

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型
摩根基金－环球企业债券基金

二零二四年十二月

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#
IPFD2302/IPFD3302	2－低至中度风险	A（每月派息）－美元类别	LU0537373747	JPGDAMU LX	C1050122000045
IPFD2327	2－低至中度风险	A（每月派息）－人民币对冲类别	LU2556245632	JPGFCBM LX	C1050123000018
IPFD2303/IPFD3303	3－中度风险	A（每季派息）－欧元对冲类别	LU0748140935	JPGCAHE LX	C1050122000046

#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

主要投资于环球投资级别之企业债务证券，并于适当时运用衍生工具，以期取得较环球企业债市场更高的回报。

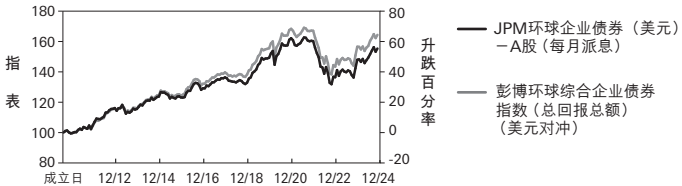
海外基金资料

基金总值：	6,244.6 百万美元
基金价格（资产净值）：	91.56 美元 A（每月派息）－美元类别 9.82 人民币 A（每月派息）－人民币对冲类别 56.12 欧元 A（每季派息）－欧元对冲类别
过去12个月最高／最低资产净值：	93.06 美元 / 87.56 美元 A（每月派息）－美元类别
成立日期：	2010年9月3日 A（每月派息）－美元类别 2022年12月15日 A（每月派息）－人民币对冲类别 2012年3月16日 A（每季派息）－欧元对冲类别
交易日：	每日
基金经理：	Lisa Coleman / Andreas Michalitsianos / Lorenzo Napolitano / Usman Naeem
管理费：	每年0.8%
财政年度终结日：	6月30日
收益分配方式：	预期每月派息 ¹⁾ （每月派息）类别 预期每季派息 ¹⁾ （每季派息）类别

1)基金之收益分派或分派率或收益率并不受保证。分派可能从资本拨款，即代表从投资者原先投资基金之款额或该项原先投资应占的任何资本增值退回或提取部分金额。基金作出任何收益分派均可能导致每单位资产净值即时下跌。派息可能接近于零。正数派息率并不代表您所投资的代客境外理财产品能获得正数回报。

资料来源：摩根资产管理，截至2024年11月29日。

海外基金表现（截至2024年11月29日）



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A（每月派息）－美元类别	+5.2	+9.1	-3.2	+4.4	+55.3
基准指数（以美元计）	+5.4	+9.0	-1.7	+6.0	+64.3
A（每月派息）－人民币对冲类别	+3.7	+6.3	-	-	+5.5
A（每季派息）－欧元对冲类别	+4.3	+7.3	-9.2	-4.5	+19.0

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022 ²⁾	2023	年初至今
A（每月派息）－美元类别	+12.4	+8.7	-1.2	-14.8	+8.4	+5.0
基准指数（以美元计）	+12.5	+8.3	-0.8	-14.1	+9.1	+5.0
A（每月派息）－人民币对冲类别	-	-	-	-2.5	+5.5	+2.6
A（每季派息）－欧元对冲类别	+9.2	+7.1	-2.1	-16.9	+6.0	+3.4

2)该年起始的基金类别以成立日起至年底计。

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。

资料来源：摩根资产管理/彭博（以报价货币资产净值对资产净值计算，收益再拨作投资）。以人民币为本的投资者可能须承受汇率波动影响。

摩根基金－环球企业债券基金为一汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买摩根基金－环球企业债券基金的邀约。投资者不因购买汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列－摩根基金－环球企业债券基金而与摩根基金－环球企业债券基金、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。

