

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西方资产环球高收益基金

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。

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# |
|-------------------|--------------|-----------------|--------------|------------|--------------------|
| IPFD2454/IPFD3454 | 3 – 中度风险     | A类美元累积          | IE00B1BXHP82 | LGHYBAA ID | C1050124000214     |
| IPFD2455/IPFD3455 | 3 – 中度风险     | A类美元派息(M)       | IE00B2417S93 | LGHYADM ID | C1050124000215     |
| IPFD2456/IPFD3456 | 4 – 高度风险     | A类澳元精选派息(M)(对冲) | IE00B3ML7W26 | LGHYAHI ID | C1050124000209     |

#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

本基金旨在赚取收益及达致基金价值增长。本基金将主要投资于较低评级债券。

海外基金资料

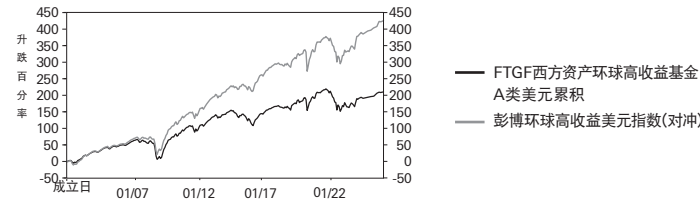
|                      |  |                       |  |
|----------------------|--|-----------------------|--|
| 基金总值：                | 4667 万美元   |                       |  |
| 基金价格（资产净值）：          | A类美元累积   | 189.35 美元             |  |
|                      | A类美元派息(M)  | 72.58 美元              |  |
|                      | A类澳元精选派息(M)(对冲)  | 70.74 澳元              |  |
| 过去12个月<br>最高/最低资产净值： | A类美元累积   | 189.35 美元 / 168.83 美元 |  |
|                      | A类美元派息(M)  | 72.68 美元 / 68.61 美元   |  |
|                      | A类澳元精选派息(M)(对冲)  | 72.05 澳元 / 68.53 澳元   |  |
| 成立日期：                | A类美元累积   | 2002年1月22日            |  |
|                      | A类美元派息(M)  | 2008年1月30日            |  |
|                      | A类澳元精选派息(M)(对冲)  | 2010年6月28日            |  |
| 交易日：                 | 每日   |                       |  |
| 基金经理：                | Chris Kilpatrick / Ian Edmonds / Michael Buchanan /<br>Walter Kilcullen / Ryan Kohan / Mark Hughes |                       |  |
| 管理费：                 | 每年不超过0.95%   |                       |  |
| 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 西方资产环球高收益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 西方资产环球高收益基金的邀约。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 西方资产环球高收益基金而与 FTGF 西方资产环球高收益基金、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               | +6.93 | +12.52 | +1.74  | +10.26 | +212.61 |
| A类美元派息(M)            | +6.93 | +12.52 | +1.75  | +10.24 | +98.08  |
| A类澳元精选派息(M)(对冲)      | +6.41 | +11.16 | -2.17  | +4.03  | +93.12  |
| 指标(美元) <sup>1)</sup> | +7.47 | +15.15 | +13.98 | +24.37 | +429.92 |

| 历年回报 (%)             |        |       |       |        |        |        |
|----------------------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
|                      | 2019   | 2020  | 2021  | 2022   | 2023   | 年初至今   |
| A类美元累积               | +14.27 | +6.21 | +0.94 | -15.03 | +9.17  | +7.92  |
| A类美元派息(M)            | +14.26 | +6.20 | +0.92 | -15.03 | +9.16  | +7.93  |
| A类澳元精选派息(M)(对冲)      | +13.07 | +4.67 | +0.51 | -16.04 | +7.45  | +6.79  |
| 指标(美元) <sup>1)</sup> | +13.34 | +5.73 | +2.52 | -11.05 | +13.66 | +10.92 |

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/澳元)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。派息(M)=分派单位。股息将每月宣读及分派。精选派息单位可从资本派息。因在资本中分派股息实际上相当于退还或撤回投资者的原投资资本或该原投资的资本收益。有关分派将导致该等单位的资产净值即时相应减少。

基金表现包含自基金成立日期(2007年4月20日)之前的前基金表现在内，前基金的投资目标及政策与本基金大致相同及由同一投资组合团队所管理，其资产亦于2007年4月20日转换至本基金。

<sup>1)</sup>指标：彭博环球高收益美元指数(对冲)。基准指数表现以A类美元累积成立日期起计算。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西方资产环球高收益基金

