

# 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

二零二四年四月

### 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#
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
IPFD8023/IPFD9023	3 – 中度风险	AC USD	HK0000349503	HSABACU HK	

#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值债券。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。

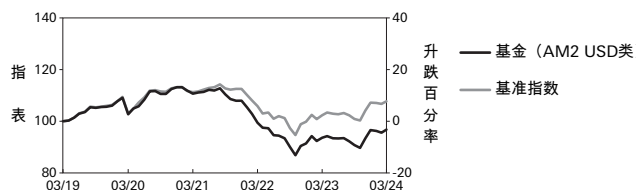
### 海外基金资料 (AM2美元类)

基金总值:	10.5792亿美元
基金价格 (资产净值):	6.901美元
过去12个月最高/最低资产净值:	7.172美元 / 6.571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, 数据截至2024年3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。

### 海外基金表现 (截至2024年3月31日)



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)	6.6	3.4	-12.6	-3.2	169.3	24/07/1996
基准指数(美元)	6.8	5.3	-3.2	7.7	-	
AM2 HKD类(港元)	6.5	3.1	-11.9	-3.5	31.2	01/06/2011
AC USD类(美元)	6.6	3.4	-12.6	-3.2	30.9	

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
AM2 USD类(美元)	10.7	6.7	-4.6	-15.3	5.7	0.2
基准指数(美元)	11.3	6.5	-0.6	-11.3	7.4	0.5
AM2 HKD类(港元)	10.2	6.2	-4.1	-15.2	5.6	0.5
AC USD类(美元)	10.7	6.7	-4.6	-15.3	5.7	0.2

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% JFM ELMI+(Asia)。

对于本文件所载数据的准确性、完整性或及时性以及数据收受人所将取得的结果, Markit、其关联方或任何第三方数据提供者概不作出任何明示或默示的保证。Markit、其关联方或任何数据提供者概无须就Markit数据的任何方面对任何数据收受人负责, 若本文件所述之任何事项发生变化或随后变成不准确, Markit概无义务更新、修改或修订数据或者在其他情况下向数据收受人发出通知。在不局限上文所述的原则下, 就由于或有关阁下或任何第三方所作的任何意见、推荐、建议、预测、判断或任何其他结论或阁下或任何第三方决定的任何行动过程 (不论是是否基于本文件所载内容、资料或材料) 而使阁下蒙受的任何损失或损害而言, Markit、其关联方或任何第三方数据提供者概无须对阁下承担任何法律责任, 不论是在合同法 (包括根据弥偿保证)、侵权法 (包括疏忽)、保证、法规或是在其他依据下。版权所有©2020年, Markit Indices Limited。

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。



与你 成就更多

# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

## 汇丰亚洲债券基金

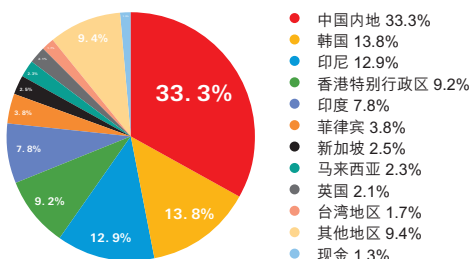
二零二四年四月

### 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

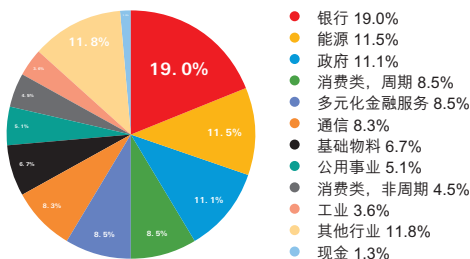
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，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3月31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	98.7%
现金及现金等价物	1.3%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2024年3月31日)

