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

摩根基金－环球企业债券基金

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	彭博代码	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2302/IPFD3302	2 – 低至中度风险	A（每月派息）– 美元类别	LU0537373747	JPGDAMU LX	C1050122000045
IPFD2327	2 – 低至中度风险	A（每月派息）– 人民币对冲类别	LU2556245632	JPFGCBM LX	C1050123000018
IPFD2303/IPFD3303	2 – 低至中度风险	A（每季派息）– 欧元对冲类别	LU0748140935	JPGCAHE LX	C1050122000046

#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

主要投资于环球投资级别之企业债务证券，并于适当时运用衍生工具，以期取得较环球企业债市场更高的回报。

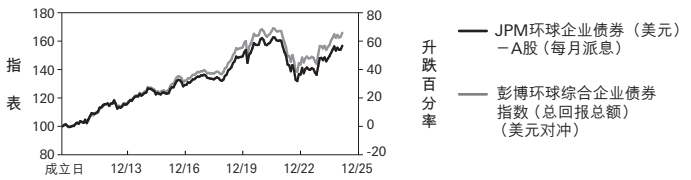
海外基金资料

基金总值:	6,291.5 百万美元
基金价格（资产净值）:	91.35 美元 A（每月派息）– 美元类别 9.76 人民币 A（每月派息）– 人民币对冲类别 55.75 欧元 A（每季派息）– 欧元对冲类别
过去12个月 最高／最低资产净值:	93.06 美元 / 87.65 美元 A（每月派息）– 美元类别
成立日期:	2010年9月3日 A（每月派息）– 美元类别 2022年12月15日 A（每月派息）– 人民币对冲类别 2012年3月16日 A（每季派息）– 欧元对冲类别
交易日:	每日
基金经理:	Lisa Coleman / Andreas Michalitsianos / Lorenzo Napolitano / Usman Naeem
管理费:	每年0.8%
财政年度终结日:	6月30日
收益分配方式:	预期每月派息[1] （每月派息）类别 预期每季派息[1] （每季派息）类别

*1)基金之收益分派或分派率或收益率并不受保证。分派可能从资本拨款，即代表从投资者原先投资基金之款额或该项原先投资应占的任何资本增值退回或提取部分金额。基金作出任何收益分派均可能导致每单位资产净值即时下跌。**派息可能接近于零。正数派息率并不代表您所投资的代客境外理财产品能获得正数回报。***

资料来源：摩根资产管理，截至2025年2月28日。

海外基金表现（截至2025年2月28日）



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A（每月派息）– 美元类别	+1.8	+6.9	+2.9	+2.0	+56.7
基准指数（以美元计）	+2.2	+7.2	+4.2	+3.6	+65.8
A（每月派息）– 人民币对冲类别	+0.7	+4.5	-	-	+6.0
A（每季派息）– 欧元对冲类别	+0.9	+5.1	-3.8	-6.6	+19.6

历年回报 (%)	2020	2021	2022[2]	2023	2024	年初至今
A（每月派息）– 美元类别	+8.7	-1.2	-14.8	+8.4	+4.0	+1.9
基准指数（以美元计）	+8.3	-0.8	-14.1	+9.1	+3.7	+2.2
A（每月派息）– 人民币对冲类别	-	-	-2.5	+5.5	+1.4	+1.7
A（每季派息）– 欧元对冲类别	+7.1	-2.1	-16.9	+6.0	+2.2	+1.6

2)该年起始的基金类别以成立日起至年底计。

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。

资料来源：摩根资产管理/彭博（以报价货币资产净值对资产净值计算，收益再拨作投资）。以人民币为本的投资者可能须承受汇率波动影响。

摩根基金－环球企业债券基金为一汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买摩根基金－环球企业债券基金的邀约。投资者不因购买汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列－摩根基金－环球企业债券基金而与摩根基金－环球企业债券基金、其基金经理人管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

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。

理财计划发行机构:

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

摩根基金－环球企业债券基金

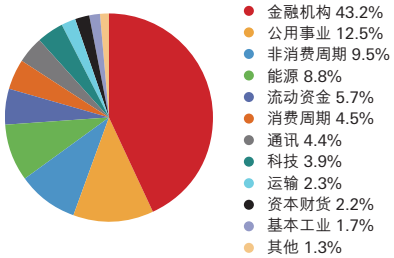
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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。

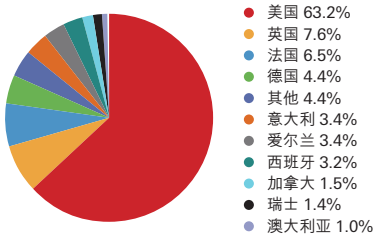
以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布（截至2025年2月28日）

类别分布



地区分布



资产分布

股票	0.0%	债券	94.3%
流动资金	5.7%	总和	100.0%

债券评级分布

AA	2.7%	A	29.6%
BBB	53.1%	<BBB	8.2%

十大投资项目（截至2025年1月底）

证券	%
US Treasury 3.75% 15/04/26	1.6
Caixa Bank 6.25% 23/02/33	0.6
Goldman Sachs 6.484% 24/10/29	0.6
Keycorp 6.401% 06/03/35	0.6
Wells Fargo 4.808% 25/07/28	0.6
Energy Transfer 6% 01/02/29	0.5
Bohai Leasing 5.15% 15/01/30	0.5
Glencore 4.154% 29/04/31	0.5
Global Payments 4.875% 17/03/31	0.5
Cheniere Energy 4.5% 01/10/29	0.5

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

海外基金经理评论

回顾

2月份，投资级企业信贷的息差（以彭博全球综合企业指数衡量）扩大3个基点，至88个基点。若从市场层面来看信贷息差的变动，美元扩大5个基点至84个基点，欧元收窄2个基点至89个基点，英镑扩大3个基点至93个基点。巴克莱全球综合企业指数录得1.64%的回报。投资级信贷市场近期的走势可归因于几个关键驱动因素。首先，美国发债企业公布的获利能力提高和收入增长稳健，符合原先的预期。这种正面的盈利趋势是支撑信贷市场表现的重要因素。尽管因美元走强而面临货币阻力，但利润率和利息覆盖率的改善，表明基本面强劲，进一步提振了市场信心。行业表现也发挥着至关重要的作用，其中金融业，特别是美国银行板块，表现领先。这些机构受益于贷款需求改善和并购活动增加，发布了强劲的盈利报告。对高质量信贷的持续需求吸纳了新发债，使息差稳定在接近创纪录的最紧水平。政策风险和贸易紧张局势带来潜在挑战。对加拿大和墨西哥征收关税可能会推高通胀，影响美联储降息的能力。此外，潜在的美国与欧盟贸易紧张局势，也增加了宏观不确定性，继而可能影响市场的态势。最后，目前息差的估值偏紧加上宏观波动性，可能导致息差扩大。

展望

不确定性及继而产生的波动性正在主导市场。目前面临多重担忧，包括关税政策、乌克兰与俄罗斯冲突的前景，以及对经济增长和通胀的疑问。自2025年初以来，对增长的预期已被下调，经济的放缓程度比最初所想更为严重。美国特朗普政府对加拿大和墨西哥的进口产品征收25%关税，增加了成本压力，而最近暂停对乌克兰的军事援助，以及致力促成和平协议，却引发进一步的地缘政治不确定性。2月份美国非农就业人数为15.1万人，低于预期的16万人，失业率升至4.1%。消费者价格指数的同比增幅从3.0%略降至2.8%的周期低点。值得注意的是，今年以来欧洲相对于美国的表现较佳，部分原因是受到宽松货币政策的推动。欧洲央行继续降息25个基点至2.50%，标志着转向更加中性的立场，反映出通胀温和及最近调低了经济增长展望，预期在4月份将暂停降息。英国央行将基准利率下调至4.5%，这决定是在持续的高通胀与经济前景放缓之间，作出了谨慎的平衡。数据显示，整体消费者价格指数同比上涨3.0%，对2025年经济增长的预期则减半至0.75%。劳动力市场仍然相当紧张，但有初步迹象显示正在降温。企业盈利喜忧参半，虽然净利息收入稳定，但面向消费者的企业却要应对利润率逆风，因而作出谨慎的前景指引。

