

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 百达—新兴市场混合债

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#
IPFD2500/IPFD3500	4 - 高度风险	P美元 / 累计份额	LU2049422426	PISEPUA LX	C1050124000216
IPFD2499/IPFD3499	4 - 高度风险	P美元 / 派息份额	LU2712583488	SUSCHPD LX	C1050124000217

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

本基金的目标是透过主要投资于一个由新兴国家的债券、货币市场工具及其他债务证券组成的多元化投资组合，以寻求收益及资本增长。

海外基金资料

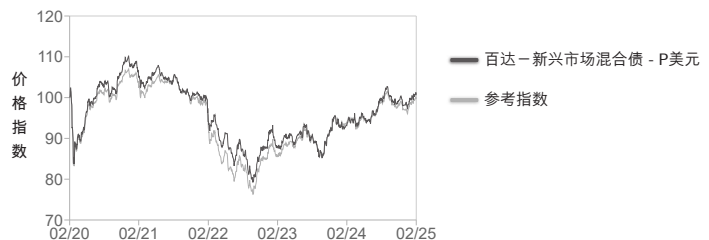
基金总值：	58百万美元
基金价格（资产净值）：	101.88 美元（P美元）
过去12个月最高 / 最低资产净值：	104.040001 美元 / 94.089996 美元（P美元）
成立日期：	2019年9月16日
交易日：	每日
基金经理：	Robert Simpson
管理费：	每年1.20%
财政年度终结月：	9月30日

资料来源：瑞士百达资产管理，截至2025年2月28日。

百达—新兴市场混合债为一只汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买百达—新兴市场混合债的邀约。投资者不因购买汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金系列—百达—新兴市场混合债而与百达—新兴市场混合债、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。

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
	P美元	P美元 (派息)	参考指数	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
P美元	1.04	7.62	6.76	0.58	1.88				
P美元 (派息)	1.05	7.61	0.00	0.00	9.98				
参考指数	0.84	5.83	7.38	-0.53	0.98				
历年回报 (%)									
	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今			
P美元	-	7.52	-7.59	-13.37	8.77	2.37			
P美元 (派息)	-	-	-	-	-	2.37			
参考指数	-	4.94	-5.98	-15.35	12.17	2.88			

参考指数：摩根大通EMDSovereignHC/LC混合(美元)。资料来源：瑞士百达资产管理。截至2025年2月28日。所呈列的股份类别表现是基于P美元股份类别的每股资产净值（以股份类别货币计值），股息再投资（适用于派息股），并包括实际经常性开支，但不包括投资者承担的认购/赎回费用和税项。刊载的表现为过往数据。过去表现并非未来表现的可靠指标。概不保证将来可缔造相同的收益率。您的投资价值 and 收益可能跟随市场变动，或导致您失去部分或全部投资金额。如果基金曾改变其参考指数，本章节将呈列所有过往参考指数，列表中所指的指数表现是基金所有过往参考指数的串连表现。使用连字号(-)标示的指数表现，代表参考指数在该期间可能无法使用，或者在此期间基金未与任何公开指数进行比较。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。

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 百达—新兴市场混合债

二零二五年三月

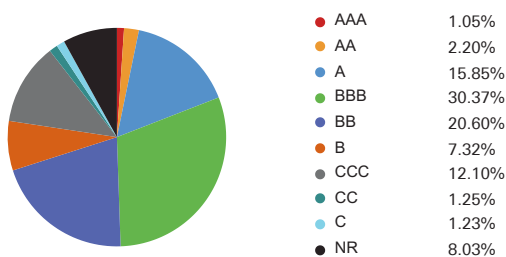
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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。

