

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

汇丰欧元多元资产入息基金

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#
IPFD2124/IPFD3124	3 – 中度风险	AM2 EUR	HK0000284874	HSEMAME HK	C1050116000164
IPFD2125/IPFD3125	3 – 中度风险	AM3HUSD	HK0000284890	HSEMAMU HK	C1050116000169
IPFD2126/IPFD3126	4 – 高风险	AM3HAUD	HK0000284940	HSEMAMA HK	C1050116000165
IPFD2127/IPFD3127	3 – 中度风险	AM3HCAD	HK0000284932	HSEMAMC HK	C1050116000166
IPFD2128/IPFD3128	3 – 中度风险	AM3HHKD	HK0000284916	HSEMAMH HK	C1050116000167
IPFD2129	3 – 中度风险	AM3HRMB	HK0000284924	HSEMAMR HK	C1050116000168

#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

投资目标

本基金的目标是透过投资于由欧元区股票、欧元计值固定收益以及货币市场、现金工具及投资于欧元区证券的集合投资计划组成的多元化投资组合，以提供收益及温和资本增值。

投资策略

欧元区证券乃由在任何欧洲货币联盟(EMU)成员国设有注册办事处，且在EMU成员国的主要证券交易所或其他受监管市场正式上市的公司所发行。本基金最初投资于19个成员国，但若其他国家未来加入EMU，本基金亦会考虑投资该等国家。尽管并无市值限制，但本基金预期将主要寻求投资于较大型及具规模的公司。本基金在可投资于任何单一国家的资产净值部分方面并无受到任何限制。

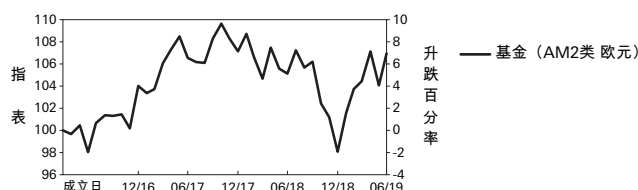
海外基金资料 (AM2欧元类)

基金总值:	3,493万欧元
基金价格 (资产净值):	9.786欧元
过去12个月最高/最低资产净值:	10.099欧元 / 9.033欧元
成立日期:	2016年3月18日
交易日:	每日
基金经理:	Mathieu Guillemet
管理费:	每年1.25%
财政年度终结日:	3月31日

资料来源: 汇丰环球投资管理, 数据截至2019年6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。

海外基金表现 (截至2019年6月30日)



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今	成立日期
AM2 EUR类(欧元)	9.0	1.7	9.1	-	6.9	18/03/2016
AM3HUSD类(美元)	10.6	4.7	16.6	-	15.2	
AM3HAUD类(澳元)	10.2	4.2	17.4	-	14.8	
AM3HCAD类(加元)	10.2	3.9	14.1	-	12.5	
AM3HHKD类(港元)	10.2	3.9	14.0	-	12.5	
AM3HRMB类(人民币)	10.7	5.3	23.3	-	21.8	

历年回报 (%)	2014	2015	2016	2017	2018	年初至今
AM2 EUR类(欧元)	-	-	4.0	3.0	-8.5	9.0
AM3HUSD类(美元)	-	-	5.8	4.8	-6.1	10.6
AM3HAUD类(澳元)	-	-	5.3	5.5	-6.3	10.2
AM3HCAD类(加元)	-	-	5.1	4.2	-6.8	10.2
AM3HHKD类(港元)	-	-	5.4	3.9	-6.8	10.2
AM3HRMB类(人民币)	-	-	6.6	8.4	-4.7	10.7

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。



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

汇丰欧元多元资产入息基金

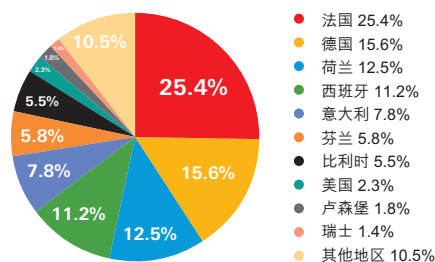
二零一九年七月

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)

