

# 贝莱德全球基金 世界债券基金(欧元对冲)

二零一九年七月

全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1050116000344  
可依据该编码在“中国理财网”(www.chinawealth.com.cn) 查询该产品信息

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。

## 海外基金投资目标

贝莱德世界债券基金以尽量提高总回报为目标。基金将不少于70%的总资产投资于投资级定息可转让证券。货币风险将灵活管理。

## 海外基金经理评论

### 市场回顾及展望

- 月内基金取得正回报，表现跑赢基准。

### 基金策略

- 经济疲软、贸易争端及市场流动性下降，导致央行官员产生忧虑，过去数月，美联储立场由倾向紧缩到维持利率政策不变，目前开始趋向于放宽政策。美联储采取宽松立场，容许通胀暂时高于目标水平，意味着美国收益率曲线可能逐步趋陡。此外，风险资产与美国政府债券过往走势相反的趋势仍然适用，这说明美国国债在风险资产遭抛售时抵御冲击的作用将提升。因此，基金维持对美国资产存续期的偏长配置。
- 基金于月内维持总体存续期的偏长配置，继续看好美国收益率曲线的短期部分，但由于收益率持续上升，我们稍微下调超配比重。基金稍微增加超配英国国债的比重，欧元区方面，基金购入法国和西班牙长期主权债券。基金维持对德国资产存续期的偏短配置，但比重有所下调。发达市场货币方面，基金维持低配欧元，并稍微上调超配美元的比重，为投资组合进行对冲。
- 新兴市场方面，基金继续超配部分优质墨西哥和俄罗斯当地货币债券，并选择基准指数以外的印度和南非债券。基金没有对墨西哥敞口进行对冲，因而战术性持有墨西哥比索长仓。息差资产方面，基金维持超配新兴市场硬通货债券，继续看好美元计价优先级金融债券和投资级别工业债券，并以优质债券为主。
- 此外，由于全球利率下跌及宽松周期重启，考虑到未来的不确定性，短期内追求优质利差的趋势不会改变。因此，我们看好波动调整利差高于平均水平(或利差/波动比率较高)的行业。

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)

## 海外基金资料

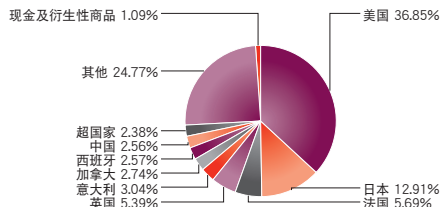
基金总值	: 1,492.21百万美元
基金价格(资产净值)	: 193.32欧元对冲(A2类)
成立日期	: 2007年12月14日
进行交易	: 每日
基金经理	: Rick Rieder / Aidan Doyle
管理费	: 每年0.85%
投资经理	: BlackRock (Luxembourg) S.A.
ISIN 代码	: LU0330917880
彭博代码	: MERWAA2

于2018年12月1日生效，在此之前基金由Scott Thiel及Aidan Doyle管理。由2017年10月1日之前基金由Scott Thiel管理。由2013年3月14日之前基金由Yoni Saposh及Scott Thiel管理。

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底

## 海外基金投资分布

### 国家/地区分布



### 信贷评级分布(%)

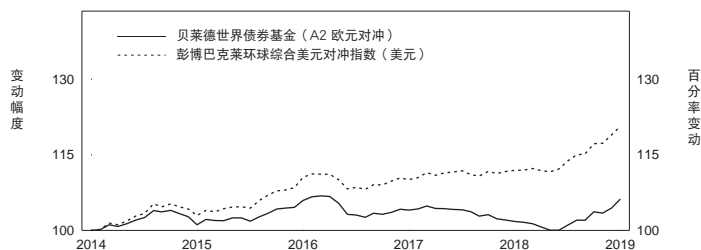
A	31.12	AAA	23.65	BBB	23.15
AA	13.16	BB	3.35	B	2.80
CCC	0.82	CC	0.12	C	0.10
D	0.07	未评级	0.57	现金及衍生性商品	1.09

### 持有最大比重的十种证券

证券	比重(%)
GNMA2 30YR 2016 PRODUCTION	2.13
INDIA (REPUBLIC OF) 7.17 01/08/2028	1.96
JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #54 0.8 03/20/2047	1.21
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.5 05/25/2050	1.06
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 3.29 10/18/2023	0.93
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #24 0.1 03/10/2029	0.91
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #318 1 09/20/2021	0.90
JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #138 0.1 12/20/2023	0.86
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #23 0.1 03/10/2028	0.80
EUROPEAN INVESTMENT BANK MTN 2.125 01/15/2024	0.79

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底。以上资料仅供参考，并不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



### 累积回报(%)

	6个月	1年	3年	5年	成立至今
基金(A2类)	5.11	4.37	0.27	6.23	42.90
基准	6.00	7.80	9.13	20.64	63.53

### 历年回报(%)

	14	15	16	17	18	年初至今
基金(A2类)	6.99	-0.70	1.19	1.02	-2.91	5.11
基准	7.59	1.02	3.95	3.04	1.76	6.00

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底。基金表现以美元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素质因素影响。如基金投资于财团证券，可能需承受较高拖欠风险。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。基金可能投资于非投资级债券，因而或须承受较高的违约、波动性及流动性风险。基金投资于较小型公司的股份，可能与较大型公司的股份比较更波动及流动性较低。

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。