汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

品浩—PIMCO GIS总回报债券基金

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#
IPFD2401/IPFD3401	3 — 中度风险	美元 – E类累计	IE00B11XZ988	PTRBDFE ID	C1050124000199

#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

本基金是一个多元化的投资组合，投资于中期的投资级别证券。为争取潜在最高总回报，以主动方式管理，同时将相对于基准指数的风险降至最低。本基金主要投资于美国政府、按揭及企业债券，但亦可能投资于市政、高收益及非美国市场的战术性配置。本基金是一个主动型管理核心债券投资组合，采取审慎的风险管理，力求于所有市况下争取最佳总回报。基金奉行长期观点，同时运用多重策略，以减少因任何单一策略不受追捧而削弱其他策略回报的可能性。

海外基金资料

基金总值：	42亿美元
基金价格（资产净值）[a]：	27.57美元
成立日期：	2006年3月31日
交易日：	每日
基金经理：	Mohit Mittal, Qi Wang, Mark Kiesel, Dan Ivascyn
统一管理费（年费率）[b]：	1.40%每年
财政年度终结日：	12月31日

资料来源：品浩，数据截至2025年4月30日。

[a] 2025年4月30日资产净值

[b] 统一管理费是一项单一的固定管理费，涵盖应支付予投资顾问、行政管理人和托管人的费用，以及若干其他开支，包括基金注册地所属司法管辖区的付款代理（及其他当地代表）费用。各基金通常提供不同股份类别，各类别须承担不同费用及开支（可能影响表现），具有不同的最低投资额规定及有权享有不同的服务。

本基金为PIMCO基金：环球投资者系列（英文名称为PIMCO Funds：Global Investors Series plc，简称PIMCO GIS）旗下基金。PIMCO基金：环球投资者系列是一家可变资本开放式投资公司，旗下基金具有独立责任，于1997年12月10日成立，并根据2011年《欧洲共同体（可转让证券集合投资计划）》法规（2011年第352号法令）获得爱尔兰中央银行的授权成为可转让证券集合投资计划。投资者在作出投资前，应仔细考虑此基金的投资目标、风险、收费及开支。统一管理费是一项单一的固定管理费，涵盖应支付予投资顾问、行政管理人和托管人的费用，以及若干其他开支，包括基金注册地所属司法管辖区的付款代理（及其他当地代表）费用。PIMCO 是 Allianz Asset Management of America LLC 在美国和全球各地的注册商标。品浩是 Allianz Asset Management of America LLC在亚洲各地的注册商标。©2024年，品浩。投资涉及风险，投资可能会蒙受损失。投资者不应单凭此文件，而应阅读本基金的发售文件，以了解包括风险因素的进一步详情。

海外基金表现[c]

费后回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	十年	成立至今
美元 - E类累计	2.99	8.24	1.48	-1.04	0.90	2.83
基准指数	2.57	8.02	1.95	-0.67	1.54	-

历年回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	2025 年初至今
美元 - E类累计	8.16	-2.12	-16.03	5.36	1.91	3.41
基准指数	7.51	-1.54	-13.01	5.53	1.25	3.18

资料来源：品浩，数据截至2025年4月30日。

[c] 过往表现并非未来业绩的保障或可靠指标。基准为彭博美国综合指数。一年以上的期间均已年率化。「成立至今」指成立以来的表现。表现乃按资产净值对资产净值基准以计价货币列示，并已扣除费用及其他开支及包括股息再投资。

债券基金额外信息

实际久期（年）[1]：	6.87
基准久期（年）：	6.08
当前收益率（%）[2]：	3.91
估计到期收益率（%）[2]：	5.79
平均票面息率:	3.56
实际期限（年）：	9.44
平均信用质量	AA-

资料来源：品浩，数据截至2025年4月30日。

[1] 久期是计算投资组合对利率变动敏感度的指标，固定收益证券的久期越长，对利率的敏感度便越高，以年为单位。PIMCO 的久期计算已就信用证券的久期作出调整，以计及一旦违约投资者将于证券到期前领取回收金额的可能。

[2] 品浩按市场加权基础计算基金所持每项证券的平均到期收益率，以作为该基金的估计到期收益率。品浩从旗下的投资组合分析数据库取得每项证券的到期收益率。若品浩的投资组合分析数据库并无提供有关数据，品浩将从彭博资讯取得该证券的到期收益率。若这两个资料库皆不适用，品浩将会基于过往的数据，依照品浩矩阵为该证券分配一个到期收益率。用于上述情况的来源数据属静态指标，就计算估计到期收益率而言，品浩概无就有关数据的准确性作出任何声明。估计到期收益率仅供说明用途，不应作为投资决定的主要依据，也不应诠释为基金未来表现或任何投资潜在回报的保证或预测。

