

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 资本集团全球公司债券基金（卢森堡）

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，甚至赎回额为负。

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#
IPFD2336/IPFD3336	2-低至中度风险	Bfdm类-美元	LU2621530885	CAPCBFD LX	C1050123000027
IPFD2337/IPFD3337	2-低至中度风险	Bfdm类-港元	LU2621530968	CAPCRBF LX	C1050123000028
IPFD2338/IPFD3338	3-中度风险	Bfdmh类-欧元 (对冲)	LU2621531180	CAPBFDM LX	C1050123000029
IPFD2339	2-低至中度风险	Bfdmh类-人民币 (对冲)	LU2621531008	CPGBBFR LX	C1050123000030

可依据该编码在“中国理财网”（www.chinawealth.com.cn）查询该产品信息

海外基金投资目标摘要

本基金旨在透过投资于全球各地的投资级企业债券，提供与资本保值和审慎风险管理原则相符的长线高水平总回报。此外，本基金也致力维持其企业发行人投资的碳足迹于一般较指数低至少30%的水平，并通过评估和实施环境、社会和治理（ESG）与标准筛选，执行与投资于企业发行人相关的负面筛选政策。

海外基金资料

基金总值:	21.2亿美元		
基金价格（资产净值）:	10.87 美元	Bfdm类-美元	
	85.10 港元	Bfdm类-港元	
	9.93 欧元	Bfdmh类-欧元 (对冲)	
	75.26 人民币	Bfdmh类-人民币 (对冲)	
过去12个月最高 / 最低资产净值^:	11.04 美元 / 10.09 美元 (Bfdm类-美元)		
成立日期:	2023年5月23日	Bfdm类-美元	
	2023年5月23日	Bfdm类-港元	
	2023年5月23日	Bfdmh类-欧元 (对冲)	
	2023年5月23日	Bfdmh类-人民币 (对冲)	
交易日:	每日		
基金经理:	D.Bettini		
管理费:	每年1.0%		
财政年度终结日:	12月31日		

资料来源: 资本集团, 截至2024年3月31日。

^若基金的往绩纪录少于12个月, 则显示基金自成立以来期间的数据。

资本集团全球公司债券基金（卢森堡）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资本集团全球公司债券基金（卢森堡）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—资本集团全球公司债券基金（卢森堡）而与资本集团全球公司债券基金（卢森堡）、其基金管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。

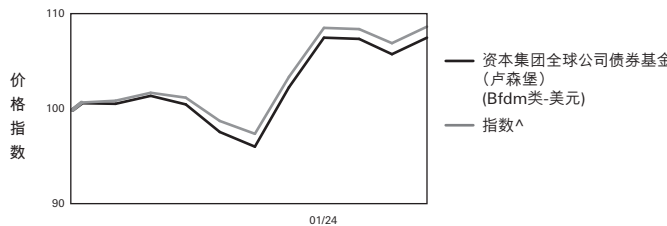
投资附带风险，理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

理财计划发行机构:



与你 成就更多

海外基金表现 (截至2024年3月31日)



累积回报 (%)	六个月	成立至今
Bfdm类-美元	7.7	5.8
指数^	7.6	6.7
Bfdm类-港元	7.7	5.6
Bfdmh类-欧元 (对冲)	6.9	4.2
Bfdmh类-人民币 (对冲)	6.6	3.7

历年回报 (%)	2023*	年初至今
Bfdm类-美元	5.8	0.0
指数^	6.6	0.1
Bfdm类-港元	5.4	0.2
Bfdmh类-欧元 (对冲)	4.5	-0.2
Bfdmh类-人民币 (对冲)	4.3	-0.6