截至2025年2月28日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。

债券基金额外信息

期满收益率	5.44%
平均久期	6.2年

资料来源：摩根资产管理，截至2025年2月28日。

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。

资料来源：摩根资产管理。债券评级来源：穆迪、标准普尔及惠誉。

投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅销售文件所载详情，包括风险因素。

理财计划发行机构:

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

摩根基金－环球企业债券基金

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

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率‡
A（每月派息）– 美元类别			
10.02.25	0.336	90.46	4.55%
08.01.25	0.338	89.22	4.64%
10.12.24	0.338	91.61	4.52%
08.11.24	0.338	90.97	4.55%
09.10.24	0.326	91.48	4.36%
10.09.24	0.326	92.27	4.32%
08.08.24	0.326	90.46	4.41%
09.07.24	0.322	89.66	4.40%
12.06.24	0.322	89.59	4.40%
08.05.24	0.322	88.84	4.44%
09.04.24	0.299	89.31	4.09%
08.03.24	0.299	89.89	4.07%
08.02.24	0.299	89.21	4.10%
09.01.24	0.282	89.50	3.85%
08.12.23	0.282	88.08	3.91%
08.11.23	0.282	85.31	4.04%
11.10.23	0.272	84.74	3.92%
08.09.23	0.272	86.34	3.85%
08.08.23	0.272	87.20	3.81%
10.07.23	0.255	86.31	3.60%
08.06.23	0.255	87.19	3.57%
11.05.23	0.255	88.77	3.50%
12.04.23	0.234	89.18	3.19%
08.03.23	0.234	86.89	3.28%

海外基金派息记录

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率‡
A（每月派息）– 人民币对冲类别			
10.02.25	0.036	9.67	4.56%
08.01.25	0.036	9.55	4.62%
10.12.24	0.036	9.82	4.49%
08.11.24	0.036	9.76	4.52%
09.10.24	0.036	9.84	4.48%
10.09.24	0.036	9.97	4.42%
08.08.24	0.036	9.80	4.50%
09.07.24	0.035	9.73	4.40%
12.06.24	0.035	9.74	4.40%
08.05.24	0.035	9.68	4.43%
09.04.24	0.033	9.74	4.14%
08.03.24	0.033	9.83	4.10%
08.02.24	0.033	9.77	4.13%
09.01.24	0.031	9.83	3.85%
08.12.23	0.031	9.68	3.91%
08.11.23	0.031	9.41	4.03%
11.10.23	0.030	9.36	3.91%
08.09.23	0.030	9.55	3.84%
08.08.23	0.030	9.67	3.79%
10.07.23	0.029	9.60	3.69%
08.06.23	0.029	9.72	3.64%
11.05.23	0.029	9.92	3.57%
12.04.23	0.027	9.99	3.29%
08.03.23	0.027	9.76	3.37%

‡年化派息率 = [(1+每单位派息/除息日资产净值)^每年派息次数]-1，年化派息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。

"（每月派息）"类别旨在每月派息。"（每季派息）"类别旨在每季派息。派息率并无保证，分派可能由资本拨款支付。

理财计划发行机构:

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

摩根基金－环球企业债券基金

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

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 ‡
A（每季派息）– 欧元对冲类别			
10.02.25	0.620	55.26	4.56%
08.11.24	0.620	55.80	4.52%
08.08.24	0.620	55.76	4.52%
08.05.24	0.600	55.02	4.43%
08.02.24	0.580	55.50	4.25%
08.11.23	0.530	53.37	4.03%
08.08.23	0.510	54.84	3.77%
11.05.23	0.490	56.15	3.54%
08.02.23	0.460	56.54	3.29%
08.11.22	0.420	53.62	3.17%

‡年化派息率 = [(1+每单位派息/除息日资产净值)^每年派息次数]-1，年化派息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。

"（每季派息）"类别旨在每季派息。派息率并无保证，分派可能由资本拨款支付。

理财计划发行机构:

汇丰

与你 成就更多