

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－大东协基金

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#
IPFD2034/IPFD3034	4-高风险	A类别收益(美元)	IE0000830236	BRGPACI ID	C1050112000205

#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

透过投资于基金经理相信将从经济增长及地区发展中受惠的亚洲公司，在资产价值中达致长期资本增长。

海外基金资料

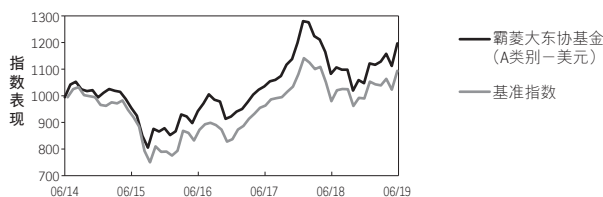
基金总值：	392.3百万美元
基金价格(资产净值)：	220.3700美元
过去12个月最高/最低资产净值：	220.3700美元 /188.7000美元
成立日期：	2008年8月1日
交易日：	每日
基金经理：	林素玄/李雯霓/张雨婷
管理费：	每年1.25%
财政年度终结日：	4月30日

资料来源：霸菱资产管理，截至2019年6月30日。

霸菱基金－大东协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－大东协基金的邀约。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－大东协基金而与霸菱基金－大东协基金、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。

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)－美元类别	+14.6	+10.8	+27.6	+20.7	+98.4
基准指数	+10.7	+11.8	+26.0	+10.1	+87.8

历年回报 (%)						
	2014	2015	2016	2017	2018	年初至今
A(收益)－美元类别	+9.2	-11.9	+5.1	+30.7	-12.9	+14.6
基准指数	+6.2	-18.5	+6.0	+29.9	-8.6	+10.7

资料来源－©2019 Morningstar, Inc. 版权所有。截至2019年6月30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－大东协基金

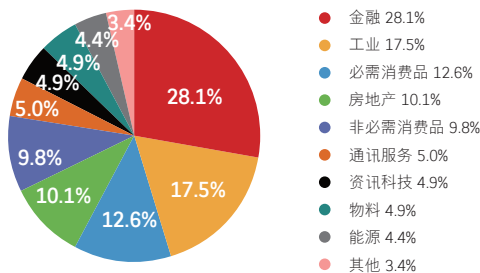
二零一九年七月

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)

类别分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	100.0%	债券	0.0%
流动资金	0.0%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2019年6月30日)

证券	类别	地区	%
DBS Group Holdings	金融	新加坡	5.8
United Overseas Bank	金融	新加坡	5.3
PT Bank Central Asia	金融	印尼	4.7
PT Bank Rakyat Indonesia	金融	印尼	4.1
CP All Public	必需消费品	泰国	3.9
CapitaLand	房地产	新加坡	2.9
PT Astra International	非必需消费品	印尼	2.6
PT Bank Negara Indonesia	金融	印尼	2.2
Ayala	金融	菲律宾	2.2
Airports Corporation of Vietnam	工业	越南	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	1.71554	213.04	0.81%
30/04/2018	1.11798	221.80	0.50%
28/04/2017	0.14322	188.23	0.08%
29/04/2016	0.30410	165.13	0.18%
30/04/2015	0.99582	189.69	0.52%
30/04/2014	1.92873	187.03	1.03%

海外基金经理评论

回顾

霸菱大东协基金于月内跟随大市录得升幅。继贸易紧张局势重新升级于上月引起市场膝跳反应式的抛售，由于环球央行发表鸽派言论，加上市场预期中美在20国集团峰会后会延迟进一步关税，提振市场表现，市场重拾升势。本基金于6月份跑赢基准指数。

我们对Airports Corporation of Vietnam的持仓于月内为基金表现带来显著正面贡献，原因是该公司从今年起就两座国际机场客运大楼收取授权费，带来新收入流，提振了股价表现。鉴于这两座机场客运大楼的乘客人数稳定增加，利用率高，额外的收入预计将会进一步推动该公司的盈利增长。与此同时，印尼Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah延续了强劲升势，为基金带来增值，原因是该公司具有独特的银行业模式及强劲的盈利能力，以及数码化及规模效应提高有助于改善成本。泰国金融服务供应商Srisawad亦为基金相对表现带来正面贡献，原因是该公司提呈收购BFIT (Bangkok First Investment and Trust)，被视为有利的企业行动，这项收购交易有望令该公司透过获取银行牌照提升收益率，提振了股价表现。另一方面，印尼零售商Ramayana Lestari Sentosa对基金相对表现构成拖累，原因是该公司的销售势头逊于预期，令股价回落。我们并未投资于Singapore Telecommunications亦于月内为基金相对表现带来负面贡献，原因是市场预期在印尼、印度及澳洲等主要市场的竞争强度改善，股息收益率具有吸引力，为股价带来支持。

展望

配置方面，我们继续看好消费品股，以及东协制造业的精选中型股—长远而言，这两类公司均间接或直接受惠于目前供应链迁移的趋势。尽管世界最大的两个经济体之间存在贸易紧张局势，将会对环球经济增长构成拖累，但主要东协经济体具有实施财政及货币政策的空间，可减轻相关影响。油价走软及联储局预期减息，亦利好区内市场在短期内的表现。中美贸易紧张局势意外重新升级，触发市场回落，亦为我们带来趁低吸纳年初上升过快的长远结构性增长公司的机会。东协多国繁忙的政治日程已成过去，选举结果良好，当地政治风险有所减退。市场将会憧憬各国实施更多改革政策，尤其是在印尼。我们预计基建投资将会重拾势头，尤其是在菲律宾及印尼。此外，随著联储局进入宽松周期，强势的美元回落，印尼及菲律宾等国家预计将会于今年减息，令货币政策与国内状况相符。中长线而言，会有国家及企业受惠于目前的贸易紧张局势。具体而言，东协经济体预计将会普遍受惠于供应链迁出中国的趋势。

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。