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）

二零二五年五月

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#
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	2-低至中度风险	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:	31.6亿美元	
基金价格（资产净值）:	10.78美元 83.61港元 9.66 欧元 72.70人民币	Bfdm类-美元 Bfdm类-港元 Bfdmh类-欧元 (对冲) Bfdmh类-人民币 (对冲)
过去12个月 最高 / 最低资产净值^:	11.17 美元 / 10.55 美元 (Bfdm类-美元)	
成立日期:	2023年5月23日 2023年5月23日 2023年5月23日 2023年5月23日	Bfdm类-美元 Bfdm类-港元 Bfdmh类-欧元 (对冲) 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	

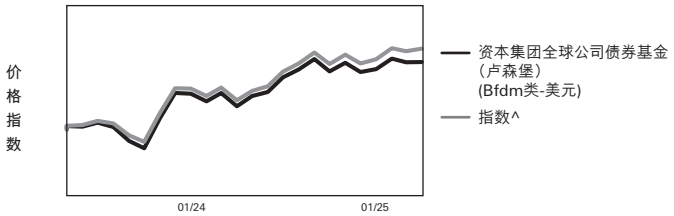
资料来源：资本集团，截至2025年4月30日。

^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。

海外基金表现（截至2025年4月30日）



累积回报 (%)			
	六个月	一年	成立至今
Bfdm类-美元	1.4	6.8	10.7
指数^	2.2	7.8	12.9
Bfdm类-港元	1.1	5.9	9.6
Bfdmh类-欧元 (对冲)	0.5	4.9	7.0
Bfdmh类-人民币 (对冲)	0.3	4.0	5.7

历年回报 (%)			
	2023*	2024	年初至今
Bfdm类-美元	5.8	3.1	1.5
指数^	6.6	3.7	2.1
Bfdm类-港元	5.4	2.6	1.3
Bfdmh类 -欧元 (对冲)	4.5	1.3	1.0
Bfdmh类-人民币 (对冲)	4.3	0.6	0.7

^ 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2025年4月30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。

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
资本集团全球公司债券基金（卢森堡）

二零二五年五月

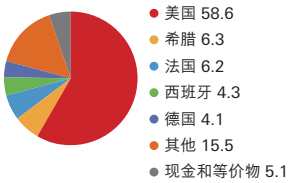
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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。

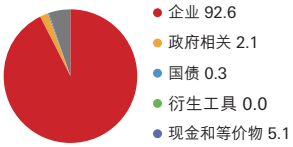
以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布（截至2025年4月30日）

地区投资分布 (%)



行业投资分布 (%)



资产分布

股票	0%	债券	94.9%
现金和等价物	5.1%	总和	100%

十大投资项目

证券	%
Eurobank SA (Athina)	3.1
Ford Motor Credit Company LLC	2.4
CaixaBank	2.4
JPMorgan Chase	2.2
Pacific Gas and Electric	2.1
BPCE SA	1.5
Southern California Edison	1.5
National Bank of Greece	1.4
Amgen	1.4
Deutsche Bank	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	1.8 %	BB级或以下	-
AA	9.9 %	未评级	0.0 %
A	36.6 %	现金和等价物	0.0 %
BBB	46.6 %		

衡量指标

到期收益率 (%)	有效存续期 (年)
5.4%	5.8

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

全球债券上升。美国10年期国债收益率下跌4个基点至4.16%，德国、英国和日本10年期债券收益率的跌幅更大，分别下跌29个基点、23个基点和18个基点。全球信贷市场上扬，但表现逊于政府债券。

美联储主席鲍威尔就关税问题发出警告，并指出美国加征贸易关税将对美联储的通胀和失业率目标构成风险。然而，鲍威尔却因为没有进一步减息而受到美国总统特朗普的抨击。

欧洲央行下调借贷成本25个基点，使存款工具利率降至2.25%。欧洲央行行长拉加德警告，经济增长的下行风险增加，并强调全球贸易紧张局势升级，而且随着市场气氛恶化，融资状况可能收紧。