地区分布



资产分布

股票	47.3%	债券	48.7%
现金及现金等价物	4.0%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2019年6月30日)

证券	%	资产规模(美元)
汇丰环球投资基金-欧元高收益 ZC	17.6	6,123,413
汇丰环球投资基金-欧元信贷债 ZC	12.0	4,189,417
西班牙国债 2.75% 31/10/2024	3.1	1,094,950
联合利华	3.1	1,068,877
安联保险有限公司	2.5	866,020
意大利国债 1.45% 15/11/2024	2.2	772,087
赛诺菲	2.1	733,594
道达尔	2.0	698,720
西门子	1.9	668,394
葡萄牙Obrigacoes do Tesouro 2.875% 21/07/2026	1.9	654,317

资料来源：汇丰环球投资管理，数据截至2019年6月30日。

海外基金经理评论

我们依然看好风险较高的资产类别(如股票)，而较低程度上看好高收益债券。在目前的低利率环境下，这些资产类别拥有具吸引力的经风险调整后回报前景，有望大幅受惠于欧洲央行的宽松政策。固定收益本月作出正面贡献，因为欧元区债券息率大幅下降，但受到持轻投资级别债券(12%对20%)影响。正面表现的主因是6月18日欧洲央行发表非常鸽派的言论。欧洲央行表示，除非微观经济改善，否则将会需要额外的刺激措施。高收益投资组合带来正面贡献。虽然贝他值仍为0.75左右，但该部分的表现领先其标准20个基点(未扣除费用)，这受惠于显著持重非金融混合债券、次级保险及或有可转换债券，因为虽然相关债券的评级更高(大部分属于投资级别类别)，但表现非常强劲，分别领先基准85个基点、114个基点和166个基点。我们认为，投资组合持仓相对偏向防守性，因为极少配置评级最低的债券。如果经济环境进一步低迷，这种做法能令投资组合比基准指数更为坚挺。投资级别债券的表现领先于其基准，因为在5月息差扩阔期间增加部分持仓之后，月内信贷贝他在向好的信贷市场中高于1.10。利好方面，对高贝他值债券的持仓(如BB级债券、次级保险债券和企业混合债券)的表现领先于市场。因此，保险、银行、油气以及电讯是相对表现的最大贡献因素。另一方面，我们对汽车、TEITS和基础资源行业的持仓，以及持轻利率存续期轻微拖累表现。该部分息率跌至0.69%，但仍然比基准指数高出20个基点。目前我们的配置预期孳息曲线走平，并持重长期债券。主权债券持仓在月内作出正面贡献，原因是存续期带来正面影响。选债对表现并无重大影响。由于所有主要央行发出非常鸽派的言论，6月欧洲股市大幅上扬。特朗普总统在6月底举行的G20峰会后宣布与中国达成休战，仍为股市主要阻力的贸易紧张局有所缓解。经济数据仍相对疲弱，预示上市公司的盈利报告疲软。我们的股票部分亦录得正回报，但低于摩根士丹利欧洲货币联盟指数。这是由于我们所持股票的防守型性质。我们持有的周期性股票表现非常好(斯道拉恩索升9.23%、米芝莲升8.35%)。鉴于我们的质量/价值方法，我们没有受益于周期性增长股票的强劲上升，该等股票受环球需求和利率下降的影响：完全未持有奢侈品行业(本月升11.25%)则是相对表现的最大负面贡献因素。在我们持有的表现最差股票中，Natixis下跌14%。由于其中一家利润最高的资产管理子公司在赎回方面出现非常负面的重大新闻，该股票遭受打压。部分最缺乏流动的资产风险上升，引发恐慌。虽然金融市场的流动性似乎是必须密切关注的问题，但我们仍然认为这些担忧被夸大。H2O(Natixis的子公司)沽售其所有非流动性持仓。虽然上个月表现强劲，但环球前景并未改变，且主要阻力仍然存在(贸易战、英国脱欧、意大利等)，即使金融市场似乎淡化相关风险。我们对投资组合中的信贷保持谨慎立场。不过，鉴于有央行支持的大力利好技术因素，我们保持接近贝他中性以尊重市场动力。好消息是，预计欧元区将继续以稳定且可持续的增长率增长，并与其长期增长趋势(约1%至1.5%)保持一致。企业基本因素开始承受压力，但考虑保守的财务政策和充足的资金来源，前景仍然可期。从估值角度而言，对于投资级别和高收益债券，信贷息差依然较2017年的最低点高约50%。我们重视发行商筛选，当市场类似目前全线上行时，选债至关重要。我们仍然略微持轻利率存续期。随着风险资产的有利技术因素继续带动金融市场上升，6月份录得非常正面的回报，为2019年上半年划上句号。主要不利影响(贸易战、英国脱欧)被淡化，各国央行继续发表宽松货币政策言论。我们认为，长期谈判带来的不确定性和负面气氛对企业及市场构成的威胁要大于潜在的关税提高。投资者将需要适应更长期的地缘政治不确定性，尤其是2020年美国总统竞选活动临近，中美关系大概率会列入议程。在不久的将来，我们必须为市场中的一些不确定性因素不时的爆发做好准备。不过，我们在此种环境下买入股票，专注于企业的内在价值及其基本因素(例如利润和债务水平)；这些情况仍然有利一经济增长放缓已经有所改善，企业盈利能力保持不变，以及通胀仍处于低位。

