汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型

二零二五年五月

贝莱德全球基金－环球债券特别时机基金

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号#
IPFD2504/IPFD3504	3－中度风险	A2-欧元	LU1005243255	BGFGA2E LX	C1050124000208

#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

贝莱德环球债券特别时机基金以尽量提高总回报为目标。基金将不少于70%的总资产投资于全球各地政府、机构及公司所发行且以不同货币计价的定息可转让证券。基金可投资于全线可供选择的证券，包括非投资级证券。货币风险将灵活管理。

海外基金资料

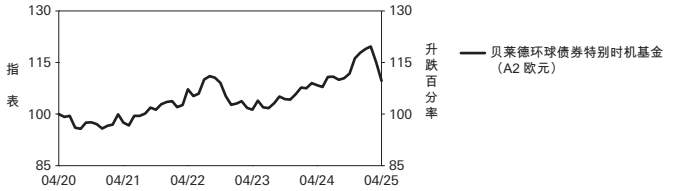
基金总值:	7,237.5百万美元
基金价格（资产净值）:	14.62欧元（A2类）
成立日期:	2007年1月31日
交易日:	每日
基金经理:	Rick Rieder / Russell Brownback / Aidan Doyle
管理费:	每年1.0%

资料来源：贝莱德，截至2025年4月底

贝莱德环球债券特别时机基金乃贝莱德全球基金－贝莱德环球债券特别时机基金之简称。
基金投资于股票，可能因股票价值波动招致重大亏损。基金持有特别集中的投资组合，如某一项投资价值下跌，可能较持有较多项投资的基金受更大影响。基金投资于若干新兴市场，可能需承受政治、经济及市场因素产生的额外风险。基金投资于较小型公司的股份，可能与较大型公司的股份比较更波动及流动性较低。

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4月30日）



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A2欧元类别	-1.9	+1.2	+2.3	+9.7	+58.2

年度回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A2欧元类别	-3.3	+8.1	-0.8	+3.0	+11.4	-6.9

资料来源：贝莱德，截至2025年4月底。基金表现以欧元按资产净值比资产净值基础计算，将收入再投资。基金表现数据的计算已扣除费用。上述基金表现作为参考之用。

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:

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

二零二五年五月

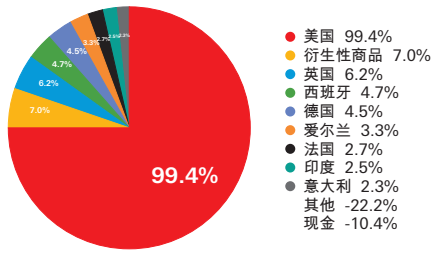
贝莱德全球基金－环球债券特别时机基金

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（截至2025年4月30日）

国家/地区分布



资产分布

固定收益	108.5%	股票	2.4%	其他	0.0%
衍生性商品	-0.5%	现金	-10.4%	总和	100.0%

十大投资项目（截至2025年4月30日）

证券	%
UMBS 30YR TBA(REG A)	18.2
GNMA2 30YR TBA(REG C)	1.9
IRELAND (GOVERNMENT) 2.6 10/18/2034	1.1
SPAIN (KINGDOM OF) 2.7 01/31/2030	0.9
SPAIN (KINGDOM OF) 3.45 10/31/2034	0.8
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN 4.375 03/07/2030	0.5
SPAIN (KINGDOM OF) 3.15 04/30/2035	0.4
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 8 01/31/2030	0.4
ITALY (REPUBLIC OF) 2.95 07/01/2030	0.4
TREASURY NOTE 4.5 11/15/2025	0.4

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

市场回顾及展望

本月基金取得正回报。

基金策略

我们整体上倾向于配置短至中期债券，以便继续获得具吸引力的风险调整后利差。然而，鉴于美国、欧洲和英国的收益率曲线不再倒挂，我们逐渐更愿意承担中期久期风险（收益率曲线的期限稍微延长）。从久期的角度来看，由于对欧元区通胀减缓的趋势继续抱有信心，我们当前偏好欧洲久期。然而，鉴于市场波动性较高，我们继续采取高度战术性的整体久期和曲线部署，致力于发掘我们认为利率曲线定价错误的投资机会。

截至2025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。

理财计划发行机构: