

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

汇丰亚洲高收益债券基金

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#
IPFD2037/IPFD3037	3 - 中度风险	AM2 USD	HK0000349578	HAHYAMU HK	C1050112000225
IPFD2038/IPFD3038	3 - 中度风险	AM2 HKD	HK0000349560	HAHYAMH HK	C1050112000226

#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

本基金旨在透过主要投资于由收益较高的固定收益证券（包括主要以美元计值，并由亚洲市场的发行人买卖或发行的投资级别、非投资级别及未获评级的债券）组成的多元化投资组合，达致较高水平的回报及资本增值。

投资策略

本基金一般将广泛投资于固定收益证券及工具，包括政府债券、公司债券、可转换债券及金融票据。为了达致其投资目标，本基金将投资于高收益证券（包括但不限于投资级别及非投资级别债券）及其他类似证券（已获评级及未获评级）。本基金亦可为投资及对冲目的投资于金融衍生工具。可用作投资用途的金融衍生工具为期货、期权及认股权证。本基金亦可持有现金存款及可转换证券。

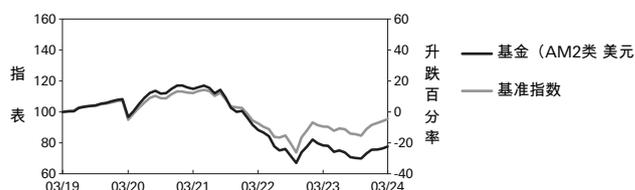
海外基金资料 (AM2美元类)

基金总值:	11.5483亿美元
基金价格 (资产净值):	4.916美元
过去12个月最高/最低资产净值:	5.544美元 / 4.576美元
成立日期:	2011年5月20日
交易日:	每日
基金经理:	Alfred Mui / Alex CHOI / Ming Leap
管理费:	每年1.25%
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)	10.6	-0.9	-32.4	-22.4	18.7	
基准指数(美元)	11.4	5.3	-15.0	-4.6	-	20/05/2011
AM2 HKD类(港元)	10.6	-1.1	-32.0	-22.6	19.6	

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
AM2 USD类(美元)	14.3	9.4	-14.0	-23.0	-2.5	2.7
基准指数(美元)	14.2	6.7	-9.4	-14.2	4.1	4.1
AM2 HKD类(港元)	13.8	8.8	-13.5	-22.9	-2.5	3.0

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12月1日起, 基准为70%摩根亚洲信贷指数非投资级别企业、20%摩根亚洲信贷指数主权 (仅指印尼、蒙古、巴基斯坦、菲律宾、斯里兰卡和越南)、10%摩根亚洲信贷指数主权 (仅指印尼、蒙古、巴基斯坦、菲律宾、斯里兰卡和越南)。自2016年1月1日至2016年11月30日, 基准为70%摩根亚洲信贷指数非投资级别企业、20%摩根亚洲信贷指数主权、10%摩根亚洲信贷指数主权。自成立日至2015年12月31日无基准。

资料乃取自被认为可靠的资料来源, 但摩根大通概不保证其完整性或准确性。该指数乃经许可使用。未经摩根大通事先书面批准, 该指数不得予以复制、使用或分发。版权所有©2020年, J.P. Morgan Chase & Co.。保留所有权利。

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

汇丰亚洲高收益债券基金

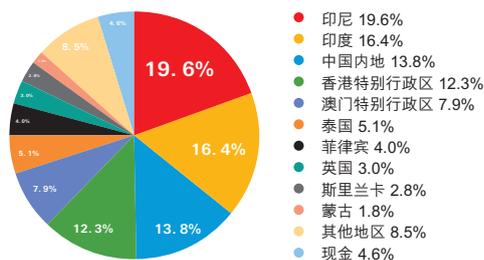
二零二四年四月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

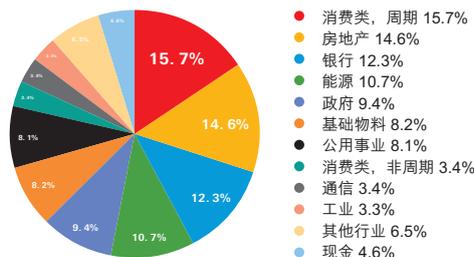
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，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	95.4%
现金及现金等价物	4.6%	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)
渣打集团有限公司 7.875%	1.9	22,016,530
普洛斯私人有限公司 3.875% 06/04/2025	1.7	19,914,704
泰华农民银行(大众)有限公司 5.275%	1.7	18,986,118
印尼国家石油公司 6.45% 30/05/2044	1.4	16,250,202
印尼国家石油公司 6% 03/05/2042	1.4	15,534,481
盘谷银行公司 (香港) 5%	1.3	15,316,503
NWD金融BVI有限公司 6.15%	1.3	14,551,020
Indonesia Asahan Aluminium P 5.8% 15/05/2050	1.3	14,455,101
菲律宾国际债券 2.95% 05/05/2045	1.2	14,253,425
NWD金融BVI有限公司 4.125% #N/A Field Not Applicable	1.2	13,534,058

