

# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—环球高入息债券

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#
IPFD2023/IPFD3023	2 – 低至中度风险	AM2	LU0524291456	HGHIBAM LX	C1050111000165
IPFD2048/IPFD3048	4 – 高风险	AM3HAUD	LU0798789102	HGHAMHA LX	C1050112000215

#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

本基金通过投资多元化的债券组合，实现高收益。这些债券通常是具有较高收益的债券，但这也意味着附带更高风险。本基金可投资于投资级别债券、高收益债券及亚洲及新兴市场的证券。

### 投资策略

本基金的资产配置以下列中性持仓进行管理。配置可以根据投资顾问为实现本基金投资目标而做出最佳配置的评估，与这些权重匹配或增持及减持。35%美元新兴市场指数，25%美国综合企业Baa指数，15%美国高收益Ba指数，15%欧元综合企业Baa对冲美元指数，15%欧元高收益BB对冲美元指数。本基金最多可将其资产的20%投资于资产抵押证券及按揭抵押证券。上述证券是以金融资产作抵押的票据。本基金最多可将10%的资产净值投资于或然可换股证券。请参阅基金说明书，了解关于投资目标和衍生工具使用的完整说明。

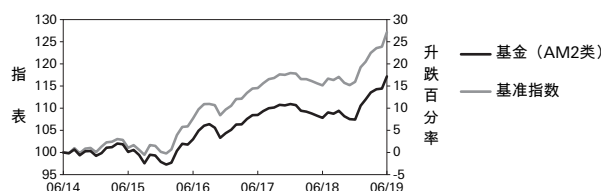
## 海外基金资料 (AM2类)

基金总值:	16.8596亿美元
基金价格 (资产净值):	10.563美元
过去12个月最高/最低资产净值:	10.598美元 / 9.931美元
成立日期:	2010年7月28日
交易日:	每日
基金经理:	Jerry Samet / Ricky Liu / Jaymeson Paul Kumm / Jean Olivier Neyrat / Andrew John Jackson
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 (%)	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)	9.1	8.7	13.8	17.2	58.8	28/07/2010
基准指数 (美元)	9.7	10.4	18.1	27.2	73.4	
AM3HAUD类 (澳元)	8.6	7.9	13.7	21.5	44.1	05/09/2012

历年回报 (%)	历年回报 (%)					
	2014	2015	2016	2017	2018	年初至今
AM2类 (美元)	5.5	-1.4	6.6	6.3	-3.2	9.1
基准指数 (美元)	6.5	0.1	9.5	7.5	-1.7	9.7
AM3HAUD类 (澳元)	8.0	0.5	7.7	6.7	-3.5	8.6

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。

基准: 由2019年9月1日起, 基准为巴克莱环球综合企业对冲美元指数。此前为35%巴克莱美元新兴市场指, 20%巴克莱美国综合企业Baa指数, 15%巴克莱美国高收益Ba指数, 15%巴克莱欧元综合企业Baa对冲美元指数, 15%巴克莱欧元高收益BB对冲美元指数。

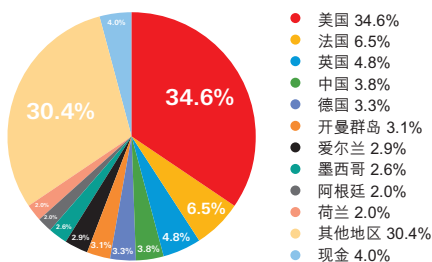
彭博®是彭博财经有限合伙企业及其关联方 (统称「彭博」) 的商标和服务标记。巴克莱®是巴克莱银行 (连同其关联方统称「巴克莱」) 的商标和服务标记, 根据许可使用。彭博或彭博的许可方, 包括巴克莱, 拥有彭博巴克莱指数的一切所有权。彭博或巴克莱均未批准或认可本材料, 或保证其中任何信息的准确性或完整性, 或对从中获取的结果作出任何明示或暗示保证, 并且在法律允许的最大范围内, 各方均不对由此引起的伤害或损害承担任何责任或义务。

## 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

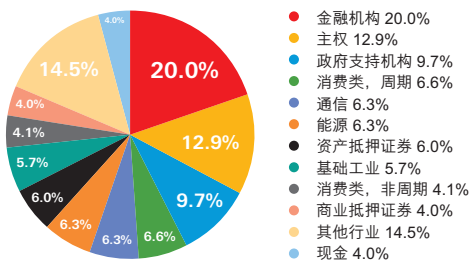
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。有关信息不应被视为建议出售或促销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



行业分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	0.0%	债券	96.0%
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)
美国中期国债/债券 3.375% 15/11/2048	1.1	17,974,749
Saudi Government Internation 4.5% 26/10/2046	0.7	11,938,386
阿曼政府国际债券 5.375% 08/03/2027	0.5	8,369,675
中石化资本(2013)有限公司 3.125% 24/04/2023	0.4	6,957,500
巴西政府国际债券 4.875% 22/01/2021	0.4	6,785,618
阿根廷共和国政府国际债券 5.875% 11/01/2028	0.4	6,771,033
斯里兰卡政府国际债券 6.75% 18/04/2028	0.4	6,654,082
安联保险有限公司 3.375%	0.4	6,417,072
美国电话电报公司 5.25% 01/03/2037	0.4	6,341,815
加纳政府国际债券 7.625% 16/05/2029	0.4	6,273,284