证券	%	资产规模(美元)
中国银行 5% 13/11/2024	1.9	19,937,241
建设银行 2.45% 24/06/2030	1.5	16,031,044
中升集团控股有限公司 3% 13/01/2026	1.5	15,896,969
渣打集团有限公司 7.875%	1.5	15,778,744
菲律宾国际债券 4.20% 29/03/2047	1.5	15,757,500
星展集团 3.3%	1.4	15,152,316
台积电全球有限公司 1.25% 23/04/2026	1.4	15,130,139
中国工商银行股份有限公司 4.875% 21/09/2025	1.4	14,365,706
印尼政府国际债券 3.7% 30/10/2049	1.3	14,258,585
印尼政府国际债券 4.2% 15/10/2050	1.3	13,683,187

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，数据截至2024年3月31日。

### 海外基金经理评论

3月，亚洲信贷市场录得正回报。受联储局在联邦公开市场委员会会议上更加鸽派的论调推动，美国国库券孳息率主要下跌。整体而言，两年期国库券孳息率仍然不变，而十年期国库券孳息率下跌5个基点。由于高收益债券息差收窄幅度超过投资级别债券息差，高收益债券表现领先于投资级别债券。在投资级别领域，表现最佳的是中国多元化债券，其受惠于一家主要飞机制造商管理层的利好调整。由于市场气氛正面，印尼的公用事业息差同样大幅收窄。澳门消费业表现强劲，主要受3月录得疫情后最高的总博彩收入推动。另一方面，菲律宾主权债券表现欠佳，原因是现金匮乏的公司抛售资产以获得额外的流动性。香港基建业表现落后，因为一间港口营运商的公司及集团领导层发生变动。印度公用事业亦构成拖累，主因是传言美国检控人员可能对一间大型企业集团进行调查。在高收益领域，由于国际货币基金组织计划出现正面进展，巴基斯坦主权债券表现最佳。中国的消费业亦表现理想，原因是一间评级遭到评级机构下调的汽车租赁公司制定再融资计划。斯里兰卡主权债券表现强劲，原因是其获取国际货币基金组织融资的债务重组计划取得进展。另一方面，中国石油及天然气成为最大的拖累因素，主因是一间大型企业延迟发布其年度业绩。由于一间大型开发商的净收入预期下滑，中国房地产业同样受挫。斯里兰卡主权债券息差扩阔。3月底联储局主席鲍威尔更为鸽派的论调略为利好信贷，由于美国经济仍然强韧，市场目前认为其宽松周期或更为温和。在此环境下，亚洲投资级别债券的波动性应小于全球投资级别债券，因其存续期更短及与美国国库券的关联性更低。预期亚洲信贷本年内将继续录得良好的经风险调整表现。从基本因素角度来看，亚洲投资级别发行人（大部分为领先国有企业及政府相关实体）的信贷质量将保持一致性，从而令息差维持稳定。亚洲良好的宏观背景（包括经济增长强劲、低通胀压力及先发制人的货币政策）亦将支持企业的信贷矩阵并限制垃圾债风险。与此同时，亚洲一直在发行更多美元债券，从而利用收窄的信贷息差，因为美元债券市场相对在岸市场的竞争力日益增强。然而，鉴于今年截至目前相对去年较低的供应量，我们继续预期今年的净发行量仍然为负。因此，有限的供应加上投资者寻求锁定更高息率水平带来的强劲需求形成有利的技术面，支撑亚洲信贷向好。3月，基金录得正回报，但表现略为落后于基准，原因是美国国库券孳息率走高，但接近月末时回落。基金受惠于其息率利差，因为我们的投资组合收益率继续高于基准指数。基金亦受惠于相对于基准指数的存续期长仓，因为美国国库券孳息率整体下降。相反而言，基金的信贷持仓略为拖累表现。我们对中国内地和台湾科技行业的信贷选择构成最大拖累，原因是我们持有一家大型半导体公司，导致我们错失人工智能业务增长带来的一些强劲表现。由于国际货币基金组织计划取得积极进展，持轻巴基斯坦主权债券亦构成拖累。此外，对印度高收益可再生能源的信贷持仓亦有损基金表现，原因是当局可能对一间大型企业集团展开调查。同时，基金对印尼企业的信贷选择对相对回报的贡献最大，因为受到一间公司强劲的年度业绩推动。对永续债券和香港主权债券的有利信贷选择亦提升相对表现。持仓方面，我们选择性地持重中国消费及工业债券。基金继续对银行次级债券持偏高比重，这是考虑到其相对防御性质及吸引的息率，尤其是新加坡、南韩和中国银行次级债券。另一方面，由于房屋销售持续下降，实体楼市依然疲软，因此我们持轻中国房地产业。我们仍维持对主权债券和半主权债券持偏低比重，其息率普遍低于其他行业。同样，我们亦持轻中国、南韩及马来西亚。基金依然对银行持偏低比重，主要是透过持轻中国银行业高级债券。考虑到美国国库券孳息率呈下行趋势，我们持有存续期长仓。我们亦使用利率期货来主动管理我们的存续期部署。

