

汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券

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#
IPFD2166/IPFD3166	2 – 低至中度风险	AM2	LU1728044204	HSGAAM2 LX	C1050118000054
IPFD2167/IPFD3167	3 – 中度风险	AM3HAUD	LU1728044626	HSGAM3A LX	C1050118000055
IPFD2168	2 – 低至中度风险	AM3HRMB	LU1819531523	HSGAM3H LX	C1050118000056

#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投资级别证券化债券组合，提供长线资本增值及收益，同时倡导ESG特征。本基金符合资格作为SFDR第8条基金。

投资策略

本基金进行主动管理，不受基准指数限制。于正常市况下，本基金将至少90%的资产投资于被一间信贷评级机构赋予至少BBB-评级的投资级别证券化债券；包括资产抵押证券、商业按揭抵押证券、贷款抵押证券及住宅按揭抵押证券。该等资产的相关持仓包括但不限于按揭、汽车贷款、企业贷款、债券、信用卡、学生贷款及其他应收款项。本基金亦投资于环球公司、政府、政府相关实体及超国家组织发行的其他债券。本基金纳入对一间公司ESG凭证的识别及分析作为投资决策过程中不可或缺的一部分，以降低风险及提升回报。本基金可将最多10%的资产投资于在中国银行间债券市场交易的中国在岸债券，及最多10%投资于其他基金。本基金亦可在收到巨额认购时，暂时投资于成熟市场政府发行的现金、货币市场工具。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)

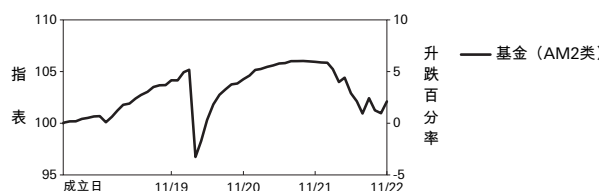
基金总值:	13.5395亿美元
基金价格 (资产净值):	9.129美元
过去12个月最高/最低资产净值:	9.736美元 / 9.061美元
成立日期:	2018年5月29日
交易日:	每日
基金经理:	Andrew John Jackson
管理费:	每年0.90%
财政年度终结日:	3月31日

资料来源: 汇丰环球投资管理, 数据截至2022年11月30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。

基金名称由汇丰环球投资基金—环球资产抵押债券改成汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券, 生效日为2019年8月23日。

海外基金表现 (截至2022年11月30日)



累积回报 (%)	累积回报 (%)					成立日期
	六个月	一年	三年	五年	成立至今	
AM2类(美元)	-0.8	-3.6	-2.0	-	2.1	29/05/2018
AM3HAUD类(澳元)	-1.1	-4.1	-3.3	-	4.3	29/05/2018
AM3HRMB类(人民币)	-0.9	-2.5	3.1	-	8.0	07/06/2018

历年回报 (%)	历年回报 (%)					
	2017	2018	2019	2020	2021	年初至今
AM2类(美元)	-	0.1	4.4	0.5	1.2	-3.6
AM3HAUD类(澳元)	-	4.7	2.9	0.0	0.9	-4.0
AM3HRMB类(人民币)	-	0.6	4.3	1.9	3.9	-2.7

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。

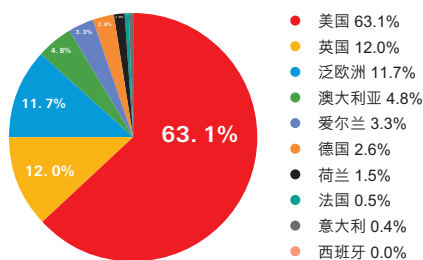
汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券

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2022年11月30日)

地区分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	0.0%	债券	92.4%
现金及现金等价物	7.6%	总和	100.0%