^ 所显示的指数为彭博全球综合企业债券总回报 (美元对冲) 指数。

* 以上所有股份类别成立于2023年5月23日。所显示的2023年回报为5月23日至12月31日。

资料来源: 资本集团, 截至2024年3月31日。回报是指股份类别回报, 已扣除费用和开支, 并计算在相关期间内股份类别资产净值的升幅或跌幅。以美元 / 港元以外货币计算的回报可能会受到该货币与美元 / 港元之间的货币汇率波动所影响。基金回报按相关期间的资产净值对资产净值计算, 并包括股息再投资。

与指数相关的资料仅为本文说明而提供。

业绩比较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 资本集团全球公司债券基金（卢森堡）

二零二四年四月

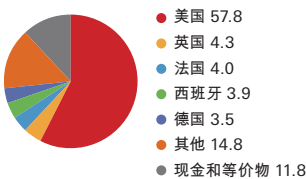
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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，甚至赎回额为负。

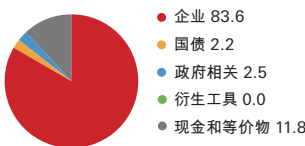
以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布（截至2024年3月31日）

地区投资分布 (%)



行业投资分布 (%)



资产分布

股票	0%	债券	88.2%
现金及等价物	11.8%	总和	100%

十大投资项目

证券	%
美国政府	2.2
Pacific Gas And Electric Company	2.0
Banco Sabadell	1.9
UBS	1.9
Wells Fargo	1.6
Morgan Stanley	1.6
Cisco Systems	1.5
CaixaBank	1.5
Bank of America	1.4
Intesa Sanpaolo	1.4

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

债券基金额外信息

债券评级分布

AAA	3.3%	BB级或以下	-
AA	9.3%	未评级	0.0%
A	38.2%	现金及等价物	11.8%
BBB	37.3%		

衡量指标

到期收益率 (%)	有效存续期 (年)
5.4%	6.0

注：到期收益率在此仅作为衡量该基金组合项下债券的平均到期收益率水平，并不代表也不保证客户实际投入本金可获得的收益率。

海外基金经理评论

市场回顾

随着多国央行持续暗示从6月起减息，全球债券市场报升。10年期美国国债收益率跌5个基点至4.20%，10年期德国国债收益率跌11个基点至2.30%。英国通胀低于预期，10年期英国政府债券收益率跌19个基点至3.93%。相反，10年期日本政府债券收益率微升2个基点至0.72%。

美国整体通胀由1月的3.1%微升至2月的3.2%，其中运输价格急升，能源价格的跌幅比预期小。与此同时，美联储首选物价指标核心个人消费开支指数在2月同比上升2.8%，低于1月的2.9%。美联储连续第五次在政策会议维持联邦基金利率于5.25%至5.5%的区间不变，与市场预测一致。虽然美联储官员继续预期在2024年减息75个基点，但仍上调今年美国经济增长预测，由此前的1.4%调高到2.1%。

鉴于通胀压力持续减弱，欧洲央行调低2024年通胀预测，由2.7%降至2.3%，远低于2023年的5.4%，并预测区内通胀将在2025年实现2%的目标。欧洲央行在3月份会议后维持基准存款利率于4%，与市场预期一致。欧洲央行行长拉加德暗示当局可能在6月开始减息。

日本央行结束负利率政策，自2007年以来首次进行加息，并把关键短期利率由此前的-0.1%，调整为介于0%至0.1%。当局也取消针对10年期日本政府债券的收益曲线控制政策。此前，春斗（shunto）年度工资谈判结果出炉，当中已加入工会的日本雇员平均加薪超过4%，加幅是30年来最大。日本央行也停止购买交易所买卖基金和日本房地产投资信托，作为取消超宽松货币政策的一部分，并承诺逐步缩减购买企业债券的规模，目标大概于一年内结束买债。

部署与展望

全球经济、地缘政治和货币政策环境仍然具有不确定性。尽管近月金融市场状况显著改善，但经济陷入衰退和企业基本面转弱的可能性仍然存在。尽管如此，全球企业债券的整体收益率依然相当具吸引力，但考虑到市场预期利率在今年回落，投资者可能难以长期获得目前的收益率水平。基于上述的不确定性，我们的全球企业债券投资组合没有因单一特定宏观经济情境做出部署。反之，我们聚焦于在公司和板块层面发掘特殊投资机遇。

