

**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#
IPFD2035/IPFD3035	2 – 低至中度风险	AM2 USD	HK0000349529	HSBABDI HK	C1050112000223
IPFD2036/IPFD3036	2 – 低至中度风险	AM2 HKD	HK0000349511	HSABAMH HK	C1050112000224

#可依据该编码在“中国理财网”（[www.chinawealth.com.cn](http://www.chinawealth.com.cn)）查询该产品信息

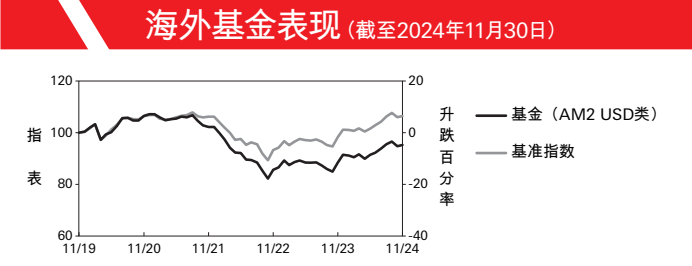
海外基金投资目标

**投资目标**

本基金透过投资于亚洲区内的定息证券，目标是运用审慎的资本保存策略来获取高水平的合理回报。

**投资策略**

本基金将广泛投资于有价债券。不过，如经理人认为情况切合谋取最高资本增值的目的，本基金亦可投资于政府债券、其他无报价定息证券及金融票据，及持有现金存款以伺候投资机会。本基金亦可投资于金融衍生工具及或有可转换证券。



海外基金资料 (AM2美元类)	
基金总值:	17.3601亿美元
基金价格 (资产净值):	6.888美元
过去12个月最高/最低资产净值:	7.093美元 / 6.735美元
成立日期:	1996年7月24日
交易日:	每日
基金经理:	Ming Leap / Alex CHOI / Alfred Mui
管理费:	每年1.00%
财政年度终结日:	7月31日

资料来源：汇丰投资管理，数据截至2024年11月30日。

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。

累积回报 (%)						
	六个月	一年	三年	五年	成立至今	成立日期
AM2 USD类(美元)	4.2	7.7	-6.8	-4.8	179.9	24/07/1996
基准指数(美元)	4.8	8.3	0.2	6.4	-	
AM2 HKD类(港元)	3.6	7.4	-6.9	-5.3	35.6	01/06/2011

历年回报 (%)						
	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
AM2 USD类(美元)	10.7	6.7	-4.6	-15.3	5.7	4.1
基准指数(美元)	11.3	6.5	-0.6	-11.3	7.4	5.2
AM2 HKD类(港元)	10.2	6.2	-4.1	-15.2	5.6	3.9

基金表现以股份类别基本货币计算，资产净值对资产净值，将股息再作投资，并已扣除费用。

如股份类别成立少于五年，其首年年度x表现为成立日至年底。当计算期超过一年，业绩为累积表现。

基准：由2016年4月1日起，基准为Markit iBoxx美元亚洲债券指数。此前为HSBC ADBI。2004年5月31日至2004年12月31日，为70% HSBC ADBI + 30% USD 2 year Swap rate (mark to market)。此前为HSBC ADBI。1999年12月31日至2001年12月31日，为80% HSBC ADBI + 20% JPM ELMIA(Asia)。