海外基金投资分布（截至2025年2月28日）

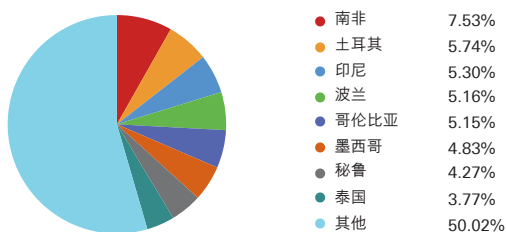
信用评级



资产分布

股票	0.00%	债券	90.75%
现金或现金等值	9.25%	总和	100.00%

地区分布



十大投资项目

证券	%
Indonesia GovT 6.5% 15.07.2030 Uns	2.17
India Govt Bond 6.54% 17.01.2032 Sr	1.49
Turkiye Gov Bond 36% 12.08.2026 Uns	1.39
Turkiye Gov Bond 31.08% 08.11.2028 Uns	1.28
Republic Of Peru 3% 15.01.2034 Sr	1.13
Panama 6.4% 14.02.2035 Sr	1.10
China Govt Bond 2.6% 01.09.2032 Uns Bc	1.03
Rep South Africa 8.875% 28.02.2035 Sr	1.03
Rep South Africa 8.25% 31.03.2032 Sr	1.02
Indonesia GovT 8.25% 15.05.2029 Uns	1.01

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

回顾及展望

该指数当月以美元计算回报率为 1.11%，硬通货和本地成分股都为总回报率带来了正向影响。在特朗普总统宣布对墨西哥和加拿大征收 25% 的关税、对中国征收 10% 的关税后，市场波动加剧。货币市场反应剧烈，反映出与之前的针对性关税相比，这些措施的范围出乎意料。双方为墨西哥和加拿大谈判了 30 天的宽限期，暂时缓解了眼前的担忧。短暂的贸易升级表明，包括墨西哥在内的新兴市场信贷相当有弹性。本月早些时候，联邦公开市场委员会会议纪要暗示将继续采取限制性政策立场，预计不会很快降息。此外，潜在的俄罗斯与乌克兰和平协议缓和了尾部风险，但不确定性仍然存在，尤其是关于美欧贸易关系和更广泛的地缘政治影响。短期内，潜在的和平协议以及石油市场的走强为硬通货和本币表现提供了支撑。

虽然美国新政府的政策可能仍是新兴市场前景的重点，但我们看到重要信号表明美国经济例外论开始消退——财政刺激减少、关税引发的通胀和不确定性增加，都将影响美国继续跑赢大盘的空间。最近几周美元走弱就是最明显的表现。另一方面，欧洲（通过增加国防开支）和中国（通过重新平衡国内需求、房地产市场和科技行业的竞争力）的行动正在推动世界其他地区跑赢大盘并波及新兴市场更好的增长前景。我们认为，这将为美元未来继续走弱奠定基础，强劲的基本面为资金流入新兴市场创造了良好的环境。我们预计各国央行政策的分歧将持续下去，这将为该领域的积极管理者提供一些诱人的机会。新兴市场信贷仍未受到特朗普关税威胁的影响。阿根廷、厄瓜多尔、萨尔瓦多、乌克兰和委内瑞拉都从美国政府的变动中获益良多，但我们仍对任何异常发展保持警惕。

投资组合

尽管特朗普的新闻不断出现，不确定性仍然存在，但鉴于有利的地缘政治发展和较低的利率波动，新兴市场资产的背景仍然有利。由于我们研究范围内各国的经济和金融动态各不相同，积极管理的机会将非常巨大。新兴市场的通胀动态比发达市场更为温和，通胀势头较低。考虑到这一点，我们目前对新兴市场的本地资产（尤其是货币）仍持建设性态度。我们保持对土耳其里拉、南非兰特和智利比索的增持。在本地利率方面，我们看到地区之间存在差异，我们倾向于增持中东欧、中东和非洲；南非、匈牙利和波兰的增持最多。在硬通货方面，我们继续对高收益领域表示大部分信心，重点增持乌克兰、加纳、埃及和阿根廷。在更高质量的股票中，我们根据估值和那些有可能从全球宏观动态中受益的股票采取更平衡的看法。为此，我们维持对南非、沙特阿拉伯、巴拿马和秘鲁的增持，同时维持对中国、马来西亚和墨西哥的减持。

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。

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