[3] 年化派息率 =（股息率 * 4 ）/ 在除息日的资产净值。年化派息率是截至2024年3月31日的数据。股息不获保证。正派息率并不表示将取得正回报。

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

品浩—PIMCO GIS总回报债券基金

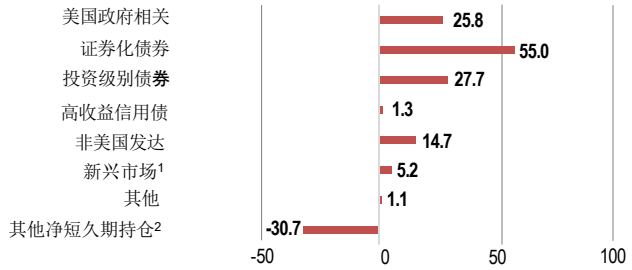
二零二五年五月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

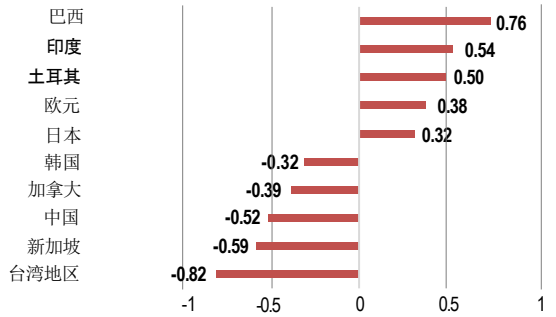
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或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

行业分布（市值%）



10大国家/地区分布-以结算货币计（市值%）



资料来源：品浩，数据截至2025年4月30日。

[d] 行业分布/国家/地区分布：基于四舍五入的进位，市值%可能不等于100。

[1] 短久期新兴市场工具涵盖新兴市场证券，或其他因国家风险而于经济上与新兴市场国家挂钩、实际久期低于一年并获投资级别或以上评级（若未获评级则由PIMCO判断为信用质量相近）的工具。新兴市场涵盖此前于另一类别呈报的短久期新兴市场工具价值。

[2] 其他净短久期工具涵盖实际久期短于一年、获投资级别或以上评级（若未获评级则由PIMCO判断为信用质量相近）的证券和其他工具（因国家风险而于经济上与新兴市场挂钩的工具除外）、混合流动性基金、未作投资的现金、应收利息、未结算交易净额、经纪资金、短存续期衍生工具（例如欧洲美元期货）及衍生工具冲销。至于若干短久期证券类别方面，投资顾问保留酌情权，以要求最低信用评级高于投资级别的证券方可纳入该类别。衍生工具冲销包括与期货、掉期及其他衍生工具投资相关的冲销。有关冲销或会以衍生工具持仓的名义价值计算，在若干情况下，有关名义价值可能高于该项持仓实际结欠的金额。

十大持股（市值%）

FNMA TBA 3.0% FEB 30YR	7.6
FNMA TBA 4.0% MAR 30YR	6.0
FNMA TBA 4.5% MAR 30YR	6.0
FNMA TBA 5.0% FEB 30YR	6.0
FNMA TBA 3.5% FEB 30YR	4.6
FNMA TBA 6.0% FEB 30YR	2.7
U S TREASURY BOND	2.6
U S TREASURY BOND	2.5
FNMA TBA 4.0% FEB 30YR	1.5
FNMA TBA 5.0% JAN 30YR	1.3

注：截至2024年12月31日的十大持仓（不计衍生工具）。

海外基金经理评论

回顾

- 由于美国贸易政策的变化，四月份市场波动较大。利率策略对当月的相对表现有所贡献，主要得益于美国利率曲线配置。
- 利差策略则拖累了当月的相对表现，原因是对机构抵押贷款支持证券（agency MBS）的超配以及对证券化信贷的多头敞口，随着利差扩大而受影响。
- 货币策略也拖累了当月的相对表现，主要是由于对亚洲部分新兴市场货币的空头敞口，因这些货币相对于美元升值。

展望

- 我们认为，美国政策有潜力以尚未完全实现的方式重塑国内和全球经济。美国方面，近期消费者信心的恶化和重新出现的通胀担忧带来了下行风险， 使美联储的双重任务变得复杂。我们预计美国以外的增长趋势将保持稳定和中等。贸易不确定性仍然是一个阻力，但在对利率敏感的经济体中，较宽松的金融条件和财政放松应能提供一些抵消支持。

理财计划发行机构：

汇丰

与你 成就更多