

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

二零一九年八月

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。

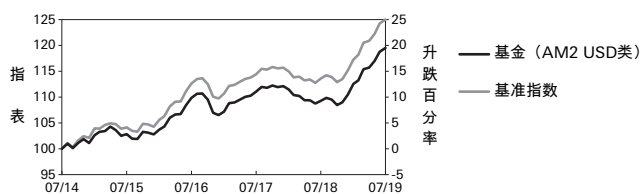
海外基金资料 (AM2美元类)

基金总值:	22.2927亿美元
基金价格 (资产净值):	9.162美元
过去12个月最高/最低资产净值:	9.187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7月31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7月31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)	6.2	9.4	8.8	19.5	188.2	24/07/1996
基准指数(美元)	6.6	10.1	10.7	25.0	-	
AM2 HKD类(港元)	6.0	9.2	9.9	20.7	40.5	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	8.2
基准指数(美元)	8.9	2.1	5.2	5.4	-0.4	8.5
AM2 HKD类(港元)	7.2	1.6	3.7	6.0	-1.3	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。

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暗示的保证。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。



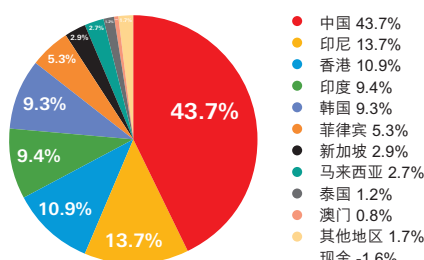
与你 成就更多

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

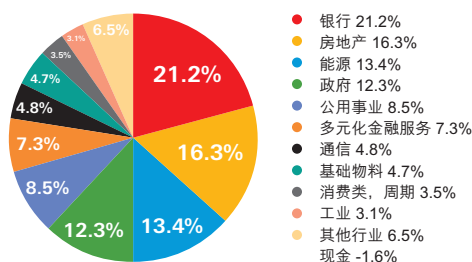
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。有关信息不应被视为建议出售或促销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

海外基金投资分布 (截至2019年7月31日)

地区分布



行业分布



资产分布

股票	0.0%	债券	101.6%
现金及现金等价物	-1.6%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2019年7月31日)

证券	%	资产规模(美元)
印尼政府国际债券 7.75% 17/01/2038	1.0	21,923,984
国家开发银行 3.48% 08/01/2029	0.9	20,449,080
印尼政府国际债券 6.75% 15/01/2044	0.9	20,048,274
华侨银行有限公司 4% 15/10/2024	0.9	19,265,466
印尼国家石油公司 5.25% 23/05/2021	0.9	18,991,955
建设银行 3.875% 13/05/2025	0.8	18,235,132
印尼国家电力公司 6.15% 21/05/2048	0.8	17,145,073
COSCO Finance 2011 Ltd 4% 03/12/2022	0.8	17,089,718
中国建设银行亚洲股份有限公司 4.25% 20/08/2024	0.7	16,317,717
韩国友利银行 4.75% 30/04/2024	0.7	16,163,926

资料来源：汇丰环球投资管理，数据截至2019年7月31日。

海外基金经理评论

7月亚洲信贷市场录得正面回报，主因是信贷息差收窄。市场在联储局7月底宣布减息决定及未来指引之前已维持审慎，美国国库券收益率曲线变动较小，短端略微上移。月内，美国公布的经济数据靠稳，制造业指数、非农就业数据和2019年第二季实际本地生产总值增长均走高。不过整体增长势头仍然承压，外部不利因素占据上风，联储局决定进行10年来第一次减息，但释出的信号是减息仅为防范下行风险，并不代表启动宽松货币政策周期。联储局于8月宣布结束资产负债表正常化计划，比原定日期提早两个月，此举令市场略感意外。欧洲方面，欧洲央行7月保持利率不变，但表示倘若经济数据继续逊于预期，将会采取行动。月内，投资级债券和高收益债券均表现理想。投资级债券方面，印尼债券表现优于其他国家，在本月印尼央行减息的背景下，主权债券及半主权债券回升。央行亦重申其宽松货币政策立场，暗示在可预见的未来进一步提供支持。同时，财政扩张缓慢及市场预期实行更多货币宽松政策，令菲律宾债券亦表现不俗。另一方面，南韩债券表现落后，因为日本对南韩高科技商品的若干主要材料实施出口限制。至于高收益债券方面，高贝他值市场如巴基斯坦和斯里兰卡均表现理想。随着国际货币基金组织批准60亿美元的纾困贷款计划，巴基斯坦债券大幅回升。相反，印尼高收益债券表现欠佳，一只消费债券违约引发对其他行业存在蔓延风险的担忧。7月，基金在强劲的市场气氛支持下持续录得理想回报。相对而言，基金从其信贷持仓中获益最多，尤其持重印尼半主权债券是相对回报的最大贡献因素。对中国工业和房地产业的选债亦贡献价值。但是，基金持轻主权债券成为拖累表现的主因。其中，持轻印尼、巴基斯坦和斯里兰卡主权债券打击相对表现。月内，基金继续利用活跃的一级市场投资优质且收益率具有吸引力的债券，其中购买部分中国房地产(尤其是高收益)、工业和公用事业债券。我们主要通过通过对房地产和半主权行业的某些低收益债券获利为该等交易提供资金。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质素将出现更大分化。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差。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。鉴于年初至今息率回落，美国经济保持良好势头，我们目前对存续期维持中性取态。同时，基金亦于短期内战术性地管理存续期部署。年初开始，亚洲信贷市场录得高于9%的整体回报，主因是1)对美国债券息率持续走低的期望不断提高以及2)随着债券息率预期将长期在低位徘徊，中国和环球投资者积极寻求收益。美国债券息率自年初开始大幅下行，部分投资者开始考虑其未来走向。但是，随着近期贸易冲突升级，息率可能维持在低位，在充斥避险气氛的背景下，避险资产上升，息率甚至可能继续下挫。美国经济的势头强劲，但是我们认为，近期贸易进展增加了联储局为支持经济增长而进一步采取宽松货币政策的可能性。同时，倘若环球经济增长进一步恶化，各国央行作出应对，可能采取更加宽松的货币政策。在此情形下，环球债券息率或长期在低位徘徊，这进一步带动较高收益债券资产的需求。我们预期，寻求收益依然是亚洲信贷的主要动力，尤其是与许多其他新兴市场相比，亚洲基本因素更加有利。而鉴于在岸市场债券息率下行的前景，中国投资者可能继续保持强劲的需求。中美贸易纠纷持续，同样可能促使中国采取更加宽松的货币政策。流动资金依然充裕，因此富余流动资金很可能流入离岸美元债券市场。总之，我们认为近期的事件增强了亚洲信贷的可投资性。虽然从利率和需求的角度来看，前景仍然理想，但是应考虑环球经济增长趋缓可能对亚洲企业信贷基本因素产生的影响。因此，我们将对选债保持审慎态度，青睐拥有强劲基本因素的债券。

截至2019年7月31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

二零一九年八月

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	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%
AM2 USD	31/07/2019	0.02920	美元	3.82%

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
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%
AM2 HKD	31/07/2019	0.03250	港元	3.82%

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7月31日。

债券基金额外信息 (仅适用于债券基金)

信贷评级分布

AA	3.3%	A	30.9%	BBB	46.4%
BB	8.9%	B	7.8%	没有评级	4.3%
现金	-1.6%				

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)
3.98	5.06