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

6月信贷息差收紧，同时在降息预期的看涨投资气氛支持下，市场出现反弹。G20峰会之后中美在贸易谈判方面发表的建设性意见也刺激趋险环境，同时美联储在缺乏通胀和全球增长放缓背景下采取的鸽派立场，同样为推动市场走高提供了必要的催化因素。美国国库券孳息率全线下降并走峭，其中两年期和五年期国库券分别下跌17个和14个基点，而十年和三十年期国库券分别下跌11和4个基点。两年、五年、十年和三十年期国库券孳息率分别收报于1.75%、1.77%、2.01%和2.53%。由于全球和中国增长放缓导致库存和需求存忧，油价在本月出现一些波动，月中一度触及59.97美元/桶的最低点。价格在6月下半月出现反弹，收报在66.55美元/桶。全球各国央行继续以鸽派立场为主，市场受益。在增长下行风险加剧的背景下，没有通胀压力使得美联储能够从采取更加鸽派的立场。在6月的会议中，欧洲央行行长德拉吉打开了政策宽松的大门，声称已经就重启资产购买展开讨论。如果英国央行继续保持偏向于加息的立场，当然取决于英国顺利脱欧。不过，目前前景仍然难料。日本的通胀预计仍将明显低于日本央行2%的目标值，而中国方面，2019年政府工作报告向中国人民银行发出了放松政策的指示。以ICE美银美林环球高收益指数美元对冲指数为代表的广义全球高收益公司债市场每月的总回报为2.48%。从地区来看，美国、欧洲和新兴市场息差分别收窄52个基点、61个基点和39个基点。在高收益领域，评级较高的债券表现优于评级较低的债券。美国高收益债券在6月份的发债规模为273亿美元，欧洲为59亿欧元。以彭博巴克莱环球综合公司债券美元对冲指数为代表的广义全球投资级市场的每月总回报为2.12%。从地区来看，美国、欧洲、英国和新兴市场息差分别收窄13个基点、15个基点、15个基点和6个基点。6月份美国投资级新发债供应量为852亿美元，欧洲和英国分别为727亿欧元和75亿英镑。地区配置的相对表现总体为负，主要是由于非基准资产担保证券部分表现较差，该部分是通过持轻新兴市场 and 欧洲债券提供资金，而这些债券在本月的表现优于资产担保证券。发债选择的贡献为正，这主要是受对新兴市场 and 欧洲债券的持仓推动。对存续期的轻微持轻表现负面，因为息率在期间出现下滑。从地区来看，策略对资产担保证券部分持有12%的偏高比重，同时对欧洲和新兴市场持有偏低比重。美元、欧元和新兴市场分部的比重分别为36%、20%和30%。在美元债券中，策略持重美国BB债券和持轻BBB债券。资产担保证券的持仓80%是浮动利率，所以对政府息率波动的敏感性较低。总体投资组合贝塔值在1以上，其中存续期与基准相比持轻-0.12年。持有比重偏高的主要行业是非周期性消费品和通讯，主要通过美元和欧元债券实现，由于其他行业相比有着相对强劲的基本面，我们继续认为金融有投资价值。该策略还持有偏高比重的是基础物料和能源，主要是美元和新兴市场债券，只有一小部分配置是欧元债券。持有比重偏低的主要行业是非周期性消费品和通讯，主要通过美元和欧元债券实现，其中我们对偏高的估值以及来自潜在并购活动的事件风险依然保持谨慎。投资者对全球增长依然忧心忡忡，其中美联储更加鸽派的观点导致美国国库券孳息率下滑。虽然增长有所趋软，不过美国经济的总体健康度依然强劲，但市场预计在不久的将来至少会有一次降息，这对美国固定收益资产具有支持性。不过，围绕中美贸易争端的持续不确定性给前景带来了潜在的下行风险。虽然负债率处于周期中的较高水平，但已经趋于稳定。违约率处于低水平，并且预计将保持在历史平均水平以下。当前的环境加上适度的全球增长和估值支持固定收益，而夏季高收益和投资级债券供应水平都可能下降同样利好，为技术面生成了一个积极的动态。新兴市场在当前的利率环境中应该也会有不错的结果，因为预期减息少于成熟市场。我们预计信贷息差在短期将会出现波动，估值收紧，因为投资者需要对持续的贸易争端以及对全球增长的影响进行评估。虽然2019年年初至今上涨，目前的息差水平意味着信贷指标在一定程度上依然有利，但我们依然注重选择，尤其是对较低评级的信贷，同时寻求减少投资组合对市场强度的贝塔值。

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 汇丰环球投资基金—环球高入息债券

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	31/01/2019	0.04109	美元	4.84%
AM2	28/02/2019	0.04252	美元	4.97%
AM2	29/03/2019	0.04330	美元	5.01%
AM2	24/04/2019	0.04413	美元	5.10%
AM2	29/05/2019	0.04465	美元	5.17%
AM2	28/06/2019	0.04435	美元	5.04%

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	0.03237	澳元	4.17%
AM3HAUD	28/02/2019	0.03337	澳元	4.26%
AM3HAUD	29/03/2019	0.03446	澳元	4.35%
AM3HAUD	24/04/2019	0.03417	澳元	4.31%
AM3HAUD	29/05/2019	0.03351	澳元	4.24%
AM3HAUD	28/06/2019	0.03254	澳元	4.04%

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。

## 债券基金额外信息 (仅适用于债券基金)

### 信贷评级分布

AAA	4.2%	AA	1.9%	A	12.5%
BBB	43.9%	BB	21.1%	B	12.0%
CCC	0.4%	D	0.0%	没有评级	0.0%
现金	4.0%				

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)
3.85	5.30