

# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰亚洲债券基金

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#
IPFD2035/IPFD3035	2 - 低至中度风险	AM2 USD	HK0000349529	HSBABDI HK	C1050112000223
IPFD2036/IPFD3036	2 - 低至中度风险	AM2 HKD	HK0000349511	HSABAMH HK	C1050112000224

#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

本基金透过投资于亚洲区内的定息证券，目标是运用审慎的资本保存策略来获取高水平的合理回报。

### 投资策略

本基金将广泛投资于有价债券。不过，如经理人认为情况切合谋取最高资本增值的目的，本基金亦可投资于政府债券、其他无报价定息证券及金融票据，及持有现金存款以伺候投资机会。本基金亦可投资于金融衍生工具及或有可转换证券。

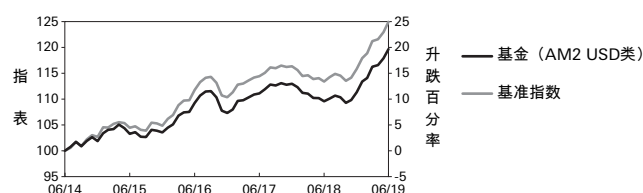
## 海外基金资料 (AM2美元类)

基金总值:	22.3494亿美元
基金价格 (资产净值):	9.134美元
过去12个月最高/最低资产净值:	9.161美元 / 8.585美元
成立日期:	1996年7月24日
交易日:	每日
基金经理:	陈宝枝 / 孙乐衡
管理费:	每年1.00%
财政年度终结日:	7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 USD类 (美元)	7.5	9.2	9.5	19.7	186.4	24/07/1996
基准指数 (美元)	7.9	10.2	11.8	25.0	-	
AM2 HKD类 (港元)	7.3	8.8	10.3	20.6	39.3	01/06/2011

历年回报 (%)	2014	2015	2016	2017	2018	年初至今
AM2 USD类 (美元)	7.1	1.7	3.6	5.3	-1.4	7.5
基准指数 (美元)	8.9	2.1	5.2	5.4	-0.4	7.9
AM2 HKD类 (港元)	7.2	1.6	3.7	6.0	-1.3	7.3

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2016年4月1日起, 基准为Markit iBoxx美元亚洲债券指数, 此前为HSBC ADBI。2004年5月31日至2004年12月31日, 为70% HSBC ADBI + 30% USD 2 year Swap rate (mark to market)。此前为HSBC ADBI。1999年12月31日至2001年12月31日, 为80% HSBC ADBI + 20% JPM ELMi+(Asia)。

对于本文件所载数据的准确性、完整性或及时性以及数据接收人所得取得的结果, Markit、其附属人士或任何第三方数据提供者概不作出任何明示或默示的保证。Markit、其附属人士或任何数据提供者概无须就Markit数据的任何不准确之处、错误或遗漏 (不论其成因如何) 或就此产生的任何损害 (不论直接或间接) 而在任何方面对任何数据接收人负责。若本文件所述的任何事项发生变化或随后变成不准确, Markit概无义务更新、修改或修订数据或者在其他情况下向数据接收人发出通知。在不局限上文所述的原则下, 就由于或有关阁下或任何第三方所作的任何意见、推荐建议、预测、判断或任何其他结论或者阁下或任何第三方决定的任何行动过程 (不论是否基于本文件所载内容、资料或材料) 而使阁下蒙受的任何损失或损害而言, Markit、其附属人士或任何第三方数据提供者概无须对阁下承担任何法律责任, 不论是在合约法 (包括根据弥偿保证)、侵权法 (包括疏忽)、保证、法规或是在其他依据下。版权所有©2019年, Markit Indices Limited。



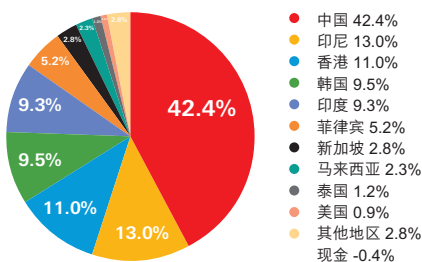
与你 成就更多

### 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

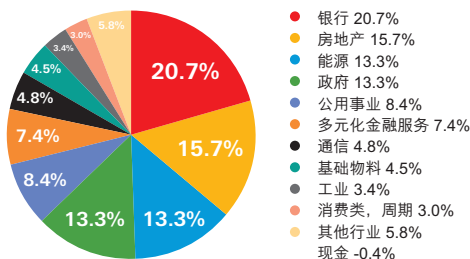
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。有关信息不应被视为建议出售或促销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

股票	0.0%	债券	100.4%
现金及现金等价物	-0.4%	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)
印尼政府国际债券 7.75% 17/01/2038	1.0	22,189,914
国家开发银行 3.48% 08/01/2029	0.9	20,302,278
印尼政府国际债券 6.75% 15/01/2044	0.9	20,259,254
华侨银行有限公司 4% 15/10/2024	0.9	19,209,808
印尼国家石油公司 5.25% 23/05/2021	0.8	18,918,279
建设银行 3.875% 13/05/2025	0.8	18,189,271
COSCO Finance 2011 Ltd 4% 03/12/2022	0.8	17,105,477
印尼国家电力公司 6.15% 21/05/2048	0.7	16,599,180
中国建设银行亚洲股份有限公司 4.25% 20/08/2024	0.7	16,267,743
韩国友利银行 4.75% 30/04/2024	0.7	16,130,403