银行板块方面，以信贷风险来看，我们维持比重偏高。考虑到不明朗因素持续，我们会保持审慎，聚焦于分析员看涨的全球系统性银行优先债券。

我们对公用事业的持仓比重偏高，以美国尤甚。作为售卖必要商品的受规管板块，公用事业通常不受目前众多的经济和市场风险影响。

制药板块也不乏投资机会，而以信贷风险来看，我们对板块维持比重偏高。此外，我们持续把握定价具吸引力的机会，吸纳近期发行债券。

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。

反映相对于彭博全球综合企业债券（美元对冲）指数，投资组合对资本集团全球公司债券基金（卢森堡）的贡献。指数（股息净额再投资）以美元计。

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。

理财计划发行机构：



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 资本集团全球公司债券基金（卢森堡）

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

除息日 (日-月-年)	每股派息 (美元)	股息收益率(年化)*
Bfdm类-美元		
02-04-24	0.0453	5.1%
01-03-24	0.0453	5.1%
01-02-24	0.0453	5.0%
02-01-24	0.0375	4.1%
01-12-23	0.0375	4.2%
02-11-23	0.0375	4.4%
02-10-23	0.0375	4.4%
01-09-23	0.0375	4.3%
01-08-23	0.0375	4.2%
03-07-23	0.0375	4.2%

海外基金派息记录

除息日 (日-月-年)	每股派息 (港元)	股息收益率(年化)*
Bfdm类-港元		
02-04-24	0.3546	5.1%
01-03-24	0.3547	5.1%
01-02-24	0.3542	5.0%
02-01-24	0.2928	4.1%
01-12-23	0.2929	4.2%
02-11-23	0.2934	4.4%
02-10-23	0.2937	4.4%
01-09-23	0.2941	4.3%
01-08-23	0.2925	4.2%
03-07-23	0.2939	4.2%

海外基金派息记录

除息日 (日-月-年)	每股派息 (欧元)	股息收益率(年化)*
Bfdmh类-欧元(对冲)		
02-04-24	0.0415	5.1%
01-03-24	0.0415	5.1%
01-02-24	0.0415	5.0%
02-01-24	0.0349	4.2%
01-12-23	0.0349	4.3%
02-11-23	0.0349	4.4%
02-10-23	0.0349	4.5%
01-09-23	0.0349	4.3%
01-08-23	0.0349	4.3%
03-07-23	0.0349	4.3%

海外基金派息记录

除息日 (日-月-年)	每股派息 (人民币)	股息收益率(年化)*
Bfdmh类-人民币(对冲)		
02-04-24	0.3155	5.1%
01-03-24	0.3155	5.1%
01-02-24	0.3155	5.0%
02-01-24	0.2654	4.2%
01-12-23	0.2654	4.3%
02-11-23	0.2654	4.4%
02-10-23	0.2654	4.5%
01-09-23	0.2654	4.3%
01-08-23	0.2654	4.3%
03-07-23	0.2654	4.3%

* 就每月派息基金而言，年化派息率是以当月股息作年化计算[年化派息率 = (每股派息 * 12) / 除息日资产净值]。基金旨在每月派息。股息并不获保证。正数派息率并不代表正数回报。股息收益率是股份类别的收益回报，仅为分派股份类别提供。股息可能从资本或实际上从资本中支付，这相当于退还或提取投资者部分原有投资或任何归属于该原有投资的资本收益。任何股息分派可能导致每股资产净值即时减少。如有列出对冲股份类别，就货币对冲目的而言，该基金所占的所有有关资产将被视为构成美元风险。基金旨在将100%的货币风险（具合理的公差界限）对冲回有关类别指定的货币。

理财计划发行机构:



与你 成就更多