

# 星展银行代客境外理财产品 - 海外基金系列 摩根国际债券基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码: C1062316000086  
中国理财网: <http://www.china-wealth.cn>

风险等级  
P2

2025年4月

## 理财非存款, 产品有风险, 投资须谨慎!

- 本理财产品非保本浮动收益产品, 不保证本金和收益, 在最差的情形下, 投资者可能损失所有本金。通过本理财产品所募集的资金投资于由摩根资产管理有限公司发行的“摩根国际债券基金”(“海外基金”)。本文件无任何部分构成在中国境内购买海外基金的邀约。投资者不因购买本理财产品而与海外基金管理人或其他关联方产生任何法律或合同上的关系, 或获得海外基金的任何所有权或权益。
- 本文件根据海外基金发行人或管理人所提供的资料向投资者提供, 旨在向投资者披露本理财产品项下所投资的海外基金的部分信息, 仅供投资者参考。本行、海外基金发行人或管理人均不对本文件的准确性、完整性和及时性负责。投资附带风险, 以往表现并不是未来表现的可靠依据。请参阅产品销售文件以便获取其他数据, 包括风险披露。

## 海外基金投资目标

透过主要(即将其总资产净值至少80%)投资于环球投资级别债务证券的投资, 以期取得较环球债券市场更高的回报。

## 海外基金资料 (每月派息) - 美元类别

### 基金经理

Arjun Vij / 彭逸升

### 总资产值

5,811.0百万美元

### 报价货币及每基金单位资产净值:

(每月派息) 美元类别8.08美元

(每月派息) 澳元对冲类别8.02澳元

(每月派息) 加元对冲类别8.05加元

(每月派息) 港元类别8.11港元

(每月派息) 纽元对冲类别8.03纽元

(每月派息) 人民币对冲类别7.95人民币

### 12个月之每基金单位资产净值 (美元类别):

最高8.47美元 (16.09.24)

最低8.07美元 (12.03.25)

### 上次分派及股息日 / 年化派息率:

(每月派息) 美元类别0.0440美元 (31.03.25)/6.73%

(每月派息) 澳元对冲类别0.0417澳元 (31.03.25)/6.42%

(每月派息) 加元对冲类别0.0326加元 (31.03.25)/4.97%

(每月派息) 港元类别0.0441港元 (31.03.25)/6.72%

(每月派息) 纽元对冲类别0.0392纽元 (31.03.25)/6.02%

(每月派息) 人民币对冲类别0.0259人民币 (31.03.25)/3.98%

### 分派频率

预期每月分派

### 现时费用

认购费: 3.00% 赎回费: 0%

管理费 (由摩根资产管理收取): 每年0.80%

### SEDOL编号 (每月派息) 美元类别

BWV6D23

ISIN编号 HK0000244407

Bloomberg编号 JFGMUSD HK

所有资料截至上个月之最后计值日(特别列明除外)。资料来源: 摩根资产管理/RIMES(以报价货币资产净值对资产净值计算, 收益再拨作投资)。投资回报以报价货币计算。投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅投资产品条款说明书及风险揭示书, 包括相关产品详细风险。

<sup>1</sup> 旧有名称为巴克莱环球综合债券(不包括证券化工具)总回报指数(美元对冲)。

摩根国际债券基金为一只星展银行代客境外理财产品-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国际债券基金的邀约。投资者不因购买星展银行代客境外理财产品-海外基金系列-摩根国际债券基金而与摩根国际债券基金、其基金经理人/管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

