

# 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

## 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	2 — 低至中度风险	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：	40亿美元
基金价格（资产净值） <sup>a</sup> ：	25.47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
统一管理费率（年费率） <sup>b</sup> ：	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2024年4月30日。

<sup>a</sup> 2024年4月30日资产净值

<sup>b</sup> 统一管理费率是一项单一的固定管理费，涵盖应支付予投资顾问、行政管理人员和托管人的费用，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。统一管理费率是一项单一的固定管理费，涵盖应支付予投资顾问、行政管理人员和托管人的费用，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。

理财计划发行机构：

## 海外基金表现<sup>c</sup>（截至2024年4月30日）

累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	十年	成立至今
美元 - E类累计	5.86	-0.62	-4.71	-0.89	0.39	2.53
基准指数	4.97	-1.47	-3.54	-0.16	1.20	-

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024年初至今
美元 - E类累计	8.00	8.16	-2.12	-16.03	5.36	-2.64
基准指数	8.72	7.51	-1.54	-13.01	5.53	-3.28

资料来源：品浩，数据截至2024年4月30日。

<sup>c</sup> 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） <sup>1</sup> ：	5.82
基准久期（年）：	6.12
当前收益率（%） <sup>2</sup> ：	3.96
估计到期收益率（%） <sup>2</sup> ：	6.43
年化派息率 <sup>3</sup> ：	2.28
平均票面息率：	3.59
实际期限（年）：	7.50
平均信用质量	AA-

资料来源：品浩，数据截至2024年4月30日。

<sup>1</sup> 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。

<sup>2</sup> 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。

<sup>3</sup> 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。



汇丰

与你 成就更多

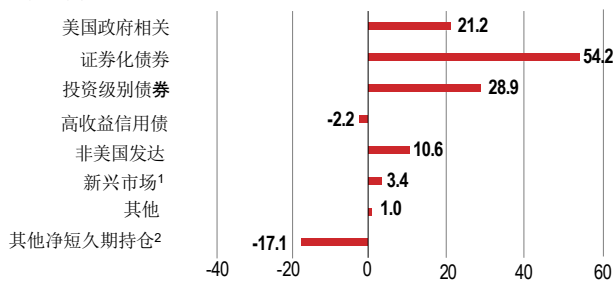
# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 品浩—PIMCO GIS总回报债券基金

## 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

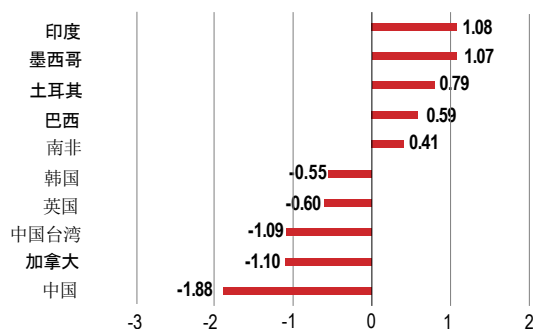
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，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<sup>d</sup>（截至2024年4月30日）

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2024年4月30日。

<sup>a</sup> 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。

<sup>1</sup> 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。

<sup>2</sup> 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 3.5% FEB 30YR	7.6
FNMA TBA 4.0% FEB 30YR	5.2
FNMA TBA 3.0% FEB 30YR	4.9
FNMA TBA 5.0% JAN 30YR	4.7
FNMA TBA 4.5% FEB 30YR	4.2
FNMA TBA 5.0% FEB 30YR	3.3
FNMA TBA 5.5% FEB 30YR	3.1
FNMA TBA 3.0% MAR 30YR	2.7
U S TREASURY BOND	2.6
U S TREASURY BOND	2.5

注：截至2023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

- 地缘政治紧张局势升温，拖累金融市场普遍下跌，债券指数则随着收益率上升而面临挑战。
- 发达市场主权债券收益率上升，而美元走强。通胀强韧，加上经济数据较预期强劲，令市场对2024年降息的预期面临挑战，导致美国10年期国债收益率上升48基点至4.68%。德国10年期政府债券收益率上升29基点至2.58%。英国10年期金边债券收益率上升41基点至4.35%，日本10年期政府债券收益率也上升15基点至0.88%。
- 利率策略利好月内相对表现。鉴于收益率上升，美国久期战术性配置（包括低配长期债券）为相对表现带来贡献。受惠于平衡通胀率上升，持有美国国债通胀保护债券长仓亦利好相对表现。息差策略利好月内相对表现。随着息差收窄，对证券化信贷（特别是非机构按揭抵押证券）持仓提振相对表现。货币策略提振相对表现，源于新兴市场货币兑美元升值，惠及基金对前者的适度投资。

### 展望

- 与其他发达市场相比，美国的储蓄余额较高，加上货币政策的传导速度较慢，可能导致通胀在周期内维持于美联储的2%目标之上。第一季度通胀缺乏进展，可能令美联储延迟降息直到今年稍后时间甚至2025年，当局后续降息步伐亦可能比其他发达国家央行更缓慢。此外，我们认为经济仍有望实现软着陆，但在全球供求受到前所未有的冲击之后，衰退和通胀风险仍然偏高。
- 相对基准指数，基金对整体久期采取中性配置。基金对整体美国久期中性配置，并聚焦于收益率曲线配置。基金维持对日本久期的短仓，作为久期对冲。
- 基金对非金融业投资级别企业债券维持低配，转而偏好持有优质证券化资产，例如美国非机构住宅按揭抵押证券及AAA级贷款抵押证券。基金继续超配机构按揭抵押证券，并聚焦于较高票息，因为美联储继续减持按揭证券，而银行业暂时摆脱硅谷银行倒闭事件的影响。基金继续对国债通胀保护债券持仓，以对通胀高于现时市场预期水平的可能性。
- 基金对估值吸引、实际利差较高及/或基本面较好的个别发达市场和新兴市场货币维持持仓。

理财计划发行机构：



与你 成就更多