截至2024年3月31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。



与你 成就更多

# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

## 汇丰亚洲债券基金

二零二四年四月

### 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 年化股息率	基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化股息率
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%
AM2 USD	31/10/2023	0.03240	美元	6.08%	AM2 HKD	31/10/2023	0.03610	港元	6.08%
AM2 USD	29/09/2023	0.03290	美元	6.07%	AM2 HKD	29/09/2023	0.03670	港元	6.07%
AM2 USD	31/08/2023	0.03330	美元	6.02%	AM2 HKD	31/08/2023	0.03710	港元	6.00%
AM2 USD	31/07/2023	0.03390	美元	6.01%	AM2 HKD	31/07/2023	0.03780	港元	6.04%
AM2 USD	30/06/2023	0.03340	美元	5.90%	AM2 HKD	30/06/2023	0.03730	港元	5.91%
AM2 USD	31/05/2023	0.03390	美元	5.96%	AM2 HKD	31/05/2023	0.03780	港元	5.96%
AM2 USD	28/04/2023	0.03400	美元	5.89%	AM2 HKD	28/04/2023	0.03810	港元	5.91%
AM2 USD	31/03/2023	0.03400	美元	5.90%	AM2 HKD	31/03/2023	0.03790	港元	5.89%
AM2 USD	28/02/2023	0.03420	美元	5.99%	AM2 HKD	28/02/2023	0.03820	港元	5.99%
AM2 USD	31/01/2023	0.03430	美元	5.86%	AM2 HKD	31/01/2023	0.03810	港元	5.83%
AM2 USD	30/12/2022	0.03190	美元	5.58%	AM2 HKD	30/12/2022	0.03530	港元	5.56%
AM2 USD	30/11/2022	0.03080	美元	5.42%	AM2 HKD	30/11/2022	0.03440	港元	5.45%
AM2 USD	31/10/2022	0.03110	美元	5.68%	AM2 HKD	31/10/2022	0.03480	港元	5.69%
AM2 USD	30/09/2022	0.03260	美元	5.72%	AM2 HKD	30/09/2022	0.03650	港元	5.72%
AM2 USD	31/08/2022	0.03340	美元	5.62%	AM2 HKD	31/08/2022	0.03720	港元	5.60%
AM2 USD	29/07/2022	0.03320	美元	5.50%	AM2 HKD	29/07/2022	0.03710	港元	5.49%
AM2 USD	30/06/2022	0.03480	美元	5.73%	AM2 HKD	30/06/2022	0.03890	港元	5.74%
AM2 USD	31/05/2022	0.03290	美元	5.23%	AM2 HKD	31/05/2022	0.03680	港元	5.24%
AM2 USD	29/04/2022	0.03090	美元	4.88%	AM2 HKD	29/04/2022	0.03450	港元	4.87%

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：汇丰环球投资管理，数据截至2024年3月31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

## 汇丰亚洲债券基金

二零二四年四月

### 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

AA	6.5%	A	27.8%	BBB	50.6%
BB	9.1%	B	1.4%	CCC	0.9%
CC	0.0%	D	0.2%	没有评级	2.2%
现金	1.3%				

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)
5.88	5.38



与你 成就更多