

# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

## 汇丰亚洲高收益债券基金

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#
IPFD2037/IPFD3037	3 - 中度风险	AM2 USD	HK0000349578	HAHYAMU HK	C1050112000225
IPFD2038/IPFD3038	3 - 中度风险	AM2 HKD	HK0000349560	HAHYAMH HK	C1050112000226

#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

本基金旨在透过主要投资于由收益较高的固定收益证券（包括主要以美元计值，并由亚洲市场的发行人买卖或发行的投资级别、非投资级别及未获评级的债券）组成的多元化投资组合，达致较高水平的回报及资本增值。

#### 投资策略

本基金一般将广泛投资于固定收益证券及工具，包括政府债券、公司债券、可转换债券及金融票据。为了达致其投资目标，本基金将投资于高收益证券（包括但不限于投资级别及非投资级别债券）及其他类似证券（已获评级及未获评级）。本基金亦可为投资及对冲目的投资于金融衍生工具。可用作投资用途的金融衍生工具为期货、期权及认股权证。本基金亦可持有现金存款及可转换证券。

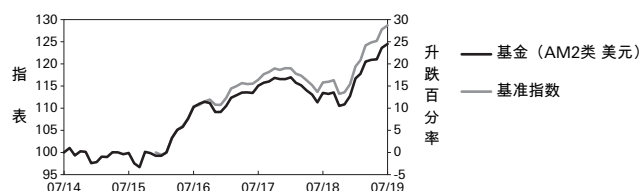
### 海外基金资料 (AM2美元类)

基金总值:	8.6675亿美元
基金价格 (资产净值):	9.832美元
过去12个月最高/最低资产净值:	9.885美元 / 9.139美元
成立日期:	2011年5月20日
交易日:	每日
基金经理:	陈宝枝 / 梅立中
管理费:	每年1.25%
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)	6.7	9.7	12.9	24.5	58.0	
基准指数(美元)	7.8	11.1	16.5	-	-	20/05/2011
AM2 HKD类(港元)	6.4	9.5	14.1	25.8	59.3	

历年回报 (%)	2014	2015	2016	2017	2018	年初至今
AM2 USD类(美元)	5.2	1.7	10.0	6.8	-3.3	10.4
基准指数(美元)	-	-	10.7	7.5	-3.1	11.5
AM2 HKD类(港元)	5.2	1.6	10.0	7.7	-3.1	10.5

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12月1日起, 基准为70%摩根亚洲信贷指数非投资级别企业、20%摩根亚洲信贷指数主权 (仅指印尼、蒙古、巴基斯坦、菲律宾、斯里兰卡和越南)、10%摩根亚洲信贷指数主权 (仅指印尼、蒙古、巴基斯坦、菲律宾、斯里兰卡和越南)。自2016年1月1日至2016年11月30日, 基准为70%摩根亚洲信贷指数非投资级别企业、20%摩根亚洲信贷指数主权、10%摩根亚洲信贷指数主权。自成立日至2015年12月31日无基准。

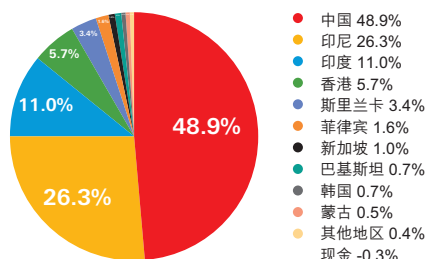
资料乃取自被认为可靠的资料来源, 但摩根大通概不保证其完整性或准确性。该指数乃经许可使用。未经摩根大通事先书面批准, 该指数不得予以复制、使用或分发。版权所有©2019年, J.P. Morgan Chase & Co., 保留所有权利。

### 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

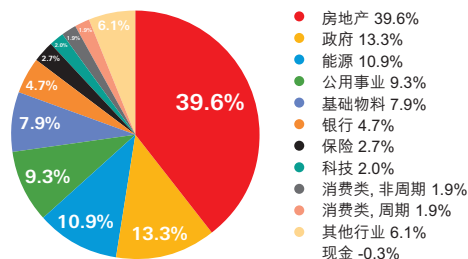
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。有关信息不应被视为建议出售或促销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

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	0.0%	债券	100.3%
现金及现金等价物	-0.3%	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)
印尼国家石油公司 6.5% 07/11/2048	1.8	15,931,350
印尼国家电力公司 6.15% 21/05/2048	1.8	15,681,981
景程有限公司 11% 06/11/2020	1.7	14,848,481
印尼国家石油公司 6.5% 27/05/2041	1.7	14,328,681
Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15/11/2028	1.4	12,166,132
佳兆业集团 7.25% 30/06/2020	1.4	12,086,634
HT Global IT Solutions Holdi 7% 14/07/2021	1.2	10,377,783
Fortune Star BVI Ltd 5.25% 23/03/2022	1.2	10,238,127
国家开发银行 3.48% 08/01/2029	1.2	10,228,770
盈德气体投资有限公司 6.25% 19/01/2023	1.2	10,173,173