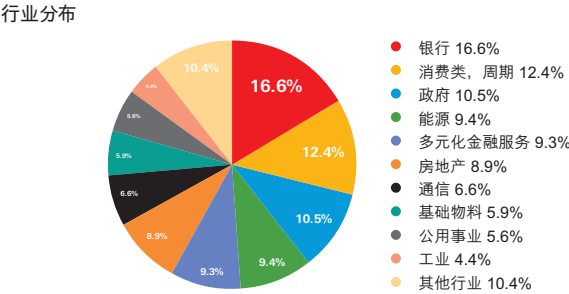
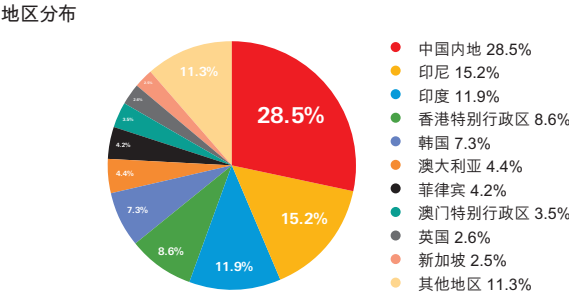
对于本文件所载数据的准确性、完整性或及时性以及数据收受人所将取得的结果，Markit、其附属人士或任何第三方数据提供者概不作出任何明示或默示的保证。Markit、其附属人士或任何数据提供者概无须就Markit数据的任何不准确之处、错误或遗漏（不论其原因如何）或就此产生的任何损害（不论直接或间接）而在任何方面对任何数据收受人负责。若本文件所述的任何事项发生变化或随后变成不准确，Markit概无义务更新、修改或修订数据或者在其他情况下向数据收受人发出通知。在不局限上文所述的原则下，就由于或有关阁下或任何第三方所作的任何意见、推荐建议、预测、判断或任何其他结论或者阁下或任何第三方决定的任何行动过程（不论是否基于本文件所载内容、资料或材料）而使阁下蒙受的任何损失或损害而言，Markit、其附属人士或任何第三方数据提供者概无须对阁下承担任何法律责任，不论是在合约法（包括根据弥偿保证）、侵权法（包括疏忽）、保证、法规或是在其他依据下。版权所有©2020年，Markit Indices Limited。

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	0.0%	债券	100.0%
现金及现金等价物	0.0%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2024年11月30日)

证券	%	资产规模 (美元)
REC有限公司 4.75% 27/09/2029	1.4	24,120,700
菲律宾国际债券 4.20% 29/03/2047	1.3	23,438,384
SK海力士株式会社 6.5% 17/01/2033	1.2	20,264,546
金沙中国有限公司 5.125% 08/08/2025	1.1	19,406,978
吉利汽车控股有限公司 4%	1.1	18,466,626
CK Hutchison International 2 4.75% 13/09/2034	1.0	17,865,988
普高宾银行股份有限公司 5.658% 30/10/2027	1.0	17,769,021
LLPL资本私人有限公司 6.875% 04/02/2039	1.0	17,261,577
澳新银行集团有限公司 5.204% 30/09/2035	1.0	17,040,242
美团 3.05% 28/10/2030	1.0	16,656,336

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。  
资料来源：汇丰投资管理，数据截至2024年11月30日。

海外基金经理评论

市场回顾  
11月，亚洲信贷市场录得正回报，信贷息差月内收市保持不变。随着联储局进行备受期待的减息（25个基点），联邦基金利率目标区间降至4.50-4.75%，美国国库券息差曲线本月小幅下移。然而，由于联储局主席鲍威尔重申其“不急于”减息的审慎基调，国库券息率仍高于大选前的水平。10月非农就业人数增加，但低于市场预期，失业率保持稳定，符合市场预期。10月份，整体消费物价指数和核心消费物价指数温和上升，双双符合预期。整体而言，两年期国库券息率跌2个基点，十年期国库券息率跌12个基点。

亚洲市场方面，高收益债券大体持平，息差温和扩阔，而投资级别债券月内收高。由于全国人大会议期间并未出台直接支持中国房地产业的政策，令市场感到失望，因此，中国高收益债券尤其是与房地产业相关的高收益债券承压。印度高收益债券市场亦录得负面表现，其中印度可再生能源高收益债券为主要拖累因素，原因是一家印度企业集团出现负面新闻。此外，斯里兰卡主权债券、中国消费品债券和香港特区房地产债券息差扩阔，而斯里兰卡主权债券、中国工业债券和印度工业债券则成为表现最佳的高收益债券。

