

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

富兰克林邓普顿-FTGF西方资产美元政府流动性基金

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#
IPFD2453/IPFD3453	2 – 低至中度风险	A类美元累积	IE00B19Z6R17	LUMMUAA ID	C1050124000066

#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

本基金旨在维持基金价值，并提供与货币市场利率一致的回报。就货币市场基金规例（【货币市场基金规例】）而言，本基金为短期公债固定资产净值（【固定资产净值】）货币市场基金。

海外基金资料

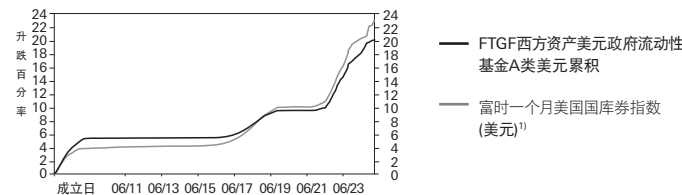
基金总值：	16.84 亿美元
基金价格(资产净值)：	A类美元累积120.95 美元
过去12个月最高/最低资产净值：	A类美元累积120.95 美元 / 115.49 美元
成立日期：	A类美元累积2007年5月31日
交易日：	每日
基金经理：	Christian Amantea / Kevin Kennedy / Tim Boss / John Bellows / Michael Buchanan
管理费：	每年不超过0.80%
财政年度终结日：	2月28日

资料来源：富兰克林邓普顿，截至2024年11月30日。

FTGF 西方资产美元政府流动性基金为一只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 FTGF 西方资产美元政府流动性基金的邀约。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— FTGF 西方资产美元政府流动性基金而与 FTGF 西方资产美元政府流动性基金、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:

海外基金表现 (截至2024年11月30日)



累积回报 (%)					
	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A类美元累积	+2.28	+4.76	+10.34	+10.66	+20.60
基准指数(美元) <sup>1)</sup>	+2.63	+5.45	+11.99	+12.69	+23.32

历年回报 (%)						
	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
A类美元累积	+1.57	+0.20	+0.01	+1.18	+4.53	+4.33
基准指数(美元) <sup>1)</sup>	+2.20	+0.45	+0.04	+1.48	+5.13	+4.96

资料来源：富兰克林邓普顿，截至2024年11月30日。基金表现以净值(美元)计算，并已扣除所需费用。基金表现根据其所得的收入及资本收益再投资。过往表现并不预示未来业绩。

基金成立日期为2004年2月27日。

累积= 累积单位。

<sup>1)</sup>指标：富时一个月美国国库券指数。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。



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

富兰克林邓普顿-FTGF西方资产美元政府流动性基金

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30日)

类别分布

政府机构债券	40.81%
回购协议	29.65%
美国国库债券	25.47%
贴现票据	5.54%
现金 / 现金等值	-1.47%

资产分布

股票	0.00%	衍生工具	0.00%
债券	71.97%	总和	100.00%
现金	28.03%		

信贷评级分布 (%)

平均评级<sup>2)</sup>: AAA

AAA	101.47	现金	-1.47
-----	--------	----	-------

信贷评级：美国国家认可统计评级机构（「评级机构」）负责评估债券发行商拖欠债券票息及本金支付的可能性。西方资产管理根据每项证券在三间评级机构（标准普尔、穆迪投资服务及惠誉评级有限公司）中较高的评级，厘定信贷评级分布。若只有一间评级机构订定评级，将会采用该评级，如评级机构无赋予评级，西方资产可赋予内部评级予有关证券。整体信贷评级水平愈低，显示组合的风险愈高。信贷评级将以惯用字母排序：AAA、AA、A、BBB、BB、...D（由高至低质素）显示评级。

十大投资项目 (截至2024年11月30日)

证券	类别	地区	%
TD Securities 4.57% 02/12/2024	回购协议	美国	8.39
JP Morgan Sec 4.58% 02/12/2024	回购协议	美国	7.15
Canadian Imperial 4.57% 02/12/2024	回购协议	美国	6.85
HSBC Bank 4.55% 02/12/2024	回购协议	美国	4.47
US TSY 07/01/2025	短期国库券	美国	3.85
Royal Bank Canada 4.55% 02/12/2024	回购协议	美国	2.98
FEDERAL HOME 4.82% 10/12/2024	房地美	美国	2.38
FEDERAL FARM 4.97% 02/05/2025	政府债券	美国	1.79
FEDERAL HOME 4.84% 18/03/2025	房地美	美国	1.79
FEDERAL HOME 4.83% 09/01/2025	房地美	美国	1.79

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月初，美国总统选举成为市场焦点。选举结果比预期更全面，共和党赢得了国会两院的控制权。市场的初步反应是美国股市上涨，美国国债收益率上升，企业债券息差收窄以及美元走强，市场预期新政府推行有利于商业和美国经济增长的政策。随后，市场的注意力逐渐转移回通胀趋势、短期经济增长预期以及货币政策的未来走向。美联储将政策利率下调了25个基点至4.50%–4.75%。11月份，全球企业债券息差总体收窄，以美元计价的证券表现尤为突出，而新兴市场的本地政府债券收益率总体跟随已发展市场收益率走低。

展望

基金经理的基本预期是全球经济增长进一步放缓，通胀继续下降，服务业通胀减缓更加显著。商品价格通胀略低于疫情前水平，但由于亚洲持续面临通缩压力，未来很难看到显著且持久的上升。服务业通胀依然高企，但随着就业市场疲软和服务业需求放缓，工资压力正在减轻。主要发达经济体的总体通胀接近目标，这使得各国央行能够在通胀担忧减缓且经济增长担忧加剧的情况下降低政策利率。美国的增长正在放缓，全球其他地区的增长则停滞不前。同时，较低的政策利率和近期中国的刺激措施应能缓解衰退的担忧。息差板块表现良好，只要经济增长的下行趋势保持温和且服务业通胀率持续减缓，我们预计这一趋势将延续。然而，当前估值的收益优势较小，难以抵消未来可能的宏观和政治风险。新兴市场债务在基本上依然具吸引力，但一些国家的内部和外部政治风险阻碍了其表现。

截至2024年11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。

债券基金额外信息 (仅适用于债券基金)

存续期分布

有效存续期<sup>2)</sup>: 24天

收益率 (%)

最低收益率	4.56
-------	------

<sup>2)</sup> 加权平均值。