

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 富兰克林美国政府基金

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 ¹
IPFD2214/IPFD3214	2—低至中度风险	A类每月派息-美元	LU0029872446	TEMUSGI LX	C1050119000058
IPFD2215/IPFD3215	2—低至中度风险	A类每月派息-港元	LU0496364315	TFUSAMH LX	C1050119000059
IPFD2216/IPFD3216	2—低至中度风险	A类累算-欧元-对冲1	LU1446800812	FTUSGAE LX	C1050119000060

¹ 可依据编码在「中国理财网」(www.chinawealth.com.cn) 查询该产品信息

海外基金投资目标

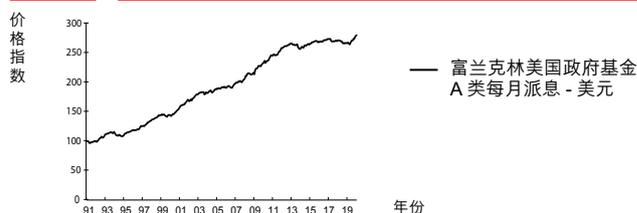
本基金的投资目标为收益及稳定本金。本基金投资于美国政府及其代理所发行或担保的偿还债项，包括购买按揭抵押及资产抵押证券，以达致其目标。

海外基金资料

基金总值	757 百万美元
基金价格 (资产净值)	8.98 美元 (A类每月派息-美元) 9.59 港元 (A类每月派息-港元) 9.50 欧元 (A类累算-欧元-对冲1)
过去十二个月 最高/最低资产净值	9.00 美元 / 8.65 美元 (A类每月派息-美元) 9.59 港元 / 9.26 港元 (A类每月派息-港元) 9.52 欧元 / 9.14 欧元 (A类累算-欧元-对冲1)
成立日期	1991年2月28日 (A类每月派息-美元) 2010年4月30日 (A类每月派息-港元) 2016年7月29日 (A类累算-欧元-对冲1)
交易日	每日
基金经理	Roger Bayston
管理费	每年 0.65% (A类每月派息-美元) 每年 0.65% (A类每月派息-港元) 每年 0.65% (A类累算-欧元-对冲1)
维持费	每年 0.30% (A类每月派息-美元) 每年 0.30% (A类每月派息-港元) 每年 0.30% (A类累算-欧元-对冲1)
财政年度终结日	6月30日

资料来源：富兰克林邓普顿投资，截至 2019 年 7 月 31 日。

海外基金表现 (截至2019年7月31日)



累积回报 (%)	年初至今	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A类每月派息-美元	3.99	3.22	5.01	2.41	5.99	179.61
A类每月派息-港元	3.65	2.59	4.39	3.05	6.80	18.54
A类累算-欧元-对冲1	2.15	1.60	1.82	-5.00	不适用	-5.00

历年回报 (%)	2014	2015	2016	2017	2018
A类每月派息-美元	3.68	0.25	0.22	0.20	-0.27
A类每月派息-港元	3.70	0.26	0.22	0.92	0.03
A类累算-欧元-对冲1	不适用	不适用	不适用	-2.15	-2.92

富兰克林美国政府基金为一汇丰银行代客境外理财计划—海外基金系列有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买富兰克林美国政府基金的邀约。投资者不因购买汇丰银行代客境外理财计划—海外基金系列—富兰克林美国政府基金而与富兰克林美国政府基金、其基金经理人管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

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。

资料来源：富兰克林邓普顿投资及 Morningstar²，以美元及资产净值计算，已考虑股息再投资及资本增长及损失。上述表现为 A 类每月派息-美元股、A 类每月派息-港元及 A 类累算-欧元-对冲 1 之表现。

² 资料来源：©2019 Morningstar, Inc. 版权所有。本资料为 (1) Morningstar Inc. 及其资料提供者特许可持有；(2) 非经许可，有关资料不得复印、复制、转载或分发；(3) Morningstar Inc. 及其资料提供者对资料的可靠性、完整性、时效性、或准确性不作任何表示或保证。

理财计划发行机构：



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 富兰克林美国政府基金

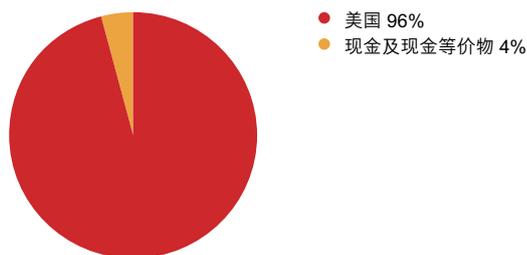
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎。

