

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—环球低碳债券

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。

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	中国银行理财信息登记系统登记编码#
IPFD2226/IPFD3226	2 - 低至中度风险	AM2 USD	LU1709305095	HSGLAM2 LX	C1050120000001
IPFD8045/IPFD9045	2 - 低至中度风险	AC USD	LU1674672883	HSGLACU LX	C10501220000036

#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

投资目标

本基金旨在投资于碳排放强度低于其参考基准的债券组合，提供长线资本增值及收益。本基金符合资格作为SFDR第8条基金。

投资策略

本基金进行主动管理。于正常市况下，本基金将至少70%的资产投资于驻于成熟市场及新兴市场的公司所发行之投资级别和非投资级别债券。本基金投资企业发行的债券时会考虑其低碳标准。本基金亦将投资于符合国际资本市场协会的绿色债券原则的绿色债券。本基金不会投资从事烟草生产及相关业务的公司。本基金可将最多10%的资产投资于在中华人民共和国境内发行并在中国银行间债券市场买卖的在岸债券。本基金最多可将其资产的10%投资于非投资级别债券及最多将10%投资于资产抵押证券和按揭抵押证券。本基金可将最多10%的资产投资于或然可换股证券，及可将最多10%的资产投资于其他基金，包括汇丰基金。本基金的主要货币持仓是美元。请参阅基金说明书，了解关于投资目标及衍生工具使用的完整说明。

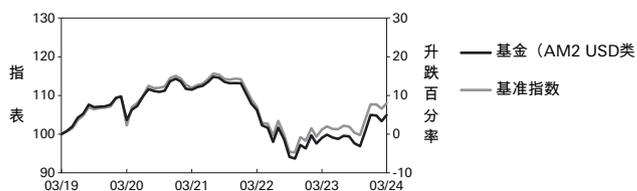
海外基金资料 (AM2美元类)

基金总值:	2.4876亿美元
基金价格 (资产净值):	8.962美元
过去12个月最高/最低资产净值:	9.145美元 / 8.446美元
成立日期:	2018年3月21日
交易日:	每日
基金经理:	Jerry Samet / Jean Olivier Neyrat / Mohamed Imtiaz Siddeeq
管理费:	每年0.80%
财政年度终结日:	3月31日

资料来源: 汇丰环球投资管理, 数据截至2024年3月31日。

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2024年3月31日)



累积回报 (%)

	六个月	一年	三年	五年	成立至今	成立日期
AM2 USD类(美元)	7.5	5.9	-5.9	4.9	10.3	21/03/2018
基准指数(美元)	7.5	6.7	-3.6	8.0	14.3	
AC USD类(美元)	7.5	5.9	-5.9	5.0	9.2	27/09/2017

历年回报 (%)

	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
AM2 USD类(美元)	13.2	6.2	-1.0	-14.9	9.0	0.0
基准指数(美元)	12.0	7.4	-0.8	-13.9	9.6	0.3
AC USD类(美元)	13.3	6.2	-1.0	-14.9	9.0	0.0

基金表现以股份类别基本货币计算, 资产净值对资产净值, 将股息再作投资, 并已扣除费用。

如股份类别成立少于五年, 其首年年度x表现为成立日至年底。当计算期超过一年, 业绩为累积表现。

基准: 彭博巴克莱环球综合企业多元指数 (美元对冲)。

资料来源: BLOOMBERG®乃Bloomberg Finance L.P.及其关联机构 (统称为“Bloomberg”) 之商标及服务标志。BARCLAYS®乃获特许使用之Barclays Bank Plc (与其关联机构统称为“Barclays”) 的商标及服务标志。Bloomberg或Bloomberg之特许人 (包括Barclays) 拥有Bloomberg Barclays指数的一切所有权权利。Bloomberg及Barclays均未批准或认可本材料, 或担保本文所含任何资讯之准确性或完整性, 或对从该等资讯中所得之结果做出任何明示或默示保证, 而且在法律允许的最大范围内, 双方概不就因该等资讯所起的伤害或损害承担任何法律责任或责任。