### MSCI ESG评级 (截至2025年3月底)

A

## 海外基金表现 (截至 2025 年 3 月底)



## 累积回报 \* (%) (以报价货币计)

	一个月	三个月	六个月	一年	三年	五年	自成立至今	成立日期
(每月派息) 美元类别	-0.9	+0.5	-0.4	+3.4	+1.2	+1.1	+17.7	2015年5月13日
基准指数 (以美元计)	-0.5	+0.9	+0.2	+4.4	+5.0	+2.7	+24.9	
(每月派息) 澳元对冲类别	-1.0	+0.5	-0.6	+2.7	-1.8	-2.4	+15.3	2015年5月13日
(每月派息) 加元对冲类别	-1.1	+0.1	-1.1	+2.3	-0.6	-0.9	+13.0	2015年5月13日
(每月派息) 港元类别	-0.8	+0.6	-0.3	+2.8	+0.5	+1.4	+18.1	2015年5月13日
(每月派息) 纽元对冲类别	-0.9	+0.4	-0.5	+3.3	+0.6	+1.0	+21.4	2015年5月13日
(每月派息) 人民币对冲类别	-1.0	+0.3	-1.5	+1.2	-4.2	+0.0	+28.3	2015年5月13日

\* 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。

\* 业绩比较基准/基准指数的选择由海外基金管理人设定, 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。

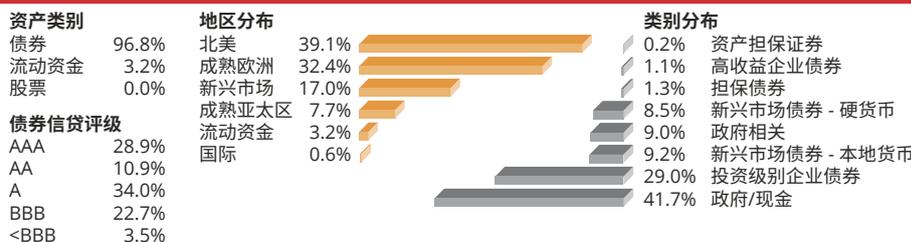
## 年度回报 \* (%) (以报价货币计)

	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
(每月派息) 美元类别	+5.8	-1.0	-11.2	+5.8	+3.0	+0.5
基准指数 (以美元计)	+5.8	-1.4	-11.2	+7.4	+3.6	+0.9
(每月派息) 澳元对冲类别	+5.2	-1.2	-11.9	+4.1	+2.2	+0.5
(每月派息) 加元对冲类别	+5.6	-1.0	-11.2	+5.0	+2.2	+0.1
(每月派息) 港元类别	+5.3	-0.5	-11.0	+5.7	+2.5	+0.6
(每月派息) 纽元对冲类别	+5.5	-0.7	-11.0	+5.3	+3.0	+0.4
(每月派息) 人民币对冲类别	+7.5	+1.6	-10.5	+2.8	+0.3	+0.3

\* 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。

\* 业绩比较基准/基准指数的选择由海外基金管理人设定, 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。

## 海外基金投资组合分析 (截至 2025 年 3 月底)



## 海外基金十大投资项目 (截至 2025 年 2 月底)

项目	百分比
Us Department of The Treasury 4.25% 30/11/26	4.2
Us Department of The Treasury 4.13% 30/11/29	3.2
Us Department of The Treasury 4.50% 15/11/54	3.0
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 01/02/35	2.8
Us Department of The Treasury 4.13% 31/10/29	2.2
French Republic 2.75% 25/02/30	1.8
Kingdom of Spain 3.45% 31/10/34	1.7
Bundesschatzanweisungen 2.00% 10/12/26	1.6
Federal Republic of Germany 2.60% 15/08/34	1.6
China Government Bond 2.28% 25/03/31	1.4

# 星展银行代客境外理财产品 - 海外基金系列 摩根国际债券基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码: C1062316000086  
中国理财网: <http://www.china-wealth.cn>

