

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－倾亚均衡基金

二零一九年七月

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。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。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#
IPFD2033/IPFD3033	3-中度风险	A类别累积(美元)	IE0030165983	BRGASTI ID	C1050112000204

#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

本基金具体旨在但不限于符合以香港为基地的退休计划之投资规定，并按此度身订造投资目标和政策，即是以港元计算，谋取每年回报率比香港工资通胀高出2%的长线回报。为了实现投资目标，本基金将持有一个多元化的投资组合，由亚洲、国际股票市场和定息证券所组成。此外，本基金亦可根据市场情况，在其认为适当的情况下投资于现金和货币市场工具。

海外基金资料

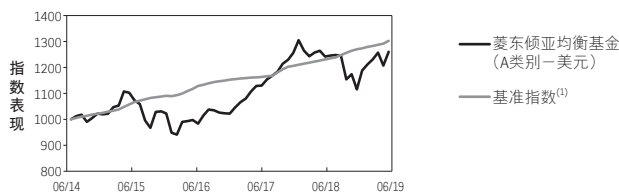
基金总值：	91.4百万美元
基金价格(资产净值)：	36.7500美元
过去12个月最高/最低资产净值：	36.7500美元 / 32.5400美元
成立日期：	1996年5月31
交易日：	每日
基金经理：	梁宏杰/傅钰
管理费：	每年1.00%
财政年度终结日：	7月31日

资料来源：霸菱资产管理，截至2019年6月30日。

霸菱基金－倾亚均衡基金为一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霸菱基金－倾亚均衡基金的邀约。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－霸菱基金－倾亚均衡基金而与霸菱基金－倾亚均衡基金、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。

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2019年6月30日)



累积回报 (%)	6个月					1年	3年	5年	成立至今	
	A(累积)－美元类别					基准指数 ⁽¹⁾				
A(累积)－美元类别	+12.9	+1.5	+28.0	+25.9	+267.5	+2.6	+5.2	+16.6	+31.5	+177.9
基准指数 ⁽¹⁾	+2.6	+5.2	+16.6	+31.5	+177.9					

历年回报 (%)	2014					2015	2016	2017	2018	年初至今		
	A(累积)－美元类别					基准指数 ⁽¹⁾						
A(累积)－美元类别	+3.7	+0.3	-0.1	+22.8	-11.2	+12.9	+6.2	+6.4	+5.7	+5.0	+6.0	+2.6
基准指数 ⁽¹⁾	+6.2	+6.4	+5.7	+5.0	+6.0	+2.6						

⁽¹⁾表现资料经已扣除费用及收费，以美元计值，按每单位资产净值计，总收益用于再投资。截至2014年2月28日，基准指数为“45% MSCI世界指数、MSCI亚洲所有国家(日本除外)指数、20% MSCI中华指数、25%花旗集团世界政府债券总额回报指数”。但为了反映本基金的投资目标，所有表现比较数据已改为香港工资通胀+2%。敬请留意，香港工资通胀数据仅会在每个历季结束后提供。当无法取得有关资料时，最新资料是根据最后公布的季度回报进行的估计。资料来源：霸菱/彭博资讯/香港政府统计处。

资料来源－© 2019 Morningstar, Inc. 版权所有。截至2019年6月30日止，以美元计值及资产净值计算，总收益用于再投资。过往表现并不保证未来业绩。

理财计划发行机构：



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－倾亚均衡基金

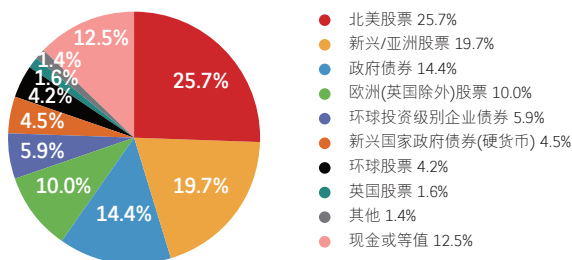
二零一九年七月

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。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。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2019年6月30日)

类别分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	62.6%	债券	24.8%
流动资金	12.5%	总和	100.0%

亚洲投资级别信贷评级分布

评级	占比	评级	占比
A-1	13.6%	BBB+	9.3%
AA+	36.3%	BBB	10.6%
A+	16.6%	BBB-	3.5%
A	5.1%		
A-	5.0%		

五大投资项目 (截至2019年6月30日)

证券	类别	地区	%
中国平安保险	金融	中国	3.9
腾讯控股	通讯服务	中国	3.0
华润啤酒	必需消费品	中国	2.0
招商银行	金融	中国	1.8
申洲国际	非必需消费品	中国	1.6

海外基金经理评论

回顾

由于贸易紧张局势的相关忧虑减退及央行发表鸽派言论，令市场备受鼓舞，风险资产继上个月急跌后于6月份回升。美国公布的就业数据表现欠佳，加上上月的疲弱表现，令市场相信联储局今年将会加快减息。欧洲央行亦表示倘若经济未能改善，亦可能会进一步采取宽松政策，印证了经济出现负面消息或情绪欠佳时可能成为利好市场表现因素的理论。中美贸易谈判随著高低起伏继续争持，而20国集团峰会及不明朗因素犹存则令贸易战暂时休战。环球股市继5月份下跌后回升，主要市场的表现并无明显差异。纵观不同行业，科技及物料业表现最佳。固定收益方面，由于市场进一步消化央行实施的宽松政策，利率普遍下跌。外汇方面，由于联储局发表鸽派言论，并暗示可能最早于7月份减息，大多数货币兑美元升值。

主要受惠于对亚洲及美国股市的持仓，本基金于6月份的资产净值上升。由于利率下跌，我们对美国国库债券、新兴市场美元债券及投资级别企业债券的配置亦带来轻微的正面贡献。本基金于月内轻微减持亚洲及美国股票，转而上调现金水平。

展望

鉴于20国集团峰会令中美贸易战暂时休战，展望未来数月，两国贸易谈判仍然为风险资产带来不明朗因素。我们密切留意局势发展；若贸易关税持续，此举将会令美国消费者及中国制造业受压，从而对商业信心及新投资产生间接的影响，并可能损及经济周期。即使排除贸易关税的影响，宏观指标亦显示环球经济放缓的速度将会与未来长期趋势持平，印证了我们对股票采取中性的看法。货币状况方面，由于经济增长放缓，央行重新采取宽松模式，市场大致预计联储局今年将会再减息两次。由于我们认为在地缘政治波动的环境下(中美贸易战及英国脱欧)，股票将会于区间内维持波动，因此我们对股票维持中性态度，并调整投资组合至以利差为主，重点投资于信贷及新兴市场美元债券。股票方面，由于美国及欧元区的盈利维持相对稳定，加上美国维持良好的内部增长，我们继续看好这两个地区。与此相反，由于新兴市场的企业盈利显著恶化，于短期内亦无触底反弹的迹象，故此我们较为看淡新兴市场股票。外汇方面，我们看好日圆兑美元汇价，并以此作为与新兴/亚洲市场波动的对冲。

截至2019年6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。