海外基金经理评论

11月，所有主要央行均加息75个基点，但释放未来加息步伐可能放缓的信号，在一定程度上稳定市场。世界各地的通胀仍然高企，能源危机亦无缓解迹象。然而，许多经济学家认为，利率将在2023年见顶，部分央行甚至可能降息。经济背景依然疲弱，衰退的可能性日益增加，英国显然是表现最差的成熟国家，美国虽然所受影响最小，但仍可能出现衰退。利率环境可能趋于稳定推动风险资产(包括证券化信贷)小幅反弹。在英国，负债驱动型投资(LDI)危机上个月达致顶峰，由于不再有被迫出售的卖家，11月英国和欧洲的证券化信贷市场进一步回升。一级市场的发债仍受之前市场动荡影响，交易量仍然低迷。二级市场的交易量则已恢复至更为正常的水平。纵使市场气氛剧烈波动，证券化信贷依然持续录得强劲表现。11月，在美国境外，除CLO外的新发行证券化信贷超过290亿欧元。然而，其中仅不足50亿欧元在市场卖出。其余债券(绝大多数)尚未发行以待融资。新发行债几乎均为汽车和RMBS，澳洲是主要的发行国家。CLO一级市场亦受到类似影响。20只美国CLO(82亿美元)在11月定价(19只在10月定价)。8只欧洲CLO(30亿欧元)定价(4只在10月定价)。所有这些均为新债，并无再融资活动。美国CMBS的新债发行量低于70亿美元，而上个月为80亿美元，主要为渠道CMBS和房地美的K计划。11月底，投资组合拥有199种证券化产品的280只证券，并持有现金可用于支付货币对冲抵押品。11月，基金买入9只证券化债券：5只美国CMBS、2只英国RMBS、1只美国单户租赁RMBS和一只美国基站整体业务ABS。基金沽出25批CLO，其中一些为部分出售(美国18批，欧洲7批)。本月摊销速度符合预期。CLO仍是最大的持仓，占38%(上个月为47%)，高于CMBS的29%(上个月为29%)。RMBS占比为18%(上个月为17%)。主要涉足地域仍然是美国(占投资组合63%)，其次为欧元区(20%，其中12%是由多个国家构成的泛欧持仓)。英国比重为12%，澳洲为5%。投资组合月底的固定利率持仓为13%，而浮动利率为87%，其中浮动利率收益乃基于担保隔夜融资利率(SOFR)、英镑隔夜拆款平均利率(SONIA)、欧元银行同业拆借利率(EURIBOR)、BBSW(澳洲)或另一相关IBOR替代利率。约64%的工具以美元计价，并以美元支付所有收益与还款。其余36%以英镑、欧元和澳元计价。我们每个月将全部市场价值和应计收益对冲回美元。此种对冲有效涵盖了所有本金偿还。基金继续维持投资于高评级证券，月底该等证券的加权平均评级为AA。鉴于环球经济面临的不利因素，尤其是欧洲能源危机和乌克兰局势胶着，经济前景仍不明朗。通胀仍高居不下。如今环球经济衰退的可能性大增，众多经济体将其视为核心情境。2023年波幅加剧，似乎已成定局。市场的主要共识似乎是在相当长一段时间内均需保持较高利率，但一些经济学家期待停止加息。在局势恶化及经济陷入衰退的情况下，需要刺激经济，因此刺激措施退出步伐或会有所缓和。中国对新冠疫情立场的转变亦可能产生巨大影响。乌克兰、俄罗斯及中国并无直接的证券化信贷持仓。本基金内所有持仓的基本信贷素质均较高。多数证券化信贷采用浮动利率，因此当利率上升，应会使票息收益增加。当信心指数下降(当前危机下发生的情况)时，证券化信贷息差受挫。因此，近期市场前景是在即将到来的衰退带来的信贷冲击和收益增加之间取得均衡。长远而言，任何应对危机的解决方案或维稳措施均会促使经济迅速复苏。为避免债券表现更趋疲软并寻求利用新的投资机会，基本信贷研究日趋重要。本基金所有持仓的信贷亦大幅增强，在撰写本文之时仍具备有利条件，可避免信贷损失，但会利用适当机会。随着危机及复苏进展，将可重新配置基金，以把握新机会。

截至2022年11月30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。

汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券

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 年化息率
AM2	30/11/2022	0.03387	美元	4.54%
AM2	28/10/2022	0.03366	美元	4.55%
AM2	30/09/2022	0.03406	美元	4.57%
AM2	26/08/2022	0.02211	美元	2.90%
AM2	27/07/2022	0.02177	美元	2.90%
AM2	30/06/2022	0.02225	美元	2.92%
AM2	25/05/2022	0.01937	美元	2.50%
AM2	28/04/2022	0.01663	美元	2.11%
AM2	30/03/2022	0.01509	美元	1.92%
AM2	25/02/2022	0.01294	美元	1.62%
AM2	28/01/2022	0.01280	美元	1.59%
AM2	30/12/2021	0.01111	美元	1.38%
AM2	30/11/2021	0.01081	美元	1.34%
AM2	29/10/2021	0.01066	美元	1.32%
AM2	30/09/2021	0.01124	美元	1.39%
AM2	27/08/2021	0.01150	美元	1.42%
AM2	30/07/2021	0.01108	美元	1.37%
AM2	30/06/2021	0.01060	美元	1.31%
AM2	28/05/2021	0.01060	美元	1.31%
AM2	28/04/2021	0.01070	美元	1.32%
AM2	31/03/2021	0.01340	美元	1.65%
AM2	26/02/2021	0.01340	美元	1.65%
AM2	28/01/2021	0.01440	美元	1.78%
AM2	30/12/2020	0.01410	美元	1.75%