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 摩根基金—环球企业债券基金

二零二四年十二月

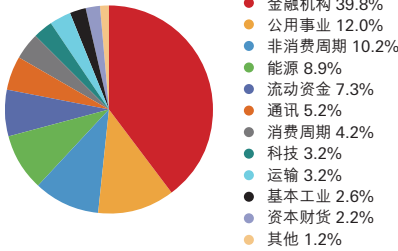
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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。

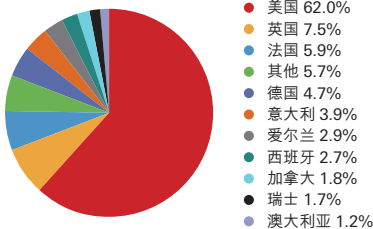
以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布（截至2024年11月29日）

类别分布



地区分布



资产分布

股票	0.0%	债券	92.7%
流动资金	7.3%	总和	100.0%

债券评级分布

AA	3.9%	A	26.7%
BBB	54.7%	<BBB	7.2%

十大投资项目（截至2024年10月底）

证券	%
US Treasury 3.75% 15/04/26	1.6
Caixa Bank 6.25% 23/02/33	0.6
Global Payments 4.875% 17/03/31	0.6
Autostrade Per L'Italia 5.125% 14/06/33	0.6
Wells Fargo 4.808% 25/07/28	0.6
Goldman Sachs 6.484% 24/10/29	0.6
Carrier Global 4.5% 29/11/32	0.5
Energy Transfer 6% 01/02/29	0.5
Covestro 1.375% 12/06/30	0.5
Cheniere Energy 4.5% 01/10/29	0.5

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

回顾

11月份，投资级企业信贷的息差（以彭博全球综合企业指数衡量）收窄了3个基点，至89个基点。若从市场层面来看信贷息差的变动，美元收窄6个基点至78个基点，欧元扩阔3个基点至108个基点，而英镑则持平在108个基点。巴克莱全球综合企业指数在期内录得0.60%的回报。期内，美国经济表现出韧性。大选结果减少了政策的不确定性，再加上预期的财政支出，料会刺激经济增长，并为美国企业界提供整体积极的环境。美联储最近决定降息25个基点，将目标区间降到4.5%至4.75%，进一步支持了这一趋势。在此背景下，第三季国内生产总值的增长率为2.8%，截至10月24日的失业率维持在4.1%。消费信心达到111.7的16个月新高，反映出对劳动力市场的乐观情绪和大选后的明朗。然而，通胀压力依然存在，10月居民消费价格指数同比上升2.6%，高于9月的2.4%。在英国，由于投资者在持续的政治和经济不确定性中寻求稳定，对长期债券的需求继续反映出谨慎但稳定的技术环境。

展望

企业基本面依然强劲，但利率敏感板块的信贷压力上升，可能会令乐观情绪减弱。在欧元区，制造业表现疲软和通胀黏性，料会对经济活动带来持续的压力。欧洲央行的宽松政策，包括11月降息，预期将支持近期的稳定，但地缘政治风险和对能源的依赖，将继续影响增长前景。在英国，虽然高通胀和财政紧缩带来了挑战，但强劲的银行业基本面对信贷的结构性需求，提供了一定的稳定性。英国脱欧后的贸易动态和财政压力仍然是主要的中期风险。在持续的资金流入，以及对优质信贷强劲需求的支持下，美国的技术面仍然支持息差收窄。在防御性投资者仓位的支持下，美国的技术面仍然支持息差收窄。从估值来看，美国信贷息差仍然接近历史紧缩水平（11月底为78个基点），估值呈现的息差压缩空间有限。季节性因素应会支撑12月的息差，但2025年的前景将取决于美联储的政策轨迹和更广泛的经济状况。