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。



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—环球低碳债券

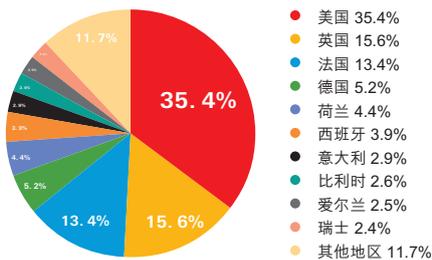
二零二四年四月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

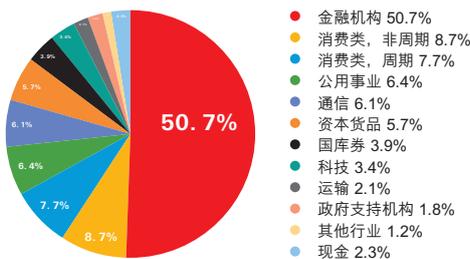
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，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。

海外基金投资分布 (截至2024年3月31日)

地区分布



行业分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	0.0%	债券	97.7%
现金及现金等价物	2.3%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2024年3月31日)

证券	%	资产规模(美元)
帕卡金融公司 4.6 31/01/2029	1.6	4,012,780
纽约人寿全球融资 4.7 29/01/2029	1.2	2,999,377
Ashtead资本股份有限公司 5.8 15/04/2034	1.1	2,858,411
美国中期国债/债券 4.75% 15/11/2053	1.0	2,647,721
摩根大通 4.6%	1.0	2,411,977
忠利保险 5.272% 09/12/2033	0.9	2,368,154
施耐德电气有限公司 3.25% 10/10/2035	0.9	2,181,824
美国中期国债/债券 4.25% 15/03/2027	0.8	2,099,548
Ferrovial有限公司 4.375% 13/09/030	0.8	2,075,711
Corebridge全球融资 5.9% 19/09/2028	0.8	2,057,679

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。

资料来源：汇丰环球投资管理，数据截至2024年3月31日。

海外基金经理评论

中央银行立场偏鸽派且美国经济增长持续势头强劲，使风险资产于3月份上升，而利率波幅较为温和。因此，月内环球信贷息差整体收窄，月底收盘时接近历史最窄水平。加上利率波幅较低，于3月份为投资级别和高收益债券市场带来强劲的正总回报。3月投资级别债券月度发行显著疲态，规模为1,678亿美元，第一季总发行规模为6,577亿美元。高收益债券本月发行维持稳定，规模为264亿美元，第一季总发行规模为826亿美元。3月美国国库券息率小幅下跌，较长期国库券息率的变动更大，导致息率曲线再次出现一定程度的倒挂。两年、五年、十年及三十年期美国国库券息率分别为下跌0、3、5及4个基点，本月收盘分别报4.62%、4.21%、4.20%及4.34%。在此种市场情况下，月内基金基准指数收报1.33%。整体策略录得绝对正回报，扣除费用前的表现领先于参考基准。地区方面，持轻美国以及持重欧洲和英国提升相对表现，原因是月内美国是表现最差的地区。投资组合中各地区的表现领先于其投资领域，因此选债的利好影响进一步提振表现。存续期持仓整体拖累基金表现。虽然持重存续期因利率率下跌而带来利好，但其贡献被孳息曲线走峭配置所抵销，因为本月曲线有所倒挂构成拖累。地区方面，投资组合持轻美国，持重欧洲及英国。美国、欧洲和英国的区域比重分别为47%，44%和9%。投资组合的平均信贷评级为A-/BBB+，与基准指数一致，其中持重AAA级、AA级和BBB级债券，并且持轻A级债券。基金亦配置不足1%的少量BB级债券的非基准持仓。从行业角度而言，策略最大持重的行业为金融业和国库券。金融业相对价值具吸引力，而且碳足迹相对低于工业，而国库券则代表投资组合中更审慎的选债。主要持轻的行业是非周期性消费品及能源，因为这些行业的估值不够吸引，以及能源的碳足迹较高。按期权调整基准计，整体存续期较基准指数高0.29年，为5.90年，投资组合的贝他值略高于1。第二季伊始，市场对联储局降息开始时间的预期出现转变。经济数据强劲，而且联储局成员发表偏鹰派言论，强调在可能采取行动之前需要更多数据来确定通胀下行的过程，使联储局降息开始时间的不确定性增加。因此随着市场调整估值，利率波幅加剧。信贷息差持续处于历史最窄水平，但稳健的信贷基本因素和乐观的经济前景仍为其提供支撑。我们仍然预期全球经济最终将放缓，因此从长线来看，息差更可能扩阔。然而，我们认为短期内没有任何具体的催化因素将导致息差大幅扩阔，而且我们预期息差会逐渐收窄。因此，我们目前更偏向于中性配置，但就相对价值而言，我们仍注重筛选行业及发行商。投资级别方面，我们的短期信贷持仓仍为中性，贝他值接近或略高于1，原因是尽管更长期而言面临经济放缓威胁，但未来几个月缺少短期刺激息差显著扩阔的驱动因素。我们仍然专注于选债，然而着重于信贷基本因素稳定或正在改善以及相对价值具吸引力的公司。地区方面，我们继续相对于美国持重欧洲，因为欧洲的估值更理想，而兑换回美元后的对冲利差水平亦具吸引力。投资组合的存续期目前高于基准指数，并沿曲线部署持仓以待走峭。

