2027	1.1	30,485,577
CK Hutchison International 2.55% 26/04/2034	1.0	30,103,492
Fubon Life Singapore Pte Ltd 5.45% 10/12/2035	1.0	29,121,989
中华电力香港金融有限公司 5.45%	0.9	26,994,481
香港铁路有限公司 5.25% 01/04/2055	0.9	26,960,721
塔塔资本有限公司 5.389% 21/07/2028	0.9	26,165,167

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：汇丰环球投资管理，2025年10月31日。

海外基金经理评论

市场回顾

10月份，亚洲信贷市场实现了可观的月度回报，整体利好环境主要得益于美国国债上涨以及信贷息差进一步收窄。联邦公开市场委员会在10月份的会议上决定将联邦基金利率目标区间下调25个基点，这与预期相符。然而，鲍威尔主席的讲话却出人意料地带有鹰派倾向。因此，我们观察到，美国国债在月底出现回调。总体而言，2年期美国国债收益率收跌3个基点，10年期美国国债收益率收跌7个基点。

抗跌性仍然是亚洲信贷市场的突出特征。10月份，投资级债券的表现主要由印尼金属与矿业、香港特别行政区TMT及房地产板块推动。部分区域性矿业公司受益于大宗商品价格走强。相反，因潜在收购公告引发对信用质量恶化的担忧，马来西亚消费板块表现不佳，而印尼TMT板块和印度工业板块同样表现落后。

高收益债板块当月延续强劲表现。香港特别行政区房地产板块方面，高贝塔信贷受益于成功再融资以及对履行债务义务的坚定承诺，推动该板块持续跑赢。菲律宾房地产及印尼交通运输板块同样位列表现最佳者之列。另一方面，一家汽车租赁服务提供商遭遇获利了结操作，拖累了中国高收益消费板块的表现。10月份，斯里兰卡准主权债和香港特别行政区消费类信贷同样表现不佳。

展望

在企业基本面稳健及美联储政策预期日益趋于鸽派的支撑下，市场将继续处于“金发姑娘”状态。我们预计，亚洲信贷市场在年底前将保持韧性，我们的基准情景预测仍然是，市场对收益的持续追逐将使息差继续维持区间震荡。虽然估值升高加大了未来实现优异表现的难度，但我们仍然认为亚洲信贷相对具备韧性，其低贝塔属性应能在波动市场中提供稳定性。未来数月，亚洲信贷的资金流入可能加速，因为历史模式表明，当市场开始（但尚未完成）对降息进行定价时，需求就会加速增长。这很可能在可预见的未来支撑偏紧的估值。

投资级债券板块延续了良好的表现，信用状况稳健的发行人在近期的市场波动中仍保持韧性，并有望维持稳定表现。亚洲投资级企业的信用状况已显著改善。自2024年初以来，评级上调数量持续超出下调数量。本土利率走低预计将为进一步降低融资成本，而中国持续的宽松政策立场有望为区域经济增长提供额外助力。

今年迄今净供应持续为负，为市场创造了有利的技术面环境。此外，中国监管机构有望放松对跨境资本流动的限制，长期来看可能形成持续的技术面利好。凭借高综合收益率、较短的久期以及我们对优质资产的侧重，亚洲信贷仍属颇具吸引力的多元化配置选择。

投资组合策略

10月份，基金凭借信贷持仓敞口和利率持仓实现了正回报并跑赢基准。收益率曲线持仓对相对表现造成小幅拖累。主要业绩贡献因素包括：对香港特别行政区房地产板块的成功信贷选择、对印尼投资级企业债以及中国互联网板块的偏高比重持仓敞口。相反，对中国石油天然气巨头偏低比重持仓立场，以及对中国房地产和印度高收益大宗商品的偏高比重持仓，成为主要拖累因素。

基金在小幅增加信贷持仓敞口的同时，通过信用违约互换(CDS)对冲工具增强了风险缓解力度。本月，在中国高收益工业板块及中国互联网板块息差收窄后，我们通过减持这两个板块的偏高比重持仓敞口兑现收益，并将资本重新配置，以增加对印度私营非银行金融公司(NBFC)的偏高比重持仓敞口。10月期间，基金维持对印尼投资级企业债、印度私营NBFC及中国房地产板块的偏高比重持仓敞口。在印尼投资级企业债券中，我们着重配置优质大宗商品和电力公用事业企业。受印度强劲经济复苏、印度央行支持放贷的政策以及主权评级上调的推动，我们继续看好印度私营NBFC。此外，该板块内的股权融资也构成了额外的积极催化剂。同时，基金维持对韩国政策性银行、韩国准主权债和印尼主权债偏低比重持仓，主要原因在于其估值缺乏吸引力。我们继续看好银行次级债券，因为这些债券相对具有防御性，同时收益率具有吸引力。另一方面，我们仍然偏低比重持有主权债券和准主权债券，因其收益率总体而言低于其他板块。在中国房地产领域，我们选择性投资于受国有企业支撑的优质开发商。市场反弹的持续性仍存在不确定性，这有待进一步财政政策的落实。10月份的投资组合配置还包括亚洲本币债券基金和新兴市场美元债券。基于对进一步降息的长期预期，我们维持对短期的偏高比重持仓。我们继续借助利率期货来主动管理我们的久期持仓。

