

代客境外理财计划—开放式海外基金型 贝莱德全球基金 环球企业债券基金(A8-人民币对冲)

二零一九年七月

全国银行理财信息登记系统登记编码：C1050115000277
可依据该编码在“中国理财网”(www.chinawealth.com.cn) 查询该产品信息

低至中度风险



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，甚至赎回额为负。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。

海外基金投资目标

贝莱德环球企业债券基金以尽量提高总回报为目标。基金将不少于70%的总资产投资于全球各地公司所发行的投资级定息证券。货币风险将灵活管理。

海外基金经理评论

市场回顾及展望

- 本月基金取得正回报，表现跑赢基准。

基金策略

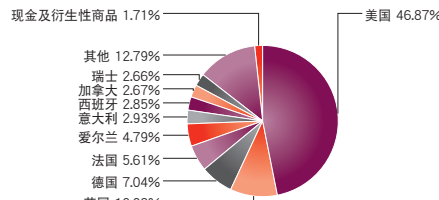
- 在当前已经较低的通胀率和通胀预期的条件下，这逼迫各国央行需要加快采取额外的经济刺激措施；与此同时，随着全球利率下降和新的宽松周期的重启，对于优质信贷的追逐仍未有结束，尤其考虑到宏观经济的不确定性仍然存在，因此基金偏好拥有更好的平均波动调节后票息的板块。
- 在过去的几个月里，美联储的态度由紧缩政策转为暂缓紧缩到最终转为宽松论调，而美联储官员们愿意忍受通胀的短期过热，揭示出美国国债收益率或进一步下降。
- 欧洲方面，欧洲央行行长德拉吉的言论趋鸽派，不仅表达了愿意降低利率，但也表示希望将通胀提高到目标水平之上。重申欧央行的通胀目标在2%左右，希望通胀在未来也能够在这一水平上保持一段时间。
- 从信贷方面看，我们认为基本面仍然支持较低成本的贷款，而违约率也将当前低收益率的环境下保持低水平；于此同时，央行的鸽派论调，包括降低利率和重启资产购买计划都能够支持市场的风险情绪；但围绕着全球贸易和经济增长的不确定性，让我们仍然以“杠铃式”配置主导投资组合，我们关注高质量发行人和高派息的债券资产，同时关注受到宏观经济影响较低的发行人和板块所发行的债券。
- 基金自5月起增加风险配置，随着五月息差加大，为基金对债券市场的整体策略提供了有吸引力的入场时机。基金增加了不同板块投资级债券的配置，对于欧元投资级债券由低配转为超配；我们同时降低了美元工业板块投资级债券的低配，主要是转为了对美元科技板块的超配，基金超配了该板块对中国市场依赖度较低的公司，尤其是在近期由于贸易事件导致的信贷息差扩大之后；基金同时维持在金融板块的超配。

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底；对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。以上资料仅供参考，关于公司名称只作解释投资策略之用，并不构成投资建议及可随时更改。

(MKTGH0719A-912174)

海外基金投资分布

国家/地区分布



资产分布(%)

资产类别	占比	现金	占比	总和	占比
固定收益	98.29	1.71	100.00		

信贷评级分布(%)

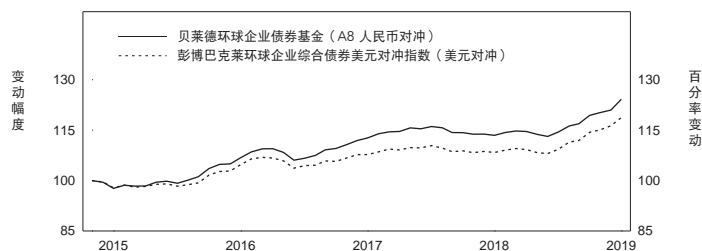
信贷评级	占比	未评级	占比	总和	占比
BBB	54.15	A	27.10	BB	5.96
AA	4.97	AAA	0.80	B	0.68
未评级	4.62	现金及衍生性商品	1.71		

主要投资标的

证券	比重(%)
ISH EUR HY CRP BND ETF EUR DIST	2.77
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND UCITS	1.50
VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.272 01/15/2036	1.20
BAWAG GROUP AG MTN REGS 2.375 03/26/2029	0.88
WELLS FARGO & COMPANY MTN 3.196 06/17/2027	0.77
CITIGROUP INC 3.352 04/24/2025	0.71
APPLE INC 3.85 05/04/2043	0.69
ERSTE GROUP BANK AG MTN REGS 5.125 12/31/2049	0.68
SAP SE REGS 0.25 03/10/2022	0.67
BARCLAYS PLC 3.932 05/07/2025	0.66

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底。以上资料仅供参考，并不代表现时及将来的基金比重。持股比重及可随时更改。

海外基金表现



指标	累积回报 (%)			
	6个月	1年	3年	成立至今
基金(A8类)	8.52	9.46	16.28	23.72
基准	8.65	9.60	13.37	18.61

指标	历年回报 (%)				
	15/04/29-15/12/31	16	17	18	年初至今
基金(A8类)	-1.19	7.51	8.85	-1.40	8.52
基准	-1.79	6.22	5.70	-1.00	8.65

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底。基金表现以人民币按资产净值比资产净值基础计算，将收入再投资。基金表现数据的计算已扣除费用。上述基金表现作为参考之用。基准指标数据以美元计算。

海外基金资料

基金总值	: 2,054.33百万美元
基金价格(资产净值)	: 100.41人民币对冲(A8连息差稳定派息股份)
成立日期	: 2015年4月29日
进行交易	: 每日
基金经理 ^A	: Andreas Doerrenhaus / Michael Krautzberger
管理费	: 每年0.90%
投资经理	: BlackRock (Luxembourg) S.A.
ISIN 代码	: LU1220227653
彭博代码	: BGCBA8C

^A于2018年12月1日生效，在此之前基金由Andreas Doerrenhaus管理。

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底

贝莱德环球企业债券基金乃贝莱德全球基金—环球企业债券基金之简称。基金投资于评级受实际或预期下降影响的债务证券。基金可能受现行利率改变及信贷质素因素影响。基金投资于若干新兴市场，可能需承受政治、经济及市场因素产生的额外风险。A8股份类别在未扣除开支之下派付股息并包括息差在内，或在基金董事酌情决定下从资本派付股息。在未扣除开支之下派付股息并包括息差在内，可产生更多可供分派的收入。然而，这些股份实际上可能从资本派付股息。从资本派付的股息可能等于投资者获得部分原投资额回报或资本收益。所有宣派股息均会导致股份于除息日的每股资产净值立即减少。

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。