

# 汇丰环球投资基金—环球新兴市场多元资产入息

## 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#
IPFD2160/IPFD3160	3 – 中度风险	AM2	LU1711226354	HGEMAM2 LX	C1050118000016
IPFD2161/IPFD3161	3 – 中度风险	AM2HKD	LU1711226867	HSGAM2H LX	C1050118000017
IPFD2162/IPFD3162	4 – 高风险	AM30EUR	LU1711227089	HSGA30E LX	C1050118000018
IPFD2163/IPFD3163	4 – 高风险	AM30AUD	LU1711227162	HSGA30A LX	C1050118000019

#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

本基金旨在透过投资由股票、债券、货币市场工具、现金及其他投资组成的多元化投资组合，产生收益及适度资本增长。在正常市况下，本基金至少将90%的资产投资于来自新兴市场发行商的资产。

### 投资策略

本基金最多可将其资产的10%投资资产抵押证券及按揭证券。本基金可投资中国企业的股票，包括最多可将其资产的15%投资于中国A股。本基金投资中国A股及中国B股的上限是其资产的30%。本基金可投资中国固定收益证券，包括最多可将其资产的20%投资于由中国发行商发行并在中国银行间债券市场买卖的固定收益证券。本基金持有的公司并无市值限制。此外，本基金最多可将其资产的10%投资于或有可转换证券。本基金最多可将其资产的90%投资于其他基金。请参阅基金说明书，了解关于投资目标及衍生工具使用的完整说明。

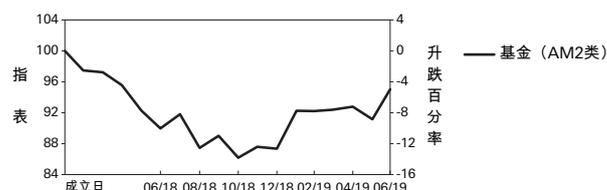
## 海外基金资料 (AM2类)

基金总值:	2.2981亿美元
基金价格 (资产净值):	8.956美元
过去12个月最高/最低资产净值:	9.095美元 / 8.405美元
成立日期:	2018年1月19日
交易日:	每日
基金经理:	David J McNay / Nishant Upadhyay / Zeke Anurag Diwan / Nicholas Timberlake
管理费:	每年1.35%
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 (%)	累积回报 (%)					成立日期
	六个月	一年	三年	五年	成立至今	
AM2类(美元)	8.8	5.6	-	-	-3.9	19/01/2018
AM2HKD类(港元)	8.5	5.2	-	-	-4.0	
AM30EUR类(欧元)	6.9	2.1	-	-	-8.3	
AM30AUD类(澳元)	8.2	4.5	-	-	-5.2	

历年回报 (%)	历年回报 (%)					
	2014	2015	2016	2017	2018	年初至今
AM2类(美元)	-	-	-	-	-11.7	8.8
AM2HKD类(港元)	-	-	-	-	-11.5	8.5
AM30EUR类(欧元)	-	-	-	-	-14.2	6.9
AM30AUD类(澳元)	-	-	-	-	-12.3	8.2

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。

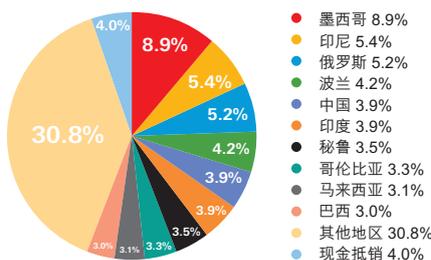
# 汇丰环球投资基金—环球新兴市场多元资产入息

## 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

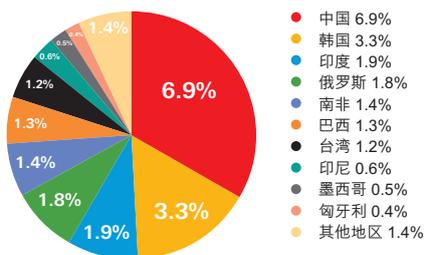
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。有关信息不应被视为建议出售或促销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)

