

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#
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

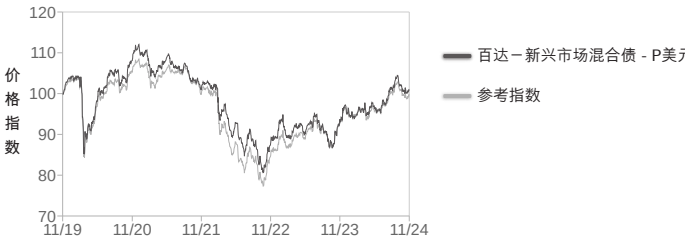
基金总值：	59百万美元
基金价格（资产净值）：	100.64 美元（P美元）
过去12个月最高 / 最低资产净值：	104.04 美元 / 92.63 美元（P美元）
成立日期：	2019年9月16日
交易日：	每日
基金经理：	Robert Simpson
管理费：	每年1.20%
财政年度终结月：	9月30日

资料来源：瑞士百达资产管理，截至2024年11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11月30日）



累积回报 (%)					
	六个月	一年	三年	五年	成立至今
P美元	4.76	8.65	-0.29	1.05	0.64
P美元（派息）	4.76	8.65	-	-	8.65
参考指数	4.24	7.45	-0.54	-0.35	-0.19

历年回报 (%)						
	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
P美元	-	7.52	-7.59	-13.37	8.77	4.04
P美元（派息）	-	-	-	-	-	4.04
参考指数	-	4.94	-5.98	-15.35	12.17	3.25

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11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。您的投资价值及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：



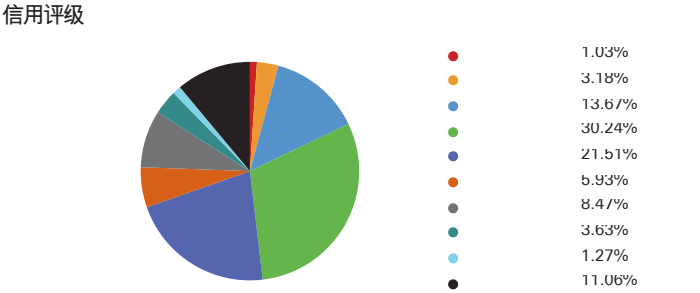
与你 成就更多

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。

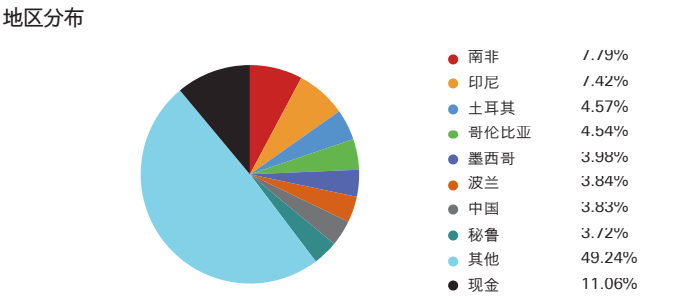
以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布（截至2024年11月30日）



资产分布

股票	0.00%	债券	88.94%
现金或现金等值	11.06%	总和	100.00%



十大投资项目

证券	%
India Govt Bond 6.54% 17.01.2032 Sr	1.52
China Govt Bond 2.75% 17.02.2032 Uns Bc	1.39
Turkiye Gov Bond 36% 12.08.2026 Uns	1.15
Republic Of Peru 3% 15.01.2034 Sr	1.12
Rep South Africa 8.875% 28.02.2035 Sr	1.08
Colombia Rep Of 8% 20.04.2033 Sr	1.06
Indonesia Gov'T 8.25% 15.05.2029 Uns	1.01
Rep South Africa 8.25% 31.03.2032 Sr	1.01
China Govt Bond 2.6% 01.09.2032 Uns Bc	0.99
Trinidad&Tobago 6.4% 26.06.2034 'Regs' Sr	0.99

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

回顾及展望

11 月份该指数上涨 0.31%。硬通货和当地汇率 业绩良好，但外汇影响了整体总回报。11 月份的表现和活动大致由唐纳德·特朗普 (Donald Trump) 定义 本月初美国总统大选取得胜利。范围 特朗普的胜利令市场感到意外，许多人预计差距会更接近 种族。一个月来，市场密切关注特朗普最初的信息，即他对内阁的选择，以及同样重要的任何潜在的信号 即将出台的政策，特别是关税方面的政策。硬通货表现 保持弹性，某些名称的估值偏紧进一步压缩，得益于强劲的美国风险偏好和相对较轻的资产配置 班级。由于经济持续恶化，本币债务表现面临更大挑战 特朗普获胜后美元走强。给予固定收益资产 选举活动以低于预期的形式进一步推动 美国非农就业数据以及美联储进一步降息0.25%。鲍威尔 暗示可能会进一步削减，但 12 月份的削减仍取决于数据。

尽管美国大选的明确结果消除了任何长期的 不确定谁会获胜，目前的主要风险是未知 关于特朗普在政策制定方面的意图。不确定性 投机可能会导致未来几周出现一些波动 几个月。话虽如此，新兴市场硬通货主权基本面总体上是 健康和技术面也有支持。美国利率和利差较低 压缩意味着总回报具有弹性，我们希望 2025 年硬通货资产类别乐观。本地密钥未知 当前货币资产的走势是美元，这将是关键 新兴市场的本地表现将持续到明年。美联储进一步降息 将鼓励新兴市场央行进一步放松货币政策 他们享受比发达市场更好的经济增长的时期 同行。在整个新兴市场综合体中，我们预计自下而上的国家层面 分析将是成功的关键，因为我们不太可能看到整个领域的统一回报 宇宙。

投资组合

美国大选后，新兴市场硬通货资产继续表现出弹性 尽管特朗普的表现持续存在不确定性以及什么 他将在一月份采取的行动，以及地缘政治的持续背景 噪音。展望未来，鉴于新兴市场主权国家相对强劲的基本面 总体而言，我们预计今年外债综合体将呈现良性增长。作为 这样，策略变化就很少，主要体现在风险上 继续处于高收益领域。对于本地资产，我们的观点是 本地久期跑赢大盘的潜力；新兴市场央行仍有大量 回旋余地和实际利率高于 2016 年 特朗普上次当选。因此，此时此刻，策略就是表达最 我们相信当地汇率而非新兴市场货币，但我们继续 维持更多特殊货币的关键头寸，例如土耳其里拉和埃及镑。

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。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：



与你 成就更多