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。

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

汇丰环球投资基金—环球低碳债券

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

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化息率
AM2 USD	27/03/2024	0.04369	美元	6.03%
AM2 USD	29/02/2024	0.04347	美元	6.04%
AM2 USD	31/01/2024	0.04400	美元	6.00%
AM2 USD	28/12/2023	0.04483	美元	6.07%
AM2 USD	30/11/2023	0.04321	美元	6.06%
AM2 USD	31/10/2023	0.04190	美元	6.09%
AM2 USD	27/09/2023	0.04262	美元	6.12%
AM2 USD	30/08/2023	0.04305	美元	6.06%
AM2 USD	27/07/2023	0.04373	美元	6.11%
AM2 USD	27/06/2023	0.04300	美元	6.00%
AM2 USD	31/05/2023	0.04286	美元	5.94%
AM2 USD	28/04/2023	0.04392	美元	6.02%
AM2 USD	29/03/2023	0.04378	美元	6.04%
AM2 USD	28/02/2023	0.04346	美元	6.03%
AM2 USD	31/01/2023	0.04453	美元	6.02%
AM2 USD	29/12/2022	0.03621	美元	5.00%
AM2 USD	30/11/2022	0.03667	美元	5.02%
AM2 USD	28/10/2022	0.03550	美元	5.01%
AM2 USD	30/09/2022	0.02940	美元	4.10%
AM2 USD	26/08/2022	0.03113	美元	4.09%
AM2 USD	27/07/2022	0.03172	美元	4.11%
AM2 USD	30/06/2022	0.03210	美元	4.26%
AM2 USD	25/05/2022	0.03118	美元	3.97%
AM2 USD	28/04/2022	0.02551	美元	3.21%

派息/派付不获保证及会导致资本蚕食及资产净值减少。正派付/股息派发不代表正回报。

年化收益率的计算方法： $(1 + (\text{股息金额} / \text{除权后资产净值}))^n - 1$ ，n取决于分派频率。每年分派为1；每半年分派为2；每季分派为4；每月分派为12。

年化股息收益率根据相关日期的股息分派计算（股息再投资），并可能高于或低于实际每年股息收益率。

资料来源：汇丰环球投资管理，数据截至2024年3月31日。

债券基金额外信息 (仅适用于债券基金)

信贷评级分布

AAA	1.2%	AA	11.4%	A	32.8%
BBB	51.4%	BB	0.8%	B	0.1%
没有评级	0.0%	现金	2.3%		

平均信用质量评级是指三大信用评级机构标准普尔、惠誉国际和穆迪投资所给予评级的平均值。

投资组合特点

投资组合收益率 (%)	有效久期 (年)
4.67	5.90