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

亚洲信贷市场6月受美国国库券利率下跌及信贷息差收窄推动走高。月内，美国经济数据整体低于预期，其中就业增长和加息出现降温迹象，美国国库券利率曲线短端下移。同时，美国总统特朗普发出威胁，表示如果G20峰会上贸易谈判未能取得进展，将对商品加征关税，导致市场更倾向于避险，利率进一步下跌。另外，全球制造业采购经理人指数和贸易进一步放缓。在此背景下，联储局暗示可能采取更为宽松的货币政策，导致短期利率走低。另外，欧洲央行亦表示，如果经济前景不改善，更加急切需要采取行动。截至6月底，期货市场确信(即100%可能性)联储局将于7月减息，到2020年底将可能总共四次减息行动。利好因素方面，G20峰会期间中美两国同意贸易战再次休战。虽然如此，这次投资者可能仍需保持谨慎，因为目前依然存在具挑战性议题及全球经济增长放缓。6月，受利率下降及息差收窄提振，投资级别债券表现略为领先高收益债券。投资级别债券方面，5月底标普上调印尼信贷评级，印尼央行面对经济增长趋缓问题将存款准备金率下调50个基点，随后信贷息差大幅收窄，因此印尼债券领先其他国家债券。菲律宾债券亦表现理想，因为菲律宾央行暗示将继续放宽货币政策。另外，财赤国家的债券受惠于联储局更趋鸽派及美元走软。相反，低贝他值市场(例如新加坡和南韩)表现落后。高收益债券方面，印尼债券表现优于多国债券，不过巴基斯坦和斯里兰卡的高贝他值主权债券亦表现不俗。另外，印度金属和公用事业行业形势乐观，皆因若干债券获得可观融资。相反，仅有少数行业录得负回报，包括印度工业、中国消费品行业及中国科技、传媒和电讯行业。基金6月份收报上升。相对而言，息率普遍走低，基金受惠于其对存续期的偏高比重持仓。持重印尼主权和房地产行业债券亦提升回报，因为这些债券的息差因乐观的市场气氛而收窄。持重印度高收益债券亦提升相对回报。相反，基金持轻中国科技行业拖累回报，原因是相关债券6月因贸易谈判的积极发展而反弹。持轻印尼主权债券同样损害相对回报。月内，资金继续流入基金，我们已按比例在各个市场上投资这些新资金，因此主要投资组合行业持仓整体保持不变。同时，我们参与多笔新债发行交易，尤其是在中国投资级别领域的不同行业中。另一方面，我们减持了印尼，主要是减少主权债券的持仓，原因是我们继续在其他领域发现更好的机会。除了上述变动外，基金主要活跃行业持仓整体维持不变。基金继续对银行次级债券持偏高比重，这是考虑到其相对防守性质及具吸引力的息率。我们亦维持对房地产行业行业的偏高比重，主要透过对中国房地产持偏高比重而实现，但更倾向于选择个别债券。鉴于中国经济增长减弱及房地产销售增长放缓，我们预期该行业的信贷素质将出现更大分化。同时，我们亦持重香港和印尼开发商。我们看好后者是因为我们认为该等债券提供富有吸引力的利率。另一方面，我们仍维持对主权债券和半主权债券持偏低比重，其息率普遍低于其他行业。鉴于与美国正在进行贸易谈判，我们亦持轻中国科技债券。随着美国出现经济趋缓迹象，而且美国联储局转趋鸽派，存续期方面我们将中性立场转为略为持重。同时，基金亦于短期内战术性地管理存续期部署。我们认为，面对全球经济增长问题不断加剧，美国加息周期可能已结束，而且我们开始预期通胀上升。美国债券息率大幅下滑，而且在经济和政治的不明朗情况并未消除，以及全球央行增强鸽派取态的情况下，这一趋势不大可能逆转。同时，美国联储局的鸽派取态不仅导致息率下滑，还改变了投资者对利率未来走向的评估，进而息差亦得到充分支持。联邦公开市场委员会为维持经济发展而采取适当行动的承诺，打开减息的大门。对许多市场参与者而言，这是“趋险”信号，可能意味着流动资金依然充裕，市场利率将长期于低位徘徊。因此，我们认为，从利率以及息差的角度而言，当前市场背景均利好亚洲美元信贷。同样地，鉴于离岸亚洲美元信贷息率相对较高以及对美元的部署，我们预期中国持续的政策支持将刺激离岸亚洲美元信贷的需求。供应方面，在岸中国债券市场息率下降，亦推高在岸债券发行量，可望减轻离岸二级市场的压力。当前宏观环境下，全球央行转趋鸽派，中国国内信贷状况好转，而且该地区国家完成大选，我们大致上仍然看好亚洲信贷的整体前景。但是，在全球经济趋缓和贸易争端不断的背景下，我们并未对市场状况的变化掉以轻心，仍然相信审慎选股是表现领先的关键所在。

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 汇丰亚洲债券基金

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 USD	31/01/2019	0.03480	美元	4.74%
AM2 USD	28/02/2019	0.03340	美元	4.54%
AM2 USD	29/03/2019	0.03320	美元	4.44%
AM2 USD	30/04/2019	0.03050	美元	4.09%
AM2 USD	31/05/2019	0.03120	美元	4.15%
AM2 USD	28/06/2019	0.02990	美元	3.93%

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 HKD	31/01/2019	0.03880	港元	4.73%
AM2 HKD	28/02/2019	0.03730	港元	4.54%
AM2 HKD	29/03/2019	0.03700	港元	4.43%
AM2 HKD	30/04/2019	0.03410	港元	4.09%
AM2 HKD	31/05/2019	0.03490	港元	4.15%
AM2 HKD	28/06/2019	0.03340	港元	3.94%

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： $(\text{股息} / \text{除息日的基金每股净值价格}) \times n$ 。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	0.9%	AA	3.8%	A	30.5%
BBB	45.2%	BB	8.5%	B	6.6%
CCC	0.3%	没有评级	4.5%	现金	-0.4%

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)
3.91	5.07