#### 固定收益



#### 股票



#### 资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	20.6%	债券	79.2%
现金及现金等价物	0.2%	总和	100.0%

#### 五大投资固定收益证券(截至2019年6月30日)

证券	%	资产规模 (美元)
印尼长期国债 6.125% 15/05/2028	0.8	1,586,767
印尼长期国债 8.25% 15/07/2021	0.5	978,342
印尼长期国债 6.625% 15/05/2033	0.4	821,288
印尼长期国债 8.25% 15/05/2029	0.4	797,320
阿根廷国债 18.2% 03/10/2021	0.2	371,085

#### 五大投资股票证券(截至2019年6月30日)

证券	%	资产规模 (美元)
阿里巴巴集团控股有限公司	1.2	2,504,573
三星电子有限公司	1.2	2,420,878
腾讯控股	0.8	1,669,106
Naspers有限公司	0.6	1,320,501
海力士半导体公司	0.6	1,218,842

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

由于市场对美国联储局今年将减息的预期增加以及中美贸易紧张局势缓和，环球股市于6月上升。摩根士丹利所有国家世界指数月内升6.5%。美国方面，强劲的劳工市场继续支持经济表现。基本通胀率亦仍受抑制。贸易紧张局势的进一步升级是增长的主要下行风险，尤其在信心受到重大打击的情况下。新兴市场环境改善，主要受惠于美国联储局的政策调整，美国债券息率下滑以及中国减息。面对联储局的鸽派态度和普遍的低通胀，新兴市场的央行将货币政策由紧缩转为宽松。亚洲方面，年内经过较早前的反弹，中国的经济活动数据已失去动力。然而，持续减息仍有望稳定国家经济以及环球贸易增长。印度方面，莫迪在选举中获胜，不明朗因素消除，有利于未来一年的经济增长。政府的支持改革议程亦可能提供支持。6月表现突出的是阿根廷，该国的披索出现反弹，两年期债券息率下跌，以及股票市场涨约27点(摩根士丹利阿根廷指数(以美元计))。需要结合以下背景来看待该反弹：在5月之前，阿根廷一直是新兴市场中表现最逊色的市场之一。Cristina Fernandez (市场担忧其会破坏该国的经济健康状况)不竞选总统的消息推动此次反弹。此外，通胀预测下调，工业行业的积极增长数据以及不断上升的大豆(阿根廷的最大出口商品)价格有助于进一步支持资产价格。其他表现显著强劲的市场是俄罗斯和泰国。由于油价温和和上升，对美国进一步制裁的担忧继续减弱，本地生产总值增长保持稳定，带动俄罗斯市场表现。由于央行并未减息，泰国的货币和债券市场造好。同时，受中美贸易战，跨国企业继续执行将生产从中国转移到泰国的计划影响，泰国股市获得支持。GEMMAI对股票持偏高比重，对新兴市场债券主流货币持中性，以及对新兴市场债券当地货币和新兴市场外汇持偏低比重。6月新兴市场实现强劲回报；GEMMAI投资组合中持有的所有资产类别均在本月录得净正回报。因此，GEMMAI上升4.24%。此外，基金经理的战术性持仓亦为表现带来贡献。新兴市场股票(基金持重的市场)期间实现最强劲的回报，表现显著领先于当地货币新兴市场债券(GEMMAI战术持轻的市场)。6月新兴市场主流货币债券表现领先于其基准，主要受到持重高收益债券的推动。表现领先的最大单一推动因素是持重阿根廷。持轻中国也有助于相对回报，因为与更环球市场走势相关性较低的国家在本月的风险反弹过程中表现落后。该部分持重罗马尼亚的长期债券同样有利于回报，因为该曲线的较高端在6月表现领先。最大的拖累因素是该部分对现金和现金等价物的配置，因为该资产类别在6月份录得强劲回报。由于对新兴市场债券的中期前景乐观，该部分的基金经理维持对风险的偏高比重持仓。月内，基金对部分表现最佳的持仓(包括阿根廷)进行获利了结。结果，该部分对利率变化的敏感度降低。月内当地货币债券市场录得正回报，而且该部分的表现领先于其基准。相对回报的最大贡献因素是持重阿根廷披索，因为该货币在6月份上升了11.6%。持重哥伦比亚披索亦有助于相对表现，因为央行停止建立储备的计划，该计划对该货币构成负面压力。当地利率持仓方面，持轻捷克共和国、波兰和泰国利率有助于相对表现。另一方面，墨西哥和印尼在趋险环境中表现领先，而策略的偏高比重持仓提高相对回报。轻微持重土耳其当地利率曲线的前端同样有利于相对表现，该曲线目前倒置，且前端息率6月走低。鉴于新兴市场债券的中期前景乐观，该部分维持持重风险持仓。鉴于总体息率水平低，策略持轻当地利率存续期。策略青睐实际利率较高的国家，并持轻低利差且与美国利率高度相关的国家。新兴市场货币方面，投资组合经理预计适度的货币升值加上利差将推动收益。偏高比重持仓主要集中在阿根廷披索、巴西雷亚尔、印度卢比、印尼盾和波兰兹罗提，而偏低比重的持仓为以色列谢克尔、泰铢和新加坡元。期内，该部分的表现领先于基准。股票方面，相对业绩的贡献因素包括Kaz Minerals，该公司在6月反弹，因为中国宣布刺激需求的计划，且全球最大的铜矿公司Codelco表示铜需求良好，带动铜价上升。此外，MRV Engenharia跟随其他巴西房屋建筑商走高，因为巴西最大的银行之一Caixa确认其正在降低按揭利率并减少贷款。由于对养老金改革的乐观预期导致实际利率触及六年来的低点，该行业也因此受到提振。拖累因素包括OTP Bank，该银行在对斯洛伐克银行Akbanka的竞价失败后下挫。这对OTP而言是一种损失，因为该银行希望增加巴尔干的业务组合，这些业务迄今在2019年已录得双位数增长。此外，信实工业受到行业阻力影响，即利润率收窄，需求疲软导致库存增加，以及中国出口增加。期间，我们对Iochpe Maxion和信义光能建仓，同时沽售中国神华能源、乐天化工、Maruti Suzuki India和南亚科技。除选股外，配置影响期内正面。国家方面，贡献主要来自对哈萨克斯坦的偏高比重持仓，而行业方面，对必需消费品的偏低比重持仓是主要贡献因素。

