

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－香港中国基金

二零一九年八月

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#
IPFD2005/IPFD3005	5-最高风险	A类别收益(美元)	IE0000829238	BRGHKGI ID	C1050108000005

#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

透过投资于香港、中国及台湾，在资产价值中达致长期资本增长。

海外基金资料

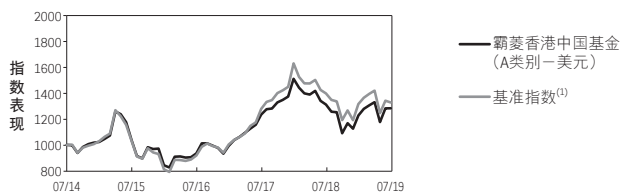
基金总值：	1,534.9 百万美元
基金价格(资产净值)：	1,145.9400美元
过去12个月最高/最低资产净值：	1,192.6400美元 / 976.4800美元
成立日期：	1982年12月3日
交易日：	每日
基金经理：	罗莹/方伟昌/韦正辉/赖颖熙
管理费：	每年1.25%
财政年度终结日：	4月30日

资料来源：霸菱资产管理，截至2019年7月31日。

霸菱基金－香港中国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霸菱基金－香港中国基金的邀约。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－霸菱基金－香港中国基金而与霸菱基金－香港中国基金、其基金管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。

海外基金表现 (截至2019年7月31日)



累积回报 (%)

	6个月	1年	3年	5年	成立至今
A(收益)－美元类别	+4.6	-2.2	+37.4	+28.4	+13628.3
基准指数 ⁽¹⁾	+0.9	-5.0	+44.7	+32.8	+6848.1

历年回报 (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	年初至今
A(收益)－美元类别	+5.1	-4.5	-4.1	+47.4	-18.1	+14.0
基准指数 ⁽¹⁾	+8.3	-7.6	+1.1	+54.3	-17.8	+11.5

⁽¹⁾2006年9月1日起MSCI中华指数总回报为基准指数，由2008年2月1日起基准指数为MSCI中国总额回报指数，由2018年7月1日起基准指数为MSCI中国10/40总额回报指数。

资料来源－© 2019 Morningstar, Inc.版权所有。截至2019年7月31日止，以美元计值及资产净值计算，总收益用于再投资。过往表现并不保证未来业绩。

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 霸菱基金－香港中国基金

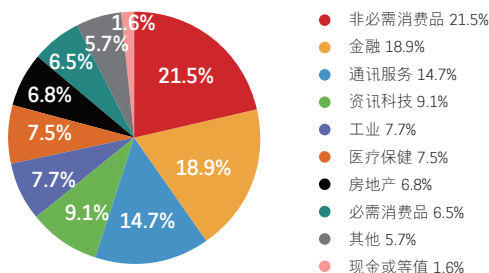
二零一九年八月

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7月31日)

类别分布



资产分布

股票	98.4%	债券	0.0%
流动资金	1.6%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2019年7月31日)

证券	类别	地区	%
腾讯控股	通讯服务	中国	9.9
阿里巴巴集团	非必需消费品	中国	9.3
中国建设银行	金融	中国	7.7
中国平安保险	金融	中国	5.2
招商银行	金融	中国	4.2
中国海洋石油	能源	中国	2.6
中国铁塔	通讯服务	中国	2.2
好未来教育集团	非必需消费品	中国	2.1
中国移动	通讯服务	中国	2.1
贵州茅台酒股份有限公司	必需消费品	中国	2.1

海外基金派息记录

纪录日期	每股派息(美元)	除息资产净值价格(美元)	年息率
30/04/2019	3.96537	1188.49	0.33%
30/04/2018	0.93047	1235.45	0.08%
28/04/2017	2.01460	985.43	0.20%
29/04/2016	5.58601	776.05	0.72%
30/04/2015	5.33170	1136.43	0.47%
30/04/2014	6.05296	816.63	0.74%

海外基金经理评论

回顾

中国股市于月初获得暂时性的提振，但随后不久，由于20国集团峰会后，中美贸易谈判于7月份并未取得多大进展，加上部份受到贸易摩擦影响，中国企业公布的2019年第二季业绩好坏参半，而且宏观状况复苏脆弱，令市场表现受压，纵观全月，中国股市录得轻微跌幅。由于7月份选股表现较佳，本基金录得升幅，跑赢基准指数。

新上市的鹰普精密工业首次公开募股(IPO)后于月内表现强劲，为基金表现带来显著正面贡献。作为中国最大的铸件制造商，该公司业务表现稳健，资产负债表质素改善，管理层在发展特许经营业务方面具有良好记录，并在垂直行业(例如工业机械及航空)占据日益增长的市场份额，这有望为其长远增长前景带来支持。我们并未投资于中国工商银行亦为基金相对表现带来正面贡献，原因是中国工商银行旗下一家附属公司为锦州银行注资，令人忧虑中国移动亦为基金表现带来正面贡献，原因是随著4G渗透率已经偏高，而5G仍未上市，其短期收入增长及利润率面临不利因素。舜宇光学科技为基金表现带来正面贡献，原因是市场对镜头规格的需求增长，推动2019年下半年行业前景更为利好，有助于该公司6月份发货量良好，产品组合改善。另一方面，我们对好未来的持仓于月内对基金相对表现构成显著拖累，原因是主要由于在线销售的营销费用高，拖累其利润率，该公司公布的2019年第二季业绩逊于预期。我们并未投资于中国生物制药为基金相对表现带来负面贡献，原因是其重要的「盐酸安罗替尼胶囊」(Anlotinib)获批新适应症，推动股价上升。

展望

我们预期目前的贸易讨论很可能持续很长时间，并留意到贸易紧张局势的升温将会继续聚焦于中国科技及出口行业，继续对相关行业的企业带来不明朗因素，进一步对国内消费者情绪及整体经济势头产生负面影响。考虑到目前的宏观环境，加上近期公布的经济数据显示经济增长势头更为脆弱，我们预计中国国内财政及货币政策继续保持灵活和定向宽松。在选股投资流程的驱动下，本基金继续偏向于有望受惠于内需主题的公司，以及防守性优质企业。配置方面，本基金增持根本上有望受惠于整体消费升级及财政政策力度加大，以实现可持续的长远盈利增长轨迹的公司，尤其是非必需消费品及工业股。展望未来，我们将会密切监控贸易方面的动态发展，以及中国领导层的政策方向。归根到底，尽管市场出现短线波动，但整体可持续发展的趋势并未出现结构性恶化，我们继续看好中国股市的中长线前景。

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。