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

亚洲信贷市场在7月实现正回报，信贷息差收紧是主要推动力。美国国库券曲线几乎保持不变，在近端小幅上移，因为市场在7月底美联储利率决定和远期指引发布之前一直保持谨慎。本月美国发布的数据表现稳定，制造业指标、非农就业以及2019年第二季实际本地生产总值数据上扬。不过，由于总体增长势头依然承压，同时外部不利因素占据主导，美联储决定实施十年来的首次降息，但暗示此举只是针对下行风险的一个防范性措施，并不意味着宽松周期的开始。略微让市场意外的是美联储在8月份先于预期宣布结束其资产负债表正常化，比计划的日期早了两个月。欧洲方面，欧洲央行在7月保持利率不变，但表示如果数据继续不及预期，他们将采取行动。本月投资级债券和高收益债券表现同样理想。投资级债券方面，印度尼西亚债券表现优于其它国家债券，主权债和准主权债在印尼央行本月预防性降息的背景下出现上涨。印尼央行还确认了其宽松立场，暗示在可预见未来可能进一步提供支持。同时，菲律宾债券也表现良好，因为财政扩张看起来滞后，同时市场预期未来有更多的货币宽松。另一方面，韩国债券表现落后，因为日本对某些关键材料实施出口管制，这些材料对于韩国的高科技商品非常重要。高收益债券方面，一些高贝塔值市场，例如巴基斯坦和斯里兰卡，表现不错。由于国际货币基金组织批准了60亿美元的救助计划，巴基斯坦债券快速反弹。同时，由于确保了即将到来的债务偿还资金，来自马来西亚准主权和香港运输行业的部分债券也出现明显的息差收窄。相反，印度尼西亚高收益债券表现较差，一家消费品公司未能履行偿付义务引发了这种情况可能蔓延至其他行业的担忧。在强劲的市场气氛之中，基金在7月继续表现良好。相对来看，基金的信贷持仓使其受益最多。尤其是，其在印尼准主权部分的有利选债是相对回报的最大贡献因素。在中国工业行业的有利选债以及对中房地产行业的偏高比重也增加了价值。相反，基金对主权债的偏低比重持有有拖累最大。其中，在印尼、菲律宾主权债的偏低比重持仓对相对表现形成拖累。本月我们削减了较低息率行业的持仓，比如中国科技和菲律宾主权债部分，并转向息率更具吸引力的行业。此外，基金削减了对印尼高收益公司的持仓，同时回补了对中国、印度和新加坡高质量高收益债券的持仓。投资组合总体配置方面，我们保持了对印尼和印度公司债券的偏高比重持有。印度方面，我们持有偏高比重的印度公用事业债，因为该行业更具防御性。与此同时，我们还在选择性的基础上维持了对商品相关行业的偏高比重持有，主要偏向于钢铁行业，因为印度钢铁的需求强劲。此外我们还保留了对印尼公司债券的持重。在该市场内部，我们继续偏向于公共事业和房地产行业的精选债券，因为它们的息率具有吸引力并且基本面依然良好。同时，我们维持了对中国房地产开发商以及政策性银行债券的偏高比重持有。另一方面，我们对我们认为估值不具吸引力的板块持偏低比重。例如，我们对菲律宾和香港的持有比重偏低。我们还持轻主权债以及香港房地产债券。在美国出现增长放缓迹象以及美联储持更加鸽派立场的背景下，我们对存续期的持仓已经从中性转为轻微持重。与此同时，我们还在较短时期内战术性地对基金的存续期持仓进行管理。自年初以来，亚洲信贷市场实现了9%以上的总回报，主要推动因素有1)美国息率将走低的预期上升，以及2)来自中国和全球投资者追逐收益的需求，因为息率预计将在更长时间保持低位。由于年初以来美国息率已经严重下跌，一些投资者开始揣测美国国库券息率未来的跌幅。但是由于最近贸易紧张局势再度升级，息率可能保持在低位并且甚至可能进一步走低，因为在风险规避的气氛中对避险资产的需求一般会上升。确实，美国经济保持稳健，但我们认为最近在贸易方面的发展增加了美联储进一步放松政策的概率。同时，如果全球增长进一步恶化，全球各国央行可能通过更加宽松的政策措施进行应对。在此情景下，全球息率可能在更长时间保持低位，并进一步刺激对更高收益资产的需求。我们预计，追逐收益的需求将依然是亚洲信贷的一个关键推动因素，尤其是在该地区相比很多其它新兴市场依然具有更好的基本面的情况下。此外，由于在岸市场息率预计将会走低，来自中国投资者的强劲需求可能会继续保持。与美国持续的贸易争端也可能会导致中国实施更宽松的政策。流动性料将维持充足，因此多余的流动性更可能流向离岸美元债券市场。总之，我们认为最近的一些事件为投资亚洲信贷提供了更多理由。虽然我们从利率和需求角度仍对前景看好，但我们也留意全球增长放缓可能对亚洲公司的信贷基本面造成怎样的影响。因此，我们在选债方面将依然保持谨慎，偏爱具有强大基本面的公司。

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

## 汇丰亚洲高收益债券基金

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 年化化息率
AM2 USD	28/02/2019	0.05300	美元	6.67%
AM2 USD	29/03/2019	0.05060	美元	6.25%
AM2 USD	30/04/2019	0.04950	美元	6.13%
AM2 USD	31/05/2019	0.04990	美元	6.20%
AM2 USD	28/06/2019	0.04970	美元	6.08%
AM2 USD	31/07/2019	0.04800	美元	5.86%

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化化息率
AM2 HKD	28/02/2019	0.05350	港元	6.66%
AM2 HKD	29/03/2019	0.05110	港元	6.25%
AM2 HKD	30/04/2019	0.05000	港元	6.13%
AM2 HKD	31/05/2019	0.05040	港元	6.21%
AM2 HKD	28/06/2019	0.05010	港元	6.09%
AM2 HKD	31/07/2019	0.04830	港元	5.85%

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

A	2.3%	BBB	22.1%	BB	31.4%
B	39.1%	没有评级	5.4%	现金	-0.3%

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)
6.06	4.55