

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#
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。

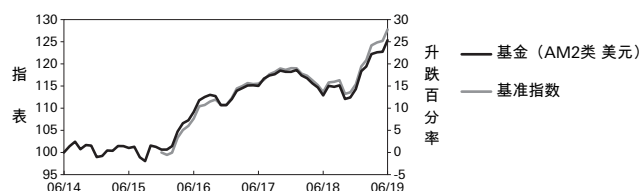
海外基金资料 (AM2美元类)

基金总值:	8.5377亿美元
基金价格 (资产净值):	9.809美元
过去12个月最高/最低资产净值:	9.843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)	9.6	11.0	14.8	25.4	56.9	20/05/2011
基准指数(美元)	10.7	12.4	18.7	-	-	
AM2 HKD类(港元)	9.5	10.6	15.7	26.5	57.8	

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	9.6
基准指数(美元)	-	-	10.7	7.5	-3.1	10.7
AM2 HKD类(港元)	5.2	1.6	10.0	7.7	-3.1	9.5

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。

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

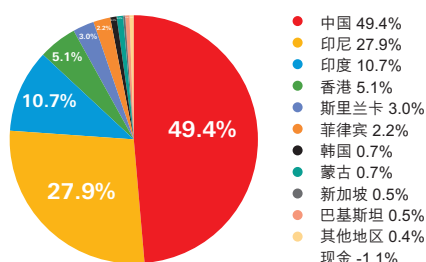
二零一九年七月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

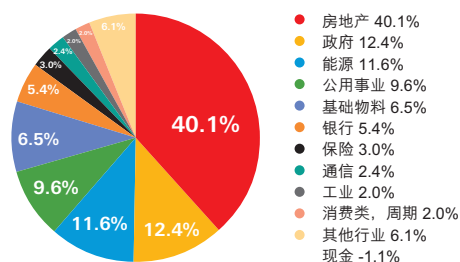
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。有关信息不应被视为建议出售或促销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	101.1%
现金及现金等价物	-1.1%	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)
国家开发银行 3.48% 08/01/2029	2.1	17,421,668
印尼国家石油公司 6.5% 07/11/2048	1.8	15,464,077
印尼国家电力公司 6.15% 21/05/2048	1.8	15,193,587
景程有限公司 11% 06/11/2020	1.7	14,815,070
印尼国家石油公司 6.5% 27/05/2041	1.6	13,977,844
Star Energy Geothermal Wayan 6.75% 24/04/2033	1.6	13,503,528
Theta Capital Pte Ltd 7% 11/04/2022	1.5	12,706,939
佳兆业集团 7.25% 30/06/2020	1.5	12,451,190
HT Global IT Solutions Holdi 7% 14/07/2021	1.3	10,680,429
盈德气体投资有限公司 6.25% 19/01/2023	1.2	10,382,871

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

亚洲信贷市场在6月走高，美国国库券孳息率下滑以及信贷息差收紧均提供了推动力。本月美国国库券曲线在近端走低，因为美国的经济数据整体意外下滑，其中就业增长和工资收入均显示出降温的迹象。同时，美国总统特朗普还威胁称，如果在G20峰会上的贸易会谈没有进展，将对商品征收更多关税，使得市场变得更加规避风险，导致息率进一步走低。同时，全球制造业采购经理人指数和贸易均继续减速。在此背景下，美联储暗示可能采取更加宽松的政策，短期息率走低。在全球其它方面，欧洲央行也暗示，在经济前景缺乏好转的情况下采取行动更为紧迫。截至6月底，期货市场正按照美联储在7月将会降息以及到2020年底总共将降息四次的确定性(即100%的概率)定价。积极的一面，中国和美国在G20峰会上达成再次暂停贸易战的约定。不过，这次投资者可能更加警觉，因为一些具有挑战性的议题依然存在，全球增长放缓。6月投资级债券表现略好于高收益债券，同时二者均受到息率走低和息差收紧的支持。投资级别方面，印尼债券领先其它国家同类债券，同时由于标普在5月底上调信用评级，而印尼央行在增长放缓的担忧之下将存款准备金率下调50基点，信贷息差快速收紧。其它方面，由于菲律宾央行暗示未来将进一步放松政策，菲律宾债券也有着不错的预兆。此外，这两个赤字国家均受益于美联储更加鸽派的立场以及美元走弱。相反，低贝塔值的市场(比如新加坡和韩国)表现落后。高收益方面，虽然印尼债券表现优于多数其它债券，但来自巴基斯坦和斯里兰卡的高贝塔值主权债也表现不俗。此外，印度金属和公用事业行业表现积极，同时一些债券获得了可观的融资。另一方面，只有少数较小的行业回报下跌，包括印度的工业、中国的消费品和中国TMT(数字新媒体)行业。基金6月实现涨幅。相对来看，由于息率普遍走低，基金对存续期的偏高持仓使其受益。对印尼房地产和半主权债部分的隔夜持仓也实现了增值，因为这些债券的息差在市场情绪好转的背景下收紧。对印度高收益债券的持仓也提升了相对回报。相反，基金持轻主权债形成拖累，尤其是印尼和菲律宾主权债，因为随着对新兴市场资产的信心好转，这些债券面临强劲需求。对中国科技行业持偏低比重也相对回报形成拖累，因为在6月贸易谈判积极发展的背景下，这些债券表现不俗。我们在本月调整了对中国的持仓。其中我们增加了基金对房地产和科技行业的持仓，而这些交易的资金主要来自于在消费品和金融行业债券的获利变现。同时，我们还增加了对印尼的持仓，这主要是通过增加长期主权债和公用事业债券的持仓实现。另一方面，通过削减对主权债券和公用事业债券的持仓，我们减少了菲律宾的持仓，因为我们认为其他机会更理想。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，因为该行业的性质更具防御性。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行业持偏低比重。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。我们认为，在全球增长担忧不断加剧以及温和通胀预期的背景下，美国的加息周期可能已经结束。虽然美国息率快速下滑，但只要经济和政治不确定性没有缓解，并且全球各国央行强化其鸽派立场，美国息率就不太可能改变方向。同时，息差也获得良好的支撑，因为美联储的鸽派论调不仅导致了息率走低，还改变了投资者对利率未来走向的评估。美国联邦公开市场委员会将适当采取行动维持扩张的承诺，并打开了未来降息的可能。这对于很多市场参与者来说是一个“逐险”的信号，因为这可能意味着流动性将保持充足状态，并且市场息率可能长期保持在较低水平。因此我们认为，无论从利率角度还是从息差角度来看，当前的市场环境都有利于亚洲的美元信贷。同样，我们预计中国持续的政策支持将提升市场对离岸亚洲美元信贷的需求，因为它们的息率更高，并且相当于对美元持仓。供应方面，在岸中国债券市场息率降低也导致了在岸债券发行量的增加，这可能缓解离岸二级市场的压力。考虑当前全球各央行鸽派立场的宏观环境，中国国内信贷条件的改善，以及该地区各国的大选，我们对亚洲信贷的总体前景依然整体保持乐观。不过，由于在此背景下全球增长放缓和贸易争端持续，我们对市场条件的变化保持警惕，并且继续相信审慎的选债是实现更好表现的关键。

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。



与你 成就更多

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	0.05810	美元	7.33%
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%

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	0.05860	港元	7.32%
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%

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

A	4.3%	BBB	21.2%	BB	31.4%
B	38.0%	CCC	1.5%	没有评级	4.7%
现金	-1.1%				

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)
6.05	4.64