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化息率
AM3HAUD	30/11/2022	0.02722	澳元	3.47%
AM3HAUD	28/10/2022	0.03036	澳元	3.90%
AM3HAUD	30/09/2022	0.03179	澳元	4.07%
AM3HAUD	26/08/2022	0.01785	澳元	2.22%
AM3HAUD	27/07/2022	0.02025	澳元	2.57%
AM3HAUD	30/06/2022	0.01779	澳元	2.22%
AM3HAUD	25/05/2022	0.01454	澳元	1.79%
AM3HAUD	28/04/2022	0.01297	澳元	1.57%
AM3HAUD	30/03/2022	0.01258	澳元	1.53%
AM3HAUD	25/02/2022	0.01138	澳元	1.36%
AM3HAUD	28/01/2022	0.01019	澳元	1.21%
AM3HAUD	30/12/2021	0.00843	澳元	1.00%
AM3HAUD	30/11/2021	0.00933	澳元	1.10%
AM3HAUD	29/10/2021	0.00930	澳元	1.10%
AM3HAUD	30/09/2021	0.00933	澳元	1.10%
AM3HAUD	27/08/2021	0.00991	澳元	1.17%
AM3HAUD	30/07/2021	0.00868	澳元	1.02%
AM3HAUD	30/06/2021	0.00890	澳元	1.04%
AM3HAUD	28/05/2021	0.00870	澳元	1.02%
AM3HAUD	28/04/2021	0.00870	澳元	1.03%
AM3HAUD	31/03/2021	0.01220	澳元	1.44%
AM3HAUD	26/02/2021	0.01130	澳元	1.33%
AM3HAUD	28/01/2021	0.00380	澳元	0.45%
AM3HAUD	30/12/2020	0.01150	澳元	1.36%

汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券

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
AM3HRMB	30/11/2022	0.01987	人民币	2.63%
AM3HRMB	28/10/2022	0.02829	人民币	3.80%
AM3HRMB	30/09/2022	0.02918	人民币	3.89%
AM3HRMB	26/08/2022	0.01951	人民币	2.54%
AM3HRMB	27/07/2022	0.02710	人民币	3.60%
AM3HRMB	30/06/2022	0.03074	人民币	4.03%
AM3HRMB	25/05/2022	0.03916	人民币	5.10%
AM3HRMB	28/04/2022	0.03362	人民币	4.30%
AM3HRMB	30/03/2022	0.04056	人民币	5.22%
AM3HRMB	25/02/2022	0.02967	人民币	3.74%
AM3HRMB	28/01/2022	0.03438	人民币	4.32%
AM3HRMB	30/12/2021	0.03271	人民币	4.10%
AM3HRMB	30/11/2021	0.03337	人民币	4.18%
AM3HRMB	29/10/2021	0.03989	人民币	5.00%
AM3HRMB	30/09/2021	0.03314	人民币	4.13%
AM3HRMB	27/08/2021	0.03326	人民币	4.15%
AM3HRMB	30/07/2021	0.03159	人民币	3.93%
AM3HRMB	30/06/2021	0.02820	人民币	3.51%
AM3HRMB	28/05/2021	0.02960	人民币	3.68%
AM3HRMB	28/04/2021	0.03170	人民币	3.94%
AM3HRMB	31/03/2021	0.03420	人民币	4.26%
AM3HRMB	26/02/2021	0.02910	人民币	3.62%
AM3HRMB	28/01/2021	0.03280	人民币	4.09%
AM3HRMB	30/12/2020	0.03600	人民币	4.51%

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2022年11月30日。

另类投资基金策略说明 (仅适用于另类投资基金)

什么是证券化信贷产品？

证券化指汇集各种契约形式之债务，如住房抵押贷款，商业按揭贷款，企业贷款，汽车贷款和信用卡债务，以及向第三方投资者出售相关现金流的一种金融手法。证券化信贷基金将根据各种契约形式债务的风险和回报情况，作出投资分配。

汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券的基金特色

- 动态和多样化配置于环球证券化信贷市场。
- 专注投资于评级为A-或以上的优质流动性资产。
- 目标回报为高于美元Libor 100至150个基点。
- 低利率久期风险，因为它主要投资于浮动利率证券。根据历史数据，与传统固定收益相关性低，即提供较环球投资级别企债更高的绝对及加权风险调整之回报。