

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—欧元区股票

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#
IPFD2068/IPFD3068	5 - 最高风险	AD	LU0165074740	HSBEURA LX	C1050114000045
IPFD2105/IPFD3105	5 - 最高风险	ADH-USD	LU1193295406	HSBADHU LX	C1050115000127

#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

投资目标

本基金透过主要投资多元化的股票(或类似于股票的证券)组合，寻求长期总回报(指资本增长及收益)。该等股票由在欧洲货币联盟成员国设有注册办事处及正式挂牌上市的公司发行。

投资策略

欧洲货币联盟初步包括12个国家，但若有其他国家加入，