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。

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

汇丰欧元多元资产入息基金

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
AM2 EUR	31/01/2019	0.02450	欧元	3.13%
AM2 EUR	28/02/2019	0.02360	欧元	2.96%
AM2 EUR	29/03/2019	0.02120	欧元	2.65%
AM2 EUR	30/04/2019	0.02050	欧元	2.50%
AM2 EUR	31/05/2019	0.02070	欧元	2.60%
AM2 EUR	28/06/2019	0.02160	欧元	2.65%

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
AM3HUSD	31/01/2019	0.05220	美元	6.58%
AM3HUSD	28/02/2019	0.04560	美元	5.64%
AM3HUSD	29/03/2019	0.04390	美元	5.41%
AM3HUSD	30/04/2019	0.04700	美元	5.66%
AM3HUSD	31/05/2019	0.04670	美元	5.80%
AM3HUSD	28/06/2019	0.04380	美元	5.30%

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
AM3HAUD	31/01/2019	0.04740	澳元	6.03%
AM3HAUD	28/02/2019	0.04060	澳元	5.07%
AM3HAUD	29/03/2019	0.03880	澳元	4.82%
AM3HAUD	30/04/2019	0.04110	澳元	4.99%
AM3HAUD	31/05/2019	0.03920	澳元	4.91%
AM3HAUD	28/06/2019	0.03640	澳元	4.45%

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
AM3HCAD	31/01/2019	0.04260	加元	5.45%
AM3HCAD	28/02/2019	0.03890	加元	4.88%
AM3HCAD	29/03/2019	0.03690	加元	4.61%
AM3HCAD	30/04/2019	0.03820	加元	4.66%
AM3HCAD	31/05/2019	0.03880	加元	4.88%
AM3HCAD	28/06/2019	0.03700	加元	4.54%

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
AM3HHKD	31/01/2019	0.04520	港元	5.72%
AM3HHKD	28/02/2019	0.03340	港元	4.14%
AM3HHKD	29/03/2019	0.03150	港元	3.89%
AM3HHKD	30/04/2019	0.03840	港元	4.63%
AM3HHKD	31/05/2019	0.04120	港元	5.13%
AM3HHKD	28/06/2019	0.03770	港元	4.57%

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
AM3HRMB	31/01/2019	0.05150	人民币	6.50%
AM3HRMB	28/02/2019	0.04380	人民币	5.43%
AM3HRMB	29/03/2019	0.04160	人民币	5.13%
AM3HRMB	30/04/2019	0.04690	人民币	5.65%
AM3HRMB	31/05/2019	0.04590	人民币	5.71%
AM3HRMB	28/06/2019	0.04690	人民币	5.68%

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。

年化股息率的计算方法：(股息 / 除息日的基金每股净值价格) × n。n 视乎派息频率。每年派息为1；每月派息为12。

资料来源：汇丰环球投资管理，数据截至2019年6月30日。