另一方面，由于联储局减息导致国库券息率下降，以及市场对未来通胀前景的担忧缓解，11月投资级别债券走高。月内投资级别信贷息差保持稳定。投资级别债券方面，表现最出色的是中国金融、南韓基建和中国消费品，而印度基建、印度公用事业和马来西亚消费品则表现落后。

投资组合策略  
11月，基金录得升幅且表现领先于基准指数。相对而言，基金息率利差为主要贡献因素，原因是我们的投资组合息率继续高于基准指数。

我们的利率持仓亦有助提升相对回报，因为我们的存续期持仓比重高于基准指数，同时美国国库券息率下降。另一方面，我们的信贷持仓构成拖累，其中我们持重实力较强的中国民营房地产开发商和中国高收益工业债券，以及对印度高收益企业债券的持仓构成重大拖累。

持仓方面，我们仍持重中国房地产业。由于预计将出台更多利好措施，我们主要持重国有开发商及与国有企业有关的实力较强的开发商。虽然如此，我们仍对市场反弹的可持续性持审慎态度，并继续仔细筛选。我们会密切留意实际财政政策的推行进展，并在估值过高时保持警惕。同时，我们持重澳门博彩业，理由是游客人数增加和博彩总收入强劲复苏支持该行业持续反弹。我们对中国消费行业和工业持偏高比重，并仔细筛选。基金继续看好银行次级债券，这是考虑到其相对防守性质及吸引的息率，尤其是澳洲、南韓、中国内地和香港银行次级债券。与此同时，我们预期商品和能源的股盛需求会持续为价格带来可观的支持，进而有利于这些企业，因此看好印尼商品行业。另一方面，我们仍维持对主权债券和半主权债券持偏低比重，其息率普遍低于其他行业。同样，我们亦持轻南韓、马来西亚及菲律宾。基金依然对银行业持偏低比重，主要是透过持轻中国银行业高级债券。由于美国总统大选后美国国库券息率波动加剧，我们略为降低对存续期的偏高比重持仓。我们亦使用利率期货来主动管理我们的存续期部署。

展望  
亚洲信贷前景依然乐观，这主要受惠于涵盖不同行业和地区的多元化债券市场。亚洲投资级别发行人的信贷指标已显著改善，许多发行人拥有强劲的资产负债表，并易于获得当地资金来源。因此，绝大多数亚洲公司均有能力在未来几年内偿还债务。在潜在地缘政治变动的环境中（如美国新政府上台），此种韧性尤其值得注意，因为该地区的多数企业均以国内为重点，涉足美国市场的业务可控。

从估值角度而言，亚洲美元投资级别债券的综合息率仍具吸引力。该资产类别的存续期相对较短，因此与其他市场相比波动较小。地区投资者对亚洲美元投资级别债券的强劲需求为市场提供有利的技术支持，亚洲信贷息差或会长期保持较窄水平。

整个地区的策略发展进一步增强了亚洲信贷的韧性。例如，印尼专注于镍和锂等行业的下游精炼业务，从而增强其生产价值链，降低商品周期波动的影响程度。在菲律宾，有利的机构评级展望和宽松的货币支持令市场受到鼓舞。虽然由于私人资本支出延迟，印度小幅下调增长展望，但长期结构性支持依然强劲。

