

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 霸菱基金—东欧基金

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#
IPFD2015/IPFD3015	5-最高风险	A类别收益(欧元)	IE0004852103	BRGESEE ID	C1050108000015

#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

透过投资位处或大部分投资位于欧洲新兴市场的发行人所发行证券的多元化投资组合，达致长期资本增值。

海外基金资料

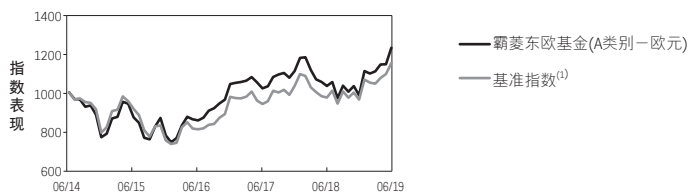
基金总值：	805.9百万欧元
基金价格(资产净值)：	80.2300欧元
过去12个月最高/最低资产净值：	80.2300欧元 / 64.3900欧元
成立日期：	1999年1月18
交易日：	每日
基金经理：	Matthias Siller / Adnan El-Araby/ Maria Szczesna
管理费：	每年1.50%
财政年度终结日：	4月30日

资料来源：霸菱资产管理，截至2019年6月30日。

霸菱基金—东欧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—东欧基金的邀约。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—东欧基金而与霸菱基金—东欧基金、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6月30日)



累积回报 (%)

	6个月	1年	3年	5年	成立至今
A(收益)—欧元类别	+24.6	+18.9	+43.4	+22.8	+519.5
基准指数 ⁽¹⁾	+19.3	+18.3	+41.9	+15.2	+396.6

历年回报 (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	年初至今
A(收益)—欧元类别	-24.9	+1.3	+33.6	+6.4	-11.2	+24.6
基准指数 ⁽¹⁾	-19.7	-5.0	+29.5	+5.7	-6.6	+19.3

⁽¹⁾由2002年1月1日起以Customised FTSE东欧指数为基准。由2008年5月1日起基准指数为MSCI新兴欧洲10/40总额净股息回报指数。

资料来源—© 2019 Morningstar, Inc. 版权所有。截至2019年6月30日止，以欧元计值及资产净值计算，总收益用于再投资。投资收益是以欧元计算。以美元/港元作出投资的投资者，需承受美元/港元/欧元兑换率的波动的风险。

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－东欧基金

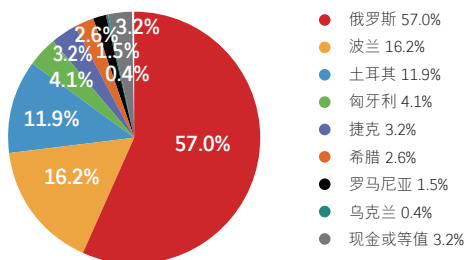
二零一九年七月

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

股票	96.8%	债券	0.0%
流动资金	3.2%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2019年6月30日)

证券	类别	地区	%
Sberbank	金融	俄罗斯	9.3
Lukoil	能源	俄罗斯	9.0
Novatek	能源	俄罗斯	8.4
Gazprom	能源	俄罗斯	6.7
PZU	金融	波兰	4.7
X5	必需消费品	俄罗斯	4.1
KGHM Polska Miedz	物料	波兰	3.6
Mail.ru	通讯服务	俄罗斯	3.3
Santander Bank Polska	金融	波兰	3.3
Yandex	通讯服务	俄罗斯	2.8

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	1.16425	74.29	1.57%
30/04/2018	1.57318	70.36	2.24%
28/04/2017	0.83921	74.03	1.13%
29/04/2016	0.66193	56.57	1.17%
30/04/2015	1.00897	66.77	1.51%
30/04/2014	0.40379	67.46	0.60%

海外基金经理评论

回顾

新兴欧洲股市于2019年上半年结束之际表现强劲，MSCI新兴市场欧洲指数自年初以来上升超过18% (以美元计值)。货币升值放大了表现，月底举行的20国集团峰会之前的全球情绪改善，为市场表现提供支持。就连在政治方面，近期的政治环境为投资者带来挑战，反对党在伊斯坦堡市长重选中赢得压倒性胜利，是今年全球范围内最重要的政治发展之一。部份由于卢布升值，俄罗斯食品零售商X5于月内为基金相对回报带来最大正面贡献之一。其他方面，本基金对土耳其的持仓于月内为基金相对回报带来显著正面贡献。由于反对党在伊斯坦堡市长重选中获胜，市场于6月份表现强劲。商业银行Yapi Kredi及廉价航空公司Pegasus于期内为基金表现带来正面贡献。与此相反，本基金对现金的温和配置在升市中为基金表现带来负面贡献。由于月内选股表现良好，霸菱东欧基金跑赢基准指数。

我们相对出口股仍然更为看好内需股，这一偏好大致维持不变，并留意到新兴欧洲货币升值，这一因素十分有利于内需股表现。然而，我们透过出售中欧最大的炼油商及石油产品零售商，在布达佩斯上市的MOL，继续减持炼油行业。我们认为非燃料产品(加油站食品/ 饮料)销售的良好动态在很大程度上在股价中得到反映；而炼油业务的利润率走弱，可能导致企业盈利预期下滑。我们增持罗马尼亚最大的银行BRD，原因是预计消费者需求的良好环境会导致盈利能力上升；由于执政社会民主党实施的财政政策在欧洲选举选民之中不受欢迎，罗马尼亚银行行业的整体税务风险已经显著消退。

展望

土耳其近年来的社会政治环境包括举行多次选举，一次军事政变未遂，数百万流离失所的平民从邻国叙利亚寻求庇护。考虑到被关押记者及人权活动人士人数上升，观察人士经常就土耳其民主法治的走向得出严峻的结论。中央选举委员会出于可疑的理由，决定反对党在伊斯坦堡市长选举中以微弱优势获胜无效，感觉是又一倒退，但反对党在重选中赢得压倒性胜利，成为土耳其历史上令人振奋的时刻。这证明了民众意愿的表达怎么强调都不为过：富有魅力的伊马姆奥卢(Ekrem Imamoglu)以明显优势胜出，成为土耳其最大都市及经济中心的市长。

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。