

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—新兴市场股票

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#
IPFD2002/IPFD3002	5 - 最高风险	AC	LU0254981946	HSBRCAC LX	C1050108000002

#可依据该编码在“中国理财网” (www.chinawealth.com.cn) 查询产品信息

海外基金投资目标

投资目标

本基金旨在透过投资巴西、俄罗斯、印度及中国(亦称为金砖四国)公司发行的股票，提供长期总回报(指资本增长及收益)。

投资策略

本基金可投资香港特别行政区的公司的股票。在正常市况下，本基金至少90%的资产投资于于上述地区或在上述地区开展大部分业务的公司的股票(或类似于股票的证券)。本基金持有的公司并无市值限制。本基金投资中国A股及中国B股的上限是其资产的50%。本基金最多可将其资产的10%投资于其他基金。请参阅基金说明书，了解关于投资目标及衍生工具使用的完整说明。

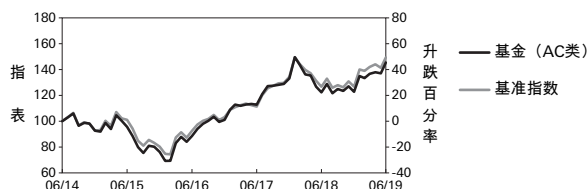
海外基金资料 (AC类)

基金总值:	1.5695亿美元
基金价格(资产净值):	20.076美元
过去12个月最高/最低资产净值:	20.076美元 / 15.918美元
成立日期:	2006年7月4日
交易日:	每日
基金经理:	Nick Timberlake
管理费:	每年1.50%
财政年度终结日:	3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
AC类(美元)	18.4	18.9	64.2	45.4	93.7	04/07/2006
基准指数(美元)	17.8	17.9	61.3	49.3	131.9	

历年回报 (%)	2014	2015	2016	2017	2018	年初至今
AC类(美元)	-4.9	-17.8	32.6	31.7	-7.8	18.4
基准指数(美元)	-2.9	-13.5	28.6	30.1	-5.6	17.8

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2015年1月26日起, 25%摩根士丹利巴西净回报指数、25%摩根士丹利中国净回报指数、25%摩根士丹利俄罗斯净回报指数及25%摩根士丹利印度净回报指数。此前为摩根士丹利金砖四国净回报指数。

资料来源: MSCI, MSCI资料仅可供阁下作内部使用, 不得以任何形式予以复制或重新散布, 且不得用作任何金融工具或产品或指数的相关基准或组成部分。MSCI资料一概不拟构成投资建议或者作出(或不作出)任何类型的投资决定的推荐建议, 且不得被视为相关意见或推荐建议而加以依赖。过往数据及分析不应被视为对任何未来表现分析、预测或预计的指示或保证。MSCI资料乃按「现况」基准提供, 有关资料的使用者承担对该资料作出的任何使用的全部风险。MSCI、其各附属公司以及参与编制、计算或制作任何MSCI资料或与之相关的每名其他人士(统称为「MSCI人士」), 均明示免除有关该资料的一切保证(包括但不限于原创性、准确性、完整性、及时性、不侵权性、适销性及适用于特定用途的任何保证)。在不局限任何前述内容的原则下, 在任何情况下, 任何MSCI人士概不就任何直接、间接、特殊、附带、惩罚性、相应而生(包括但不限于失去的利润)或任何其他损害负上任何法律责任。(www.msci.com)

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—新兴市场股票

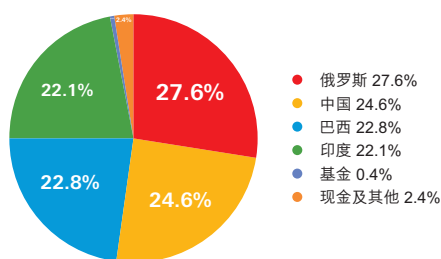
二零一九年七月

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



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	97.6%	债券	0.0%
现金及现金等价物	2.4%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2019年6月30日)

证券	行业	地区	%	资产规模(美元)
俄罗斯天然气工业公司	能源	俄罗斯	6.7	10,553,814
卢克石油公司	能源	俄罗斯	6.2	9,789,259
俄罗斯联邦商业储蓄银行公开股	金融	俄罗斯	5.7	8,948,515
巴西布拉德斯科银行股份公司	金融	巴西	4.9	7,715,424
印度瑞来斯实业公司	能源	印度	4.7	7,320,108
腾讯控股	通信服务	中国	3.7	5,786,025
巴西石油公司	能源	巴西	3.3	5,155,117
阿里巴巴集团控股有限公司	可选消费品	中国	3.1	4,904,900
诺瓦泰克公司	能源	俄罗斯	2.7	4,270,528
爱西爱西爱银行有限公司	金融	印度	2.5	3,984,162

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

在美国联储局更趋鸽派及中美贸易紧张局势放缓的情况下，同等比重金砖四国指数所代表的金砖国家及其他新兴市场的股市均下跌。在G20峰会上，中美两国态度软化，同意采取措施阻止贸易战继续升温，停止互相加征关税及重启贸易谈判。国家方面，商品价格提高为回报带来额外利好因素，俄罗斯表现最佳。中国和巴西紧随其后，前者是因为贸易紧张局势趋缓，后者则受惠于国内进行的社保改革。但是，印度股市与各国趋势背道而驰，录得负回报。在行业层面，房地产和可选消费品表现最为强劲，而健康护理和资讯科技则落后于指数。利好相对表现的因素包括MRV Engenharia，巴西主要银行之一Caixa确认将降低按揭利率及增加贷款金额，MRV Engenharia及其他巴西房屋建筑商股价上升。由于对养老金改革的乐观预期导致实际利率触及六年来的低点，该行业也因此受到提振。另外，主要在外汇带动下，俄罗斯天然气公司公布稳健的第一季利润，公司股价继续上升。拖累表现的包括信实工业，该公司受到行业阻力影响，即利润率收窄，需求疲软导致库存增加，以及中国出口增加。另外，风神铃木及其他印度汽车制造商股价下跌，原因在于该国就业增长和消费气氛低迷，导致销量疲软和汽车滞销，库存费用增加，削弱企业利润。我们继续看好所选新兴市场及金砖四国市场。虽然增长前景更加黯淡，但是估值仍然有利。考虑到中美贸易谈判进展、中国经济转型以及全球经济的整体稳健状况，近期市场料将出现波动。地缘政治不明朗因素亦会带来风险。作为基本因素投资者，我们关注兼具吸引盈利能力及良好估值的优质公司。市场的不确定性会创造以更为吸引的买入价投资公司的机会。我们认为，遵循审慎的投资方法应有助于应对短期不确定性。

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。