截至2024年11月29日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。

债券基金额外信息

期满收益率	5.47%
平均久期	5.9年

资料来源：摩根资产管理，截至2024年11月29日。

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。

资料来源：摩根资产管理。债券评级来源：穆迪、标准普尔及惠誉。

投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅销售文件所载详情，包括风险因素。

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 摩根基金－环球企业债券基金

二零二四年十二月

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

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 [‡]
A（每月派息）－美元类别			
08.11.24	0.338	90.97	4.55%
09.10.24	0.326	91.48	4.36%
10.09.24	0.326	92.27	4.32%
08.08.24	0.326	90.46	4.41%
09.07.24	0.322	89.66	4.40%
12.06.24	0.322	89.59	4.40%
08.05.24	0.322	88.84	4.44%
09.04.24	0.299	89.31	4.09%
08.03.24	0.299	89.89	4.07%
08.02.24	0.299	89.21	4.10%
09.01.24	0.282	89.50	3.85%
08.12.23	0.282	88.08	3.91%
08.11.23	0.282	85.31	4.04%
11.10.23	0.272	84.74	3.92%
08.09.23	0.272	86.34	3.85%
08.08.23	0.272	87.20	3.81%
10.07.23	0.255	86.31	3.60%
08.06.23	0.255	87.19	3.57%
11.05.23	0.255	88.77	3.50%
12.04.23	0.234	89.18	3.19%
08.03.23	0.234	86.89	3.28%
08.02.23	0.234	88.82	3.21%
10.01.23	0.231	87.85	3.20%
08.12.22	0.231	88.58	3.17%

海外基金派息记录

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 [‡]
A（每月派息）－人民币对冲类别			
08.11.24	0.036	9.76	4.52%
09.10.24	0.036	9.84	4.48%
10.09.24	0.036	9.97	4.42%
08.08.24	0.036	9.80	4.50%
09.07.24	0.035	9.73	4.40%
12.06.24	0.035	9.74	4.40%
08.05.24	0.035	9.68	4.43%
09.04.24	0.033	9.74	4.14%
08.03.24	0.033	9.83	4.10%
08.02.24	0.033	9.77	4.13%
09.01.24	0.031	9.83	3.85%
08.12.23	0.031	9.68	3.91%
08.11.23	0.031	9.41	4.03%
11.10.23	0.030	9.36	3.91%
08.09.23	0.030	9.55	3.84%
08.08.23	0.030	9.67	3.79%
10.07.23	0.029	9.60	3.69%
08.06.23	0.029	9.72	3.64%
11.05.23	0.029	9.92	3.57%
12.04.23	0.027	9.99	3.29%
08.03.23	0.027	9.76	3.37%
08.02.23	0.027	9.99	3.29%

[‡]年化派息率 = [(1+每单位派息/除息日资产净值)^每年派息次数]-1，年化派息率乃基于最近一次派息计算及假设收益再拨作投资，可能高于或低于实际全年派息率。正数派息率并不代表正数回报。

“（每月派息）”类别旨在每月派息。“（每季派息）”类别旨在每季派息。派息率并无保证，分派可能由资本拨款支付。

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
摩根基金—环球企业债券基金

二零二四年十二月

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			
除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 [‡]
A（每季派息）— 欧元对冲类别			
08.11.24	0.620	55.80	4.52%
08.08.24	0.620	55.76	4.52%
08.05.24	0.600	55.02	4.43%
08.02.24	0.580	55.50	4.25%
08.11.23	0.530	53.37	4.03%
08.08.23	0.510	54.84	3.77%
11.05.23	0.490	56.15	3.54%
08.02.23	0.460	56.54	3.29%
08.11.22	0.420	53.62	3.17%
09.08.22	0.460	59.17	3.15%

[‡]年化派息率 = [(1+每单位派息/除息日资产净值)^每年派息次数]-1，年化派息率乃基于最近一次派息计算及假设收益再拨作投资，可能高于或低于实际全年派息率。正数派息率并不代表正数回报。

“（每季派息）”类别旨在每季派息。派息率并无保证，分派可能由资本拨款支付。

理财计划发行机构:



与你 成就更多