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。

# 汇丰环球投资基金—环球新兴市场多元资产入息

## 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	31/01/2019	0.03887	美元	5.26%
AM2	28/02/2019	0.03593	美元	4.88%
AM2	29/03/2019	0.03589	美元	4.89%
AM2	24/04/2019	0.03494	美元	4.74%
AM2	29/05/2019	0.03505	美元	4.90%
AM2	28/06/2019	0.03598	美元	4.82%

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
AM2HKD	31/01/2019	0.03893	港元	5.25%
AM2HKD	28/02/2019	0.03607	港元	4.88%
AM2HKD	29/03/2019	0.03604	港元	4.89%
AM2HKD	24/04/2019	0.03508	港元	4.74%
AM2HKD	29/05/2019	0.03517	港元	4.89%
AM2HKD	28/06/2019	0.03609	港元	4.84%

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
AM3OEUR	31/01/2019	0.01281	欧元	1.74%
AM3OEUR	28/02/2019	0.01529	欧元	2.09%
AM3OEUR	29/03/2019	0.01510	欧元	2.07%
AM3OEUR	24/04/2019	0.01039	欧元	1.42%
AM3OEUR	29/05/2019	0.01220	欧元	1.72%
AM3OEUR	28/06/2019	0.01605	欧元	2.17%

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
AM30AUD	31/01/2019	0.03382	澳元	4.60%
AM30AUD	28/02/2019	0.03044	澳元	4.16%
AM30AUD	29/03/2019	0.03081	澳元	4.22%
AM30AUD	24/04/2019	0.02894	澳元	3.95%
AM30AUD	29/05/2019	0.02801	澳元	3.94%
AM30AUD	28/06/2019	0.02844	澳元	3.84%

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) x 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。