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



资产分布

股票	固定收益	债券	现金或现金等价物	总和
0.00%	96.11%	0.00%	3.89%	100.00%

十大投资项目 (截至2019年7月31日)

证券	类别	地区	%
GNMA II, SF, 3.50%, 11/20/47	固定收益	美国	11.16
GNMA II, SF, 3.50%, 9/20/47	固定收益	美国	7.91
GNMA II, SF, 3.50%, 7/20/49	固定收益	美国	7.05
GNMA II, SF, 4.00%, 5/20/49	固定收益	美国	4.82
GNMA II, SF, 3.00%, 4/20/49	固定收益	美国	4.16
GNMA II, SF, 3.00%, 7/20/49	固定收益	美国	3.39
GNMA II, SF, 3.00%, 1/20/48	固定收益	美国	3.19
GNMA II, SF, 3.50%, 9/20/42	固定收益	美国	2.20
GNMA II, SF, 3.00%, 9/20/47	固定收益	美国	1.98
GNMA II, SF, 4.50%, 11/20/43	固定收益	美国	1.56

海外基金经理评论

七月，机构按揭证券的表现优于具相同存续期的美国国债。机构按揭转手证券(MBS)界别中，房利美(FNMA) MBS表现最佳，录得49基点的超额回报，房地美(FHLMC) MBS及吉利美(GNMA) MBS紧随其后，分别录得47基点及33基点的超额回报。对于各种息率的GNMA证券而言，息率为5.0%的GN I表现最佳，而息率为3.0%的GN I及II则表现落后。

期末，相对于GNMA I证券（由单一发行人组别组成），我们于GNMA II证券（由多方发行人组别组成）的比重仍然更大。基金最大的绝对配置仍为息率为3.5%的证券，我们在过去一个月增持息率为3.0%的证券。我们继续认为房屋市场的基本面稳健，需求依然强劲，主要原因在于于失业率、工资增长稳定以及大批千禧一代寻求购房，而中期内这些因素会继续支持美国房价。长时间的低按揭利率导致按揭证券领域的息票利率受压。在目前环境下，近期利率的回升应会使约44%的现有业主可进行再融资。七月，再融资申请依然居高不下。在这一基本背景下，提前还款的再融资部分应会导致未来几个月的提前还款增加，尽管低于过去的水平。七月，美联储宣布，将提前终止原定于九月之后结束的资产负债表正常化进程-在正常化计划发生显著变化后，二零一九年缩表过程预计将增加约2,240亿美元的MBS供应。随著美联储对按揭贷款市场的参与度降低，预计过剩供应将由银行、海外投资者及货币经理人吸收。

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。

海外基金派息记录³

A类每月派息 - 美元

记录日期 (日/月/年)	每股派息 (美元)	再投资单位净值 (美元)	年息率 ³ (截至当月)
05.07.2019	0.024	8.96	3.26%
07.06.2019	0.024	8.92	3.28%
07.05.2019	0.025	8.85	3.44%
05.04.2019	0.027	8.84	3.73%
07.03.2019	0.026	8.82	3.60%
07.02.2019	0.026	8.82	3.60%

A类每月派息 - 港元

记录日期 (日/月/年)	每股派息 (港元)	再投资单位净值 (港元)	年息率 ³ (截至当月)
05.07.2019	0.026	9.53	3.32%
07.06.2019	0.026	9.53	3.32%
07.05.2019	0.027	9.47	3.48%
05.04.2019	0.029	9.50	3.73%
07.03.2019	0.028	9.47	3.61%
07.02.2019	0.028	9.47	3.61%

³资料来源：富兰克林邓普顿投资，截至2019年7月31日，以当月份“A（每月派息）美元”及“A（每月派息）港元”类别计算。程式为 $[(1+r/p)^{12}-1] \times 100$ ，使用最新派息(r)及除息价格(p)而计算。

债券基金额外信息 (截至2019年7月31日)

信贷评级分布

AAA	AA+	现金及现金等价物
1.20%	94.92%	3.89%

投资组合特点

到期收益率	久期
2.66%	3.09年