风险等级  
P2

2025年4月

## 基金过往派息记录 \*

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 *	除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 *
<b>摩根国际债券基金 (每月派息) 美元类别</b>				<b>摩根国际债券基金 (每月派息) 港元类别</b>			
2025年3月31日	0.0440	8.08	6.73%	2025年3月31日	0.0441	8.11	6.72%
2025年2月28日	0.0440	8.20	6.63%	2025年2月28日	0.0442	8.22	6.65%
2025年1月28日	0.0440	8.14	6.68%	2025年1月28日	0.0442	8.18	6.68%
2024年12月31日	0.0440	8.17	6.66%	2024年12月31日	0.0441	8.19	6.66%
2024年11月29日	0.0440	8.26	6.58%	2024年11月29日	0.0442	8.29	6.59%
2024年10月31日	0.0440	8.20	6.63%	2024年10月31日	0.0441	8.23	6.62%
<b>摩根国际债券基金 (每月派息) 澳元对冲类别</b>				<b>摩根国际债券基金 (每月派息) 纽元对冲类别</b>			
2025年3月31日	0.0417	8.02	6.42%	2025年3月31日	0.0392	8.03	6.02%
2025年2月28日	0.0428	8.14	6.50%	2025年2月28日	0.0410	8.14	6.21%
2025年1月28日	0.0435	8.08	6.66%	2025年1月28日	0.0422	8.09	6.44%
2024年12月31日	0.0418	8.11	6.36%	2024年12月31日	0.0406	8.12	6.17%
2024年11月29日	0.0414	8.20	6.23%	2024年11月29日	0.0419	8.20	6.31%
2024年10月31日	0.0399	8.14	6.04%	2024年10月31日	0.0425	8.15	6.44%
<b>摩根国际债券基金 (每月派息) 加元对冲类别</b>				<b>摩根国际债券基金 (每月派息) 人民币对冲类别</b>			
2025年3月31日	0.0326	8.05	4.97%	2025年3月31日	0.0259	7.95	3.98%
2025年2月28日	0.0343	8.17	5.16%	2025年2月28日	0.0312	8.06	4.75%
2025年1月28日	0.0344	8.12	5.20%	2025年1月28日	0.0367	8.01	5.64%
2024年12月31日	0.0339	8.14	5.11%	2024年12月31日	0.0317	8.02	4.85%
2024年11月29日	0.0362	8.23	5.41%	2024年11月29日	0.0301	8.12	4.54%
2024年10月31日	0.0370	8.17	5.57%	2024年10月31日	0.0227	8.07	3.43%

资料截至2025年3月之最后计值日 (特别列明除外)。资料来源: 摩根资产管理/RIMES。

\*过往业绩和派息记录不代表其未来表现, 也不构成本理财产品业绩或分红派息的依据或指标。

【根据各类别实际情况加入备注/特别提示】

## 基金三大亮点

1. 可广泛投资于 70 多个地区, 投资组合多元分散
2. 组合平均信用评级 A, 至少 80% 投资于环球投资级别债券
3. 基金 100% 对冲为美元资产, 以减轻其他弱势货币带来的潜在波动

## 海外基金业绩归因分析

- 3 月份, 美国例外论的光彩持续褪色, 因为美国贸易政策反覆不定, 导致不确定性加剧, 严重影响对经济增长的预期。「对等关税」的预期及由此产生的贸易政策不明朗, 抑制了企业信心, 并且由于关税可能对美国进口产生影响, 通胀担忧持续存在。在欧洲, 由于预期将有更大规模的债券发行, 来融资政府的新支出计划, 这给主权债券的回报带来了压力。
- 在固定收益市场, 美国十年期国库券收益率在 3 月底收报 4.21%, 与上月持平。德国和英国的十年期国债收益率则从 2 月底的 2.41% 和 4.48%, 分别升至 2.74% 和 4.68%。

## 投资组合变动及配置

- 在我们 3 月份的投资季度策略会议上, 我们调整了情境预测以反映目前的经济不确定性。我们认为, 经济增长高于长期趋势或出现危机的机率同样是 10%, 并将经济增长低于长期趋势的机率提高至 60%, 陷入衰退的机率也有所提高至 20%。对情境预测的改变, 是承认到政策可能失误及关税造成的影响, 这些影响已削弱了消费者和企业的信心。经济环境不稳定, 加上特朗普政府的政策混乱, 令美联储保持谨慎立场。尽管美国经济的增长率接近 2%, 但不断升级的全球贸易战带来了滞胀风险。然而, 企业和家庭仍然较有能力吸收这些冲击, 而美联储也准备可以通过降息来支持需求。