总体而言，该地区各央行可能保持宽松立场，从而促进有利的信贷环境。尽管预计会有波动，但我们认为亚洲信贷的发展势头将会延续，提供具吸引力的综合息率和多元化机会。

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。

**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

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化股息率	基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化股息率
AM2 USD	29/11/2024	0.03340	美元	5.98%	AM2 HKD	29/11/2024	0.03700	港元	5.97%
AM2 USD	31/10/2024	0.03390	美元	6.07%	AM2 HKD	31/10/2024	0.03760	港元	6.09%
AM2 USD	30/09/2024	0.03450	美元	6.03%	AM2 HKD	30/09/2024	0.03830	港元	6.05%
AM2 USD	30/08/2024	0.03400	美元	5.98%	AM2 HKD	30/08/2024	0.03780	港元	5.99%
AM2 USD	31/07/2024	0.03370	美元	6.00%	AM2 HKD	31/07/2024	0.03740	港元	5.98%
AM2 USD	28/06/2024	0.03730	美元	6.75%	AM2 HKD	28/06/2024	0.04150	港元	6.76%
AM2 USD	31/05/2024	0.03690	美元	6.70%	AM2 HKD	31/05/2024	0.04110	港元	6.70%
AM2 USD	30/04/2024	0.03680	美元	6.76%	AM2 HKD	30/04/2024	0.04100	港元	6.76%
AM2 USD	28/03/2024	0.03750	美元	6.72%	AM2 HKD	28/03/2024	0.04180	港元	6.72%
AM2 USD	29/02/2024	0.03720	美元	6.71%	AM2 HKD	29/02/2024	0.04140	港元	6.71%
AM2 USD	31/01/2024	0.03770	美元	6.72%	AM2 HKD	31/01/2024	0.04200	港元	6.72%
AM2 USD	29/12/2023	0.03760	美元	6.64%	AM2 HKD	29/12/2023	0.04180	港元	6.64%
AM2 USD	30/11/2023	0.03640	美元	6.61%	AM2 HKD	30/11/2023	0.04040	港元	6.60%
AM2 USD	31/10/2023	0.03240	美元	6.08%	AM2 HKD	31/10/2023	0.03610	港元	6.08%
AM2 USD	29/09/2023	0.03290	美元	6.07%	AM2 HKD	29/09/2023	0.03670	港元	6.07%
AM2 USD	31/08/2023	0.03330	美元	6.02%	AM2 HKD	31/08/2023	0.03710	港元	6.00%
AM2 USD	31/07/2023	0.03390	美元	6.01%	AM2 HKD	31/07/2023	0.03780	港元	6.04%
AM2 USD	30/06/2023	0.03340	美元	5.90%	AM2 HKD	30/06/2023	0.03730	港元	5.91%
AM2 USD	31/05/2023	0.03390	美元	5.96%	AM2 HKD	31/05/2023	0.03780	港元	5.96%
AM2 USD	28/04/2023	0.03400	美元	5.89%	AM2 HKD	28/04/2023	0.03810	港元	5.91%
AM2 USD	31/03/2023	0.03400	美元	5.90%	AM2 HKD	31/03/2023	0.03790	港元	5.89%
AM2 USD	28/02/2023	0.03420	美元	5.99%	AM2 HKD	28/02/2023	0.03820	港元	5.99%
AM2 USD	31/01/2023	0.03430	美元	5.86%	AM2 HKD	31/01/2023	0.03810	港元	5.83%
AM2 USD	30/12/2022	0.03190	美元	5.58%	AM2 HKD	30/12/2022	0.03530	港元	5.56%

派息／派付不获保证及会导致资本蚕食及资产净值减少。正派付／股息派发不代表正回报。

年化收益率的计算方法： $((1 + (\text{股息金额} / \text{除权后资产净值}))^n - 1)$ ，n取决于分派频率。每年分派为1；每半年分派为2；每季分派为4；每月分派为12。

年化股息收益率根据相关日期的股息分派计算(股息再投资)，并可能高于或低于实际每年股息收益率。

资料来源：汇丰投资管理，数据截至2024年11月30日。

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

汇丰亚洲债券基金

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。

债券基金额外信息 (仅适用于债券基金)

信贷评级分布

AAA	0.0%	AA	1.3%	A	22.3%
BBB	52.0%	BB	15.4%	B	3.3%
CCC	2.6%	D	0.3%	没有评级	2.7%
现金	0.0%				

平均信用质量评级是指三大信用评级机构标准普尔、惠誉国际和穆迪投资所给予评级的平均值。

投资组合特点

投资组合收益率 (%)	有效久期 (年)
6.19	5.53



与你 成就更多