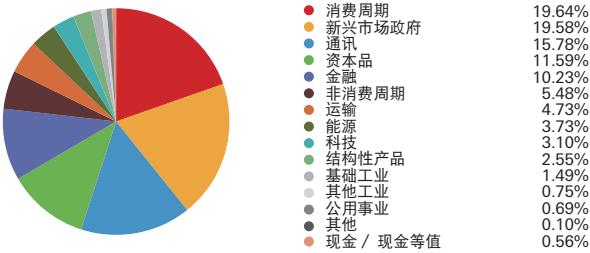
二零二四年十二月

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



资产分布

|    |        |      |         |
|----|--------|------|---------|
| 股票 | 0.40%  | 衍生工具 | 0.00%   |
| 债券 | 99.56% | 总和   | 100.00% |
| 现金 | 0.04%  |      |         |

信贷评级分布 (%)

|                         |       |     |       |    |      |           |      |
|-------------------------|-------|-----|-------|----|------|-----------|------|
| 平均评级 <sup>2)</sup> : B+ |       |     |       |    |      |           |      |
| BBB                     | 4.23  | B   | 32.37 | CC | 5.22 | D         | 0.06 |
| BB                      | 45.40 | CCC | 11.71 | C  | 0.45 | 现金 / 现金等值 | 0.56 |

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   | %    |
|----------------------------------|------|------|------|
| PROVIN 6.63% 01/09/2037          | 政府债券 | 阿根廷  | 1.73 |
| Turkey 4.25% 14/04/2026          | 政府债券 | 土耳其  | 1.63 |
| INTESA SANPAOL 4.20% 01/06/2032  | 债券   | 意大利  | 1.39 |
| ROYAL CARIBBEAN 5.50% 01/04/2028 | 债券   | 利比里亚 | 1.37 |
| ALTICE FINAN 5.75% 15/08/2029    | 债券   | 卢森堡  | 1.37 |
| BBVA Bancomer 5.13% 18/01/2033   | 债券   | 墨西哥  | 1.30 |
| ARGENTINA 4.13% 09/07/2035       | 政府债券 | 阿根廷  | 1.30 |
| AMERICAN AXLE 5.00% 01/10/2029   | 债券   | 美国   | 1.27 |
| DISH Network 10.75% 09/11/2029   | 债券   | 美国   | 1.24 |
| MERCADOLIBRE 3.13% 14/01/2031    | 债券   | 美国   | 1.23 |

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

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> : 3.58年 |      |
| 0-1年                        | 0.01 |
| 1-3年                        | 0.69 |
| 3-5年                        | 1.35 |
| 5-7年                        | 1.00 |
| 7-10年                       | 0.14 |
| 10-15年                      | 0.31 |
| 15年以上                       | 0.08 |

期限分布 (%)

|        |       |
|--------|-------|
| 0-1年   | 7.19  |
| 1-3年   | 19.61 |
| 3-5年   | 37.49 |
| 5-7年   | 19.47 |
| 7-10年  | 10.15 |
| 10-15年 | 2.51  |
| 15年以上  | 3.58  |

收益率 (%)

|       |      |
|-------|------|
| 最低收益率 | 7.66 |
|-------|------|

<sup>2)</sup> 加权平均值。

海外基金经理评论

回顾

美国国债收益率波动较大，但最终在月末收低。美国选举结果显示唐纳德·特朗普当选总统，共和党掌控国会两院后，市场最初预期财政扩张，推动收益率走高。投资者普遍预计即将上任的特朗普政府将采取亲美国商业的政策，例如降低税收、更具保护主义色彩的贸易政策以及减少政府监管。然而，到月末时，收益率回落，因为当选总统特朗普提名斯科特·贝森特担任财政部长，显示出在财政和贸易政策上可能采取更为审慎的态度。根据彭博全球高收益美元对冲指数，全球高收益市场的息差在11月份收窄了14个基点至324个基点。表现最好的子行业为经纪业务和主权债券，而表现最差的子行业则为银行业和电力业。根据摩根大通的数据，高收益债券在11月份的发行量达到104亿美元，使年初至今的发行量达到2773亿美元（扣除再融资后的净额为660亿美元），而高收益基金在11月份流入18亿美元，使年初至今的资金流达到196亿美元（相比去年同期流出108亿美元）。

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。在高收益市场中，与股票和其他波动性较高的替代品相比，中至高个位数收益率的总回报潜力仍然相对具有吸引力。息差提供的溢价仍可能超过违约风险，基金经理预计违约率将与去年相似—按发行人加权计算约为4%，按面值加权计算则低1%至2%。尽管增长放缓，高收益债券发行者的杠杆率和利息覆盖率表现强劲，得益于稳健的资产负债表和大多保守的管理团队。就技术面而言，基金经理预计机构和散户投资者对投资组合寻求更多收益的需求依然强劲，尤其是在现金和政府债券利率下降的情况下。基金经理仍能在后起之秀和强劲的初级市场（具有优惠的让步条件）中看到机会。就行业配置而言，基金经理在边际上保持“重启交易”的倾向，于航空公司和邮轮等行业持略高的比重，同时也在能源行业，特别是勘探和生产公司中寻找机会。