面对贸易不明朗因素和对日本经济前景带来的相关风险，日本央行下调经济增长和通胀预测。该行将2025年国内生产总值增长预测由之前的1.1%下调至0.5%。

部署与展望

关税和地缘政治不明朗因素持续影响市场，通胀和经济衰退风险仍然存在。尽管如此，企业的基本面实力仍然强劲，而投资级企业普遍严格管理资产负债表，意味着许多企业有能力消化不明朗因素带来的大部分额外成本。政策不确定性令投资级债券市场出现明显的重新定价，从而缔造把握特殊投资机遇的良机。投资级债券的整体收益率具吸引力，提供显著的收益缓冲，有助于吸收短期波幅，并持续吸引保险、退休金和共同基金的资金流入。投资级信贷持续供不应求，预计2025年的新发行债券主要用作为企业现有债务进行再融资。鉴于政治和监管环境不明朗，加上负债比率偏高，我们预计通过债务融资进行的并购活动将略趋淡静。

展望未来几个月，关税政策、报复措施和潜在贸易协议将继续主导市场。由于不确定性仍然偏高，我们继续严守纪律，专注于由下而上的证券挑选，并密切监察估值，从而把握具吸引力的入市时机，以建立高确信度持仓。银行板块方面，我们看好受益于稳健和特殊主题的希腊银行，这些银行可望在一定程度上抵御关税造成的波动。我们认为制药板块和美国公用事业存在投资机会，因为前者在市场动荡时期展现防守性质，后者则专注于国内市场。我们认为美国银行板块质量甚佳，但正等待更理想的进场时机，因此保持耐心。考虑到油价前景疲弱，我们对美国能源板块取态审慎。

投资组合继续根据由下而上的决策，对信贷风险投资持轻微偏高比重，主要挑选获多项特殊投资理据和动力支持的信贷。面对波动加剧的环境，投资级债券展现在投资组合的价值。我们维持长线观点，并深信投资组合的持仓长远将为回报增值。我们也认为全球优质信贷具备投资价值，并有望在投资组合中发挥延长存续期的作用。

截至2025年4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。

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:

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

资本集团全球公司债券基金（卢森堡）

二零二五年五月

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		
02-05-25	0.0436	4.9%
01-04-25	0.0436	4.9%
03-03-25	0.0436	4.8%
03-02-25	0.0436	4.9%
02-01-25	0.0453	5.1%
02-12-24	0.0453	5.0%
04-11-24	0.0453	5.0%
01-10-24	0.0453	4.9%
03-09-24	0.0453	4.9%
01-08-24	0.0453	5.0%
01-07-24	0.0453	5.1%
03-06-24	0.0453	5.1%
02-05-24	0.0453	5.1%
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		
02-05-25	0.3381	4.9%
01-04-25	0.3393	4.9%
03-03-25	0.3391	4.8%
03-02-25	0.3397	4.9%
02-01-25	0.3522	5.1%
02-12-24	0.3522	5.0%
04-11-24	0.3522	5.0%
01-10-24	0.3522	4.9%
03-09-24	0.3532	4.9%
01-08-24	0.3539	5.0%
01-07-24	0.3537	5.1%
03-06-24	0.3543	5.1%
02-05-24	0.3544	5.1%
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%

** 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:

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

二零二五年五月

资本集团全球公司债券基金（卢森堡）

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（欧元）	股息收益率（年化）*
Bfdmh类-欧元 (对冲)		
02-05-25	0.0393	4.9%
01-04-25	0.0393	4.9%
03-03-25	0.0393	4.8%
03-02-25	0.0393	4.9%
02-01-25	0.0415	5.1%
02-12-24	0.0415	5.0%
04-11-24	0.0415	5.1%
01-10-24	0.0415	5.0%
03-09-24	0.0415	5.0%
01-08-24	0.0415	5.0%
01-07-24	0.0415	5.1%
03-06-24	0.0415	5.1%
02-05-24	0.0415	5.1%
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)		
02-05-25	0.2959	4.9%
01-04-25	0.2959	4.9%
03-03-25	0.2959	4.8%
03-02-25	0.2959	4.9%
02-01-25	0.3155	5.2%
02-12-24	0.3155	5.1%
04-11-24	0.3155	5.1%
01-10-24	0.3155	5.0%
03-09-24	0.3155	5.0%
01-08-24	0.3155	5.0%
01-07-24	0.3155	5.2%
03-06-24	0.3155	5.1%
02-05-24	0.3155	5.2%
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:

汇丰

与你 成就更多