## 免责声明

本出版物由星展银行 (中国) 有限公司 (“本行”) 发表及/或分发, 仅供参阅。本出版物仅供本行及该出版物所被递交的本行之客户或潜在客户阅读, 未经本行事先书面许可, 不得复制、传送或传播给任何其他人士。本出版物并不构成或形成关于认购或达成任何交易的任何要约、推荐、邀请或招揽, 本出版物并不意图 (亦不许可) 向公众作出关于认购或达成任何交易的要约, 亦不应被视为如此。本出版物无意提供会计、法律或税务意见或投资建议, 也不应被当作该等意见或推荐而加以依赖, 读者不应以本出版物来代替自己的判断, 而应获取独立的法律或财务意见。本行及其关联公司或附属机构并不作为顾问行事, 亦不就任何财务后果或其他后果承担任何受托人义务或责任。

本出版物并未考虑任何特定人士的特定投资目标、财务状况或特定需求。在进行本出版物提及的任何交易或决定购买本出版物所提及的任何产品前, 读者应采取措施确保其理解该交易并基于读者自身的目标和情况对该交易的适当性作出独立评估。特别是, 读者应当阅读所有与产品相关的文件 (包括但不限于产品说明书、发售文件或其他类似的或相应的要约或发行文件、视情形而定), 并考虑向财务或其他专业顾问寻求意见或进行读者认为需要或适当的独立调查。如读者选择不采取上述措施, 读者应谨慎考虑本出版物所提及的产品是否适合其自身。

本出版物所包含的信息和意见是从本行认为可靠的来源获得, 本行、其关联公司或附属机构并不因发表及/或分发本出版物而为任何特定用途就其充分性、完整性、准确性或及时性作出任何陈述和保证。投资有风险, 投资的亏损风险可能是重大的, 并可能导致本金亏损。所有的意见和预测均可能会发生变化, 而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟, 并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。本行、其关联公司或附属机构并不保证本出版物中提及的任何证券的信用评级在任何特定期间内维持有效, 亦不保证该等评级将来不会被修改、中止或取消 (如有信用评级机构依其判断认为形势使然)。任何产品的价值和该产品的收益可能会上升也可能下跌, 此外, 股票价格是波动的, 有时可能会剧烈波动。股票价格可能上涨也可能下跌, 并可能变得毫无价值。股票买卖的结果可能是亏损而非盈利。外汇交易有风险。读者应注意汇率的波动可能会导致货币兑换损失。本行、其关联公司或附属机构并不就任何因使用或依赖本出版物或其内容而产生的或与之相关的任何直接、间接或后果性的损失或损害承担任何责任。

本行、其关联公司或附属机构, 其各自的董事及/或员工可能在本出版物中所提及的产品中持有头寸或其他利益, 并可能就本出版物中提及的产品进行交易。本行、其关联公司或附属机构可能和产品的提供者有联盟或其他合同安排, 以推广或销售其产品。如本行的任何关联公司是产品提供者, 该关联公司可能会从投资者处收取费用。此外, 受制于监管审批, 本行、其关联公司或附属机构, 其各自的董事及/或员工亦可能为 (或寻求为) 该等服务提供者提供经纪、投资银行和其他银行或金融服务。

本出版物所载的信息并无意分发在任何司法辖区或国家的任何人士或实体或供其使用 (如该等转发或使用违反该等司法辖区或国家的法律或法规)。

如本出版物通过电子传送的方式 (例如电子邮件或通过银行网站) 分发, 则该传送方式的安全或无误不受保证, 因为本出版物的信息可能会被截取、破坏、遗失、损坏、延迟到达或不完整或含有病毒。发送方不会对因该电子传送而导致的本出版物内容的任何错误或遗漏承担任何责任。如须验证, 请索取纸质版本。