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，美国国库券利率主要下跌。整体而言，两年期国库券利率仍然不变，而十年期国库券利率下跌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为利好信贷，由于美国经济仍然强劲，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。亚洲高收益债券的表现领先于全球其他地区的高收益债券，原因是本季度息差大幅收窄。由于中国房地产业面临挑战，亚洲高收益债券市场发生转变，目前该市场在行业及地域方面更加多元化。市场大部分债券的信贷质量和基本因素趋势良好，这意味着该资产类别如出现任何负面气氛，均为获取良好估值和更高总回报的机会。尽管中国经济面临着持续的挑战，但我们仍然认为市场存在价值和潜在机会，尤其是在科技、媒体和电讯行业以及中国的消费和工业。除中国外，东盟和印度继续提供具吸引力的息率。亚洲更理想的宏观利好因素亦可保护企业避免违约。同时，如果有更多迹象表明中国经济企稳，我们预计息差将继续收窄，而亚洲高收益债券相对较低的息差存续期将有助于缓冲任何潜在的息差扩阔。3月，基金录得正回报，而且表现领先于基准，原因是接近月末，美国国库券利率小幅走低。相对而言，基金从其信贷持仓中获益最多，主要贡献来自持轻表现最疲软的中国房地产开发商。基金亦受惠于对中国高收益工业的有利选债，以及对永续债券的持仓。另外，息率利差也是主要贡献因素，因为基金的投资组合息率继续高于基准指数。持仓方面，由于宏观经济状况乐观，我们转而持重斯里兰卡主权债券。同时，我们继续持重澳门博彩业，理由是游客人数增加和博彩总收入强劲复苏支持该行业持续反弹。此外，考虑到个别具吸引力的机会，我们持重中国消费和工业债券。另外，我们继续持重印度和印尼企业债券，尤其是我们预期将会从经济增长中受惠的企业。其中，我们看好印度及印尼商品行业。我们预期商品和能源的旺盛需求会持续为价格带来可观的支持，进而有利于这些企业。印度方面，我们亦看好可再生能源业，我们预期全球可持续发展投资者会继续大力支撑该行业。印尼方面，我们看好房地产业，但会选择性持有。另一方面，由于房屋销售持续下降，实体楼市依然疲软，因此我们仍然持轻中国房地产业。我们继续选择性地持重更明确偿还短期到期债务的开发商。我们仍然对我们认为估值不具吸引力的行业持偏低比重。譬如，我们持轻菲律宾、香港和中国内地。同样，我们亦持轻主权、半主权债券和银行次级债券。月内，由于预期美国国库券利率下跌，基金仍持重存续期。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

汇丰亚洲高收益债券基金

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 年化收益率	基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化收益率
AM2-USD	28/03/2024	0.03830	美元	9.76%	AM2-HKD	28/03/2024	0.03860	港元	9.76%
AM2-USD	29/02/2024	0.04060	美元	10.46%	AM2-HKD	29/02/2024	0.04090	港元	10.47%
AM2-USD	31/01/2024	0.04080	美元	10.53%	AM2-HKD	31/01/2024	0.04110	港元	10.56%
AM2-USD	29/12/2023	0.04090	美元	10.48%	AM2-HKD	29/12/2023	0.04120	港元	10.51%
AM2-USD	30/11/2023	0.03960	美元	10.39%	AM2-HKD	30/11/2023	0.03980	港元	10.39%
AM2-USD	31/10/2023	0.03960	美元	10.81%	AM2-HKD	31/10/2023	0.03990	港元	10.82%
AM2-USD	29/09/2023	0.04040	美元	10.88%	AM2-HKD	29/09/2023	0.04070	港元	10.88%
AM2-USD	31/08/2023	0.04080	美元	10.81%	AM2-HKD	31/08/2023	0.04100	港元	10.77%
AM2-USD	31/07/2023	0.04310	美元	10.86%	AM2-HKD	31/07/2023	0.04340	港元	10.89%
AM2-USD	30/06/2023	0.04430	美元	10.88%	AM2-HKD	30/06/2023	0.04470	港元	10.88%
AM2-USD	31/05/2023	0.04440	美元	10.94%	AM2-HKD	31/05/2023	0.04480	港元	10.95%
AM2-USD	28/04/2023	0.04660	美元	10.81%	AM2-HKD	28/04/2023	0.04710	港元	10.82%
AM2-USD	31/03/2023	0.04730	美元	10.85%	AM2-HKD	31/03/2023	0.04770	港元	10.83%
AM2-USD	28/02/2023	0.05140	美元	11.51%	AM2-HKD	28/02/2023	0.05190	港元	11.49%
AM2-USD	31/01/2023	0.05180	美元	11.14%	AM2-HKD	31/01/2023	0.05210	港元	11.11%
AM2-USD	30/12/2022	0.04890	美元	11.04%	AM2-HKD	30/12/2022	0.04900	港元	11.01%
AM2-USD	30/11/2022	0.04520	美元	10.59%	AM2-HKD	30/11/2022	0.04560	港元	10.65%
AM2-USD	31/10/2022	0.04790	美元	12.37%	AM2-HKD	31/10/2022	0.04830	港元	12.35%
AM2-USD	30/09/2022	0.05780	美元	13.94%	AM2-HKD	30/09/2022	0.05840	港元	13.95%
AM2-USD	31/08/2022	0.05860	美元	13.11%	AM2-HKD	31/08/2022	0.05910	港元	13.08%
AM2-USD	29/07/2022	0.05770	美元	12.92%	AM2-HKD	29/07/2022	0.05820	港元	12.91%
AM2-USD	30/06/2022	0.06360	美元	13.66%	AM2-HKD	30/06/2022	0.06420	港元	13.65%
AM2-USD	31/05/2022	0.06420	美元	12.53%	AM2-HKD	31/05/2022	0.06480	港元	12.52%
AM2-USD	29/04/2022	0.06410	美元	12.01%	AM2-HKD	29/04/2022	0.06460	港元	11.98%

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

汇丰亚洲高收益债券基金

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

A	1.2%	BBB	17.1%	BB	44.8%
B	15.0%	CCC	4.1%	CC	0.6%
D	2.3%	没有评级	10.2%	现金	4.6%

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)
12.95	4.86



与你 成就更多