截至 31 十月 2025; 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。

汇丰亚洲债券基金

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

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之年率化息率	基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之年率化息率
AM2-USD	31/10/2025	0.03380	美元	5.98%	AM2-HKD	31/10/2025	0.03740	港元	5.99%
AM2-USD	30/09/2025	0.03370	美元	5.99%	AM2-HKD	30/09/2025	0.03740	港元	6.00%
AM2-USD	29/08/2025	0.03350	美元	5.98%	AM2-HKD	29/08/2025	0.03740	港元	6.02%
AM2-USD	31/07/2025	0.03300	美元	5.95%	AM2-HKD	31/07/2025	0.03680	港元	5.93%
AM2-USD	30/06/2025	0.03310	美元	5.98%	AM2-HKD	30/06/2025	0.03700	港元	5.98%
AM2-USD	30/05/2025	0.03290	美元	5.99%	AM2-HKD	30/05/2025	0.03650	港元	5.95%
AM2-USD	30/04/2025	0.03220	美元	5.86%	AM2-HKD	30/04/2025	0.03560	港元	5.86%
AM2-USD	31/03/2025	0.03340	美元	6.04%	AM2-HKD	31/03/2025	0.03700	港元	6.04%
AM2-USD	28/02/2025	0.03330	美元	5.97%	AM2-HKD	28/02/2025	0.03690	港元	5.97%
AM2-USD	28/01/2025	0.03290	美元	5.98%	AM2-HKD	28/01/2025	0.03650	港元	5.98%
AM2-USD	31/12/2024	0.03340	美元	6.08%	AM2-HKD	31/12/2024	0.03700	港元	6.09%
AM2-USD	29/11/2024	0.03340	美元	5.98%	AM2-HKD	29/11/2024	0.03700	港元	5.97%
AM2-USD	31/10/2024	0.03390	美元	6.07%	AM2-HKD	31/10/2024	0.03760	港元	6.09%
AM2-USD	30/09/2024	0.03450	美元	6.03%	AM2-HKD	30/09/2024	0.03830	港元	6.05%
AM2-USD	30/08/2024	0.03400	美元	5.98%	AM2-HKD	30/08/2024	0.03780	港元	5.99%
AM2-USD	31/07/2024	0.03370	美元	6.00%	AM2-HKD	31/07/2024	0.03740	港元	5.98%
AM2-USD	28/06/2024	0.03730	美元	6.75%	AM2-HKD	28/06/2024	0.04150	港元	6.76%
AM2-USD	31/05/2024	0.03690	美元	6.70%	AM2-HKD	31/05/2024	0.04110	港元	6.70%
AM2-USD	30/04/2024	0.03680	美元	6.76%	AM2-HKD	30/04/2024	0.04100	港元	6.76%
AM2-USD	28/03/2024	0.03750	美元	6.72%	AM2-HKD	28/03/2024	0.04180	港元	6.72%
AM2-USD	29/02/2024	0.03720	美元	6.71%	AM2-HKD	29/02/2024	0.04140	港元	6.71%
AM2-USD	31/01/2024	0.03770	美元	6.72%	AM2-HKD	31/01/2024	0.04200	港元	6.72%
AM2-USD	29/12/2023	0.03760	美元	6.64%	AM2-HKD	29/12/2023	0.04180	港元	6.64%
AM2-USD	30/11/2023	0.03640	美元	6.61%	AM2-HKD	30/11/2023	0.04040	港元	6.60%

派息／派付不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 + (股息金额/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：汇丰环球投资管理，2025年10月31日。

汇丰亚洲债券基金

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。

债券基金额外信息（仅适用于债券基金）

信贷评级分布

AAA	0.4%	AA	2.6%	A	24.5%
BBB	50.9%	BB	9.6%	B	5.0%
CCC	2.7%	没有评级	3.4%	现金	0.8%

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)
5.43	5.89