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。



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西方资产环球高收益基金

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<sup>2)</sup>

| 除息日<br>(日/月/年) | 每股派息<br>(美元) | 除息日价格<br>(美元) | 年度化分派率 |
|----------------|--------------|---------------|--------|
| A类美元派息(M)      |              |               |        |
| 02/12/24       | 0.390103     | 72.19         | 6.38%  |
| 01/11/24       | 0.355737     | 71.65         | 5.86%  |
| 01/10/24       | 0.346329     | 72.33         | 6.26%  |
| 03/09/24       | 0.396259     | 71.06         | 6.18%  |
| 01/08/24       | 0.386163     | 70.33         | 6.48%  |
| 01/07/24       | 0.346403     | 69.57         | 6.51%  |
| 03/06/24       | 0.406315     | 69.65         | 6.47%  |
| 01/05/24       | 0.379043     | 69.42         | 6.66%  |
| 01/04/24       | 0.386970     | 70.65         | 6.47%  |
| 01/03/24       | 0.363123     | 70.47         | 6.50%  |
| 01/02/24       | 0.371549     | 70.09         | 6.47%  |
| 02/01/24       | 0.395418     | 70.91         | 6.38%  |
| 01/12/23       | 0.364868     | 68.38         | 6.49%  |
| 01/11/23       | 0.366110     | 65.71         | 6.78%  |
| 02/10/23       | 0.381276     | 67.32         | 6.67%  |
| 01/09/23       | 0.369673     | 68.68         | 6.34%  |
| 01/08/23       | 0.344134     | 69.64         | 6.22%  |
| 03/07/23       | 0.381709     | 68.36         | 6.37%  |
| 01/06/23       | 0.366878     | 66.78         | 6.47%  |
| 01/05/23       | 0.330796     | 67.60         | 6.38%  |
| 03/04/23       | 0.388923     | 68.05         | 6.32%  |
| 01/03/23       | 0.319086     | 70.03         | 5.94%  |
| 01/02/23       | 0.338685     | 72.08         | 5.91%  |
| 03/01/23       | 0.388988     | 69.19         | 6.22%  |

| 除息日<br>(日/月/年)  | 每股派息<br>(澳元) | 除息日价格<br>(澳元) | 年度化分派率 |
|-----------------|--------------|---------------|--------|
| A类澳元精选派息(M)(对冲) |              |               |        |
| 02/12/24        | 0.535126     | 70.20         | 9.00%  |
| 01/11/24        | 0.532531     | 69.86         | 9.00%  |
| 01/10/24        | 0.487072     | 70.74         | 9.00%  |
| 03/09/24        | 0.565757     | 69.72         | 9.00%  |
| 01/08/24        | 0.542654     | 69.27         | 9.25%  |
| 01/07/24        | 0.486363     | 68.73         | 9.25%  |
| 03/06/24        | 0.575583     | 69.02         | 9.25%  |
| 01/05/24        | 0.523409     | 69.04         | 9.25%  |
| 01/04/24        | 0.552270     | 70.49         | 9.25%  |
| 01/03/24        | 0.517144     | 70.56         | 9.25%  |
| 01/02/24        | 0.533750     | 70.40         | 9.25%  |
| 02/01/24        | 0.577947     | 71.47         | 9.25%  |
| 01/12/23        | 0.526147     | 69.21         | 9.25%  |
| 01/11/23        | 0.493523     | 66.72         | 9.00%  |
| 02/10/23        | 0.524183     | 68.58         | 9.00%  |
| 01/09/23        | 0.536551     | 70.20         | 9.00%  |
| 01/08/23        | 0.496679     | 71.45         | 8.75%  |
| 03/07/23        | 0.539689     | 70.36         | 8.75%  |
| 01/06/23        | 0.512405     | 68.95         | 8.75%  |
| 01/05/23        | 0.456680     | 70.04         | 8.50%  |
| 03/04/23        | 0.543249     | 70.69         | 8.50%  |
| 01/03/23        | 0.475987     | 73.00         | 8.50%  |
| 01/02/23        | 0.509043     | 75.38         | 8.50%  |
| 03/01/23        | 0.557910     | 72.60         | 8.50%  |

<sup>2)</sup>精选派息单位可从资本分派股息。因在资本中分派股息实际上相当于退还或撤回投资者的原投资资本或该原投资的资本收益。有关分派将导致该等单位的资产净值即时相应减少。年化派息率=（每单位派息金额 / 除息日基金净值）×（365天 / 派息期内的总天数）×100%。基金派息率不代表基金之回报率，派息率为正值不代表基金回报为正值，过去派息率并不代表未来派息率。基金净值可能因市场因素而上下波动。由于进位关系，实际派息金额可能与上述数字有所不同。



与你 成就更多