

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

二零二四年五月

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	3 - 中度风险	P美元 / 累计份额	LU2049422426	PISEPUA LX	C1050124000216
IPFD2499/IPFD3499	3 - 中度风险	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

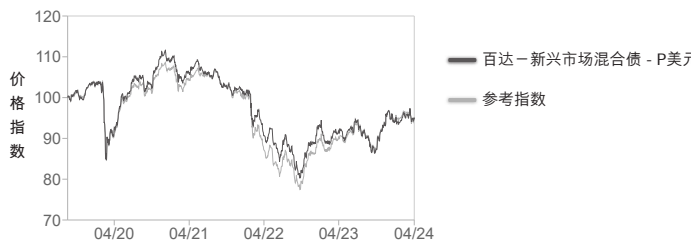
基金总值：	58百万美元
基金价格（资产净值）：	94.64 美元（P美元）
过去12个月最高 / 最低资产净值：	97.37 美元 / 86.34 美元（P美元）
成立日期：	2019年9月16日
交易日：	每日
基金经理：	Robert Simpson
管理费：	每年1.20%
财政年度终结月：	9月30日

资料来源：瑞士百达资产管理，截至2024年4月30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2024年4月30日）



累积回报 (%)	时间				
	六个月	一年	三年	五年	成立至今
P美元	3.71	6.84	-11.12	-	-3.93
P美元（派息）	-	-	-	-	3.72
参考指数	308.00	7.36	-9.69	-	-4.25

历年回报 (%)	年份					
	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
P美元	-	7.52	-7.59	-13.37	8.77	-0.68
P美元（派息）	-	-	-	-	-	-0.68
参考指数	-	4.94	-5.98	-15.35	12.17	-0.95

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2024年4月30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 收益可能跟随市况变动，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

二零二四年五月

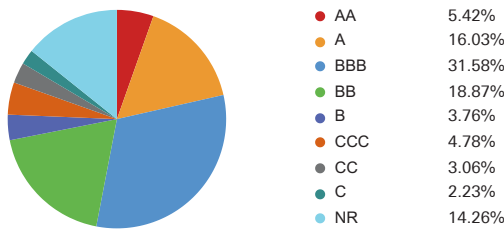
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募基金理财产品，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2024年4月30日）

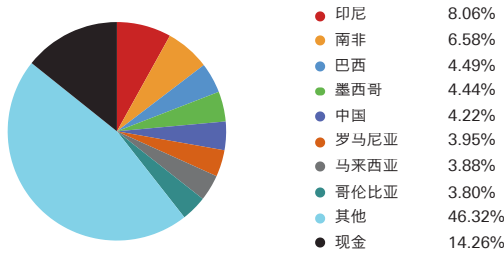
信用评级



资产分布

股票	0.00%	债券	85.74%
现金或现金等值	14.26%	总和	100.00%

地区分布



十大投资项目

证券	%
China Govt Bond 2.62% 25.09.2029 Uns Bc	1.93
Malaysia Govt 4.498% 15.04.2030 Sr	1.73
India Govt Bond 6.54% 17.01.2032 Sr	1.54
Indonesia Gov'T 8.25% 15.05.2029 Uns	1.43
China Govt Bond 2.75% 17.02.2032 Uns Bc	1.39
Arab Rep Egypt 5.25% 06.10.2025 'Regs' Sr	1.26
Hong Kong 3.3% 11.01.2028 'Gmtn' Sr	1.03
Republic Of Peru 3% 15.01.2034 Sr	1.02
Sbsn Indo lli 5.4% 15.11.2028 'Regs' Sr	1.02
Saudi Int Bond 5.75% 16.01.2054 'Regs' Sr	0.95

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

理财计划发行机构：



海外基金经理评论

回顾及展望

该指数在美元计价下一个月下跌了2.10%，其中硬货币和当地成分都对负面表现起到了推动作用。月初美国持续发布强劲数据，为新兴市场资产在整个月的表现不佳奠定了基础。这个月还在华盛顿举行了国际货币基金组织（IMF）的春季会议，我们的总体印象是，新兴市场陷入了一个在许多情况下都出现积极基本面发展的局面，但受到美国长期升息的背景所制约。这种情况对新兴市场构成了暂时的阻力，但强劲的全球经济增长信号提供了一些乐观情绪。考虑到美国数据的强势，新兴市场的中央银行在这个月变得更加谨慎。降息的中央银行减缓了降息的速度，或者提前结束了宽松周期，而维持利率不变的中央银行可能会更长时间地保持这种立场。这一切都发生在商品价格上升的背景下，这增加了一些国家面临通胀风险的可能性，但对其他国家（新兴市场的大宗商品出口国）则起到了推动作用。鉴于中东地区进一步升级的担忧，地缘政治风险在四月份也一直备受关注。

新兴市场资产仍然非常依赖数据，并等待美联储的信号。四月份的数据发布为新兴市场带来了一些乐观情绪。美联储没有透露太多信息，但将注意力从加息风险转移到其他方面。非农就业数据也低于预期，因此我们在这个月开始时有一些支持性的消息。我们预计会有进一步的美国经济放缓信号，尽管预期中的美联储降息已经被推迟，但我们认为今年还有1-2次降息的空间。总体而言，新兴市场的基本面基本上是支持性的，这也是在国际货币基金组织的春季会议上传达的基调，对改革、债务可持续性和经济发展持有积极态度。尽管近几周出现了波动，新兴市场信用利差仍然表现出弹性，这表明最近美国利率上升是在积极的风险偏好背景下出现的。在新兴市场本地市场中，由于最近利率上调，风险与回报的平衡看起来更加均衡，但考虑到新兴市场央行行动的分歧，仍然需要谨慎对待。

投资组合

新兴市场资产继续对美国数据敏感，但信贷市场表现强劲，我们对新兴市场硬货币债务持续保持乐观，特别是在高收益领域。目前的阻力是资金流入这一资产类别的严重不足；如果这一情况扭转，将对资产类别回报非常有利，尤其是考虑到今年迄今为止新发行的债券增加。高收益领域的特殊情况仍然是关注的焦点。厄瓜多尔、安哥拉和阿根廷仍然是主要超配的地区。在投资级领域，我们保持净低配仓位。在墨西哥、哥伦比亚和危地马拉等地区，我们持有低配仓位，而在沙特阿拉伯、南非和巴西等地区，我们持有较小的超配仓位。对于本地市场，由于五月初美国数据略有疲软，我们的立场更加乐观。我们已开始在本地利率上建立超配仓位（从中性转变），增加了墨西哥、泰国和韩国的仓位，同时保持对美国国债的空头仓位。货币定位也有所增加。我们增加了对巴西雷亚尔、印尼盾和匈牙利福林的超配仓位，并保持对土耳其里拉的超配仓位。我们还增加了对美元的空头仓位。

截至2024年4月30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。

与你 成就更多