

# 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）

二零二五年三月

## 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	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:	30.6亿美元		
基金价格（资产净值）:	10.92美元	Bfdm类-美元	
	84.94港元	Bfdm类-港元	
	9.81欧元	Bfdmh类-欧元 (对冲)	
	73.99人民币	Bfdmh类-人民币 (对冲)	
过去12个月最高 / 最低资产净值^:	11.17 美元 / 10.57 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2025年2月28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。

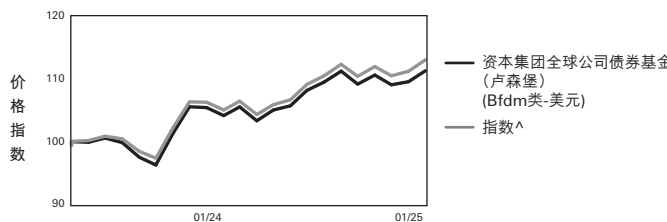
投资附带风险，理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

理财计划发行机构:



与你 成就更多

## 海外基金表现 (截至2025年2月28日)



累积回报 (%)	六个月	一年	成立至今
Bfdm类-美元	1.6	6.5	11.3
指数^	2.2	7.2	12.9
Bfdm类-港元	1.3	5.8	10.4
Bfdmh类-欧元 (对冲)	0.8	4.6	7.8
Bfdmh类-人民币 (对冲)	0.5	4.1	6.8

历年回报 (%)	2023*	2024	年初至今
Bfdm类-美元	5.8	3.1	1.9
指数^	6.6	3.7	2.2
Bfdm类-港元	5.4	2.6	2.1
Bfdmh类-欧元 (对冲)	4.5	1.3	1.8
Bfdmh类-人民币 (对冲)	4.3	0.6	1.8

^ 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2月28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）

二零二五年三月

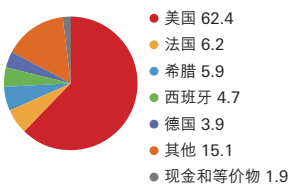
## 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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。

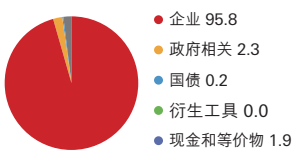
以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

## 海外基金投资分布（截至2025年2月28日）

### 地区投资分布 (%)



### 行业投资分布 (%)



### 资产分布

股票	0%	债券	98.1%
现金和等价物	1.9%	总和	100%

### 十大投资项目

证券	%
Eurobank SA (Athina)	2.9
JPMorgan Chase	2.9
CaixaBank	2.2
Pacific Gas and Electric	2.2
Ford Motor Credit Company LLC	2.1
CVS Health	2.0
BPCE SA	1.5
Amgen	1.5
Banco Sabadell	1.4
Southern California Edison	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	1.7%	BB级及以下	-
AA	12.7%	未评级	0.0%
A	38.9%	现金和等价物	0.0%
BBB	45.0%		

### 衡量指标

到期收益率 (%)	有效存续期 (年)
5.2%	5.9

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。

理财计划发行机构：



与你 成就更多

## 海外基金经理评论

### 市场回顾

美国经济增长出现放缓迹象，带动全球债券上扬。10年期美国国债收益率跌33个基点，10年期德国国债收益率也跌5个基点。相反，10年期日本国债收益率上升13个基点。投资级债券表现优于高收益债券。

美国1月份整体通胀升至3%，连续第四个月上涨。美联储的首选通胀指标核心个人消费开支指数跌至2.6%。美联储官员担心通胀风险，并强调必须在抑制通胀方面取得进一步进展后才会考虑减息。

欧元区通胀从1月份的2.5%回落至2月份的2.4%。预计欧洲央行将在3月份的会议上进一步减息。欧洲央行行长拉加德指出，欧元区仍处于通胀放缓的过程，但警告贸易摩擦升温可能令通胀前景更加不明朗。

日本方面，受食品和能源成本上涨带动，当地1月份通胀升至4%。核心消费物价指数（不包括新鲜食品，但包括燃料成本）上升至3.2%。此外，去年12月份日本名义工资同比增长4.8%，创下近30年来最强劲的工资涨幅。

### 部署与展望

全球投资级企业债券拥有具吸引力的初期利差和优秀质量，加上通胀持续放缓推动利率下跌，带来价格上升潜力，因此我们认为全球投资级企业债券仍然是具吸引力的资产类别。尽管息差在发行量增加的情况下偏窄，但我们认为已经开展的减息周期有助于改善固定收益市场的环境。另外，我们开始看到信贷差异扩大，反映市场环境有利于“由下而上”的证券挑选。

我们预计全球经济将大致上维持正增长。各国央行似乎正致力于实现经济软着陆，通胀也逐渐回落。尽管如此，下行风险正在升温。美国的政策议程反复变动，近期也对增长前景构成压力，这从债券收益率下跌可见一斑。欧洲等其他发达市场的增长前景趋于乐观，受益于国防等财政开支增加。我们相信，面向全球的企业债券投资策略将有助于把握地区机遇。在企业基本面稳健（包括杠杆率稳定和盈利增加）的支持下，我们看好投资级企业债券的前景。尽管新债券发行量相对较高，但投资级企业债券息差仍然受控，反映需求强劲和经济状况向好。

基金的部署仍有望受益于不同的投资机会，例如金融板块债券息差比工业板块债券息差宽阔。全球企业债券的整体收益率仍然具吸引力，但考虑到市场预计利率回落，收益率未必能够长期维持在现有水平。这有望为长线投资者提供具吸引力的入市机遇。考虑到上述不确定因素，我们继续专注于发掘公司和板块层面的特殊投资机会，例如银行、制药和公用事业板块。

全球投资级企业债券在多种经济环境下为投资组合提供韧性，因为：1) 如果全球经济保持强劲，该债券有望继续受益于较高收益率；以及2) 在经济衰退环境下，该债券有望展现防守能力，并提供分散股票风险的优势。

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。

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。

# 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）

## 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		
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		
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:



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）

二零二五年三月

## 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 (欧元)	股息收益率(年化)*
Bfdmh类-欧元(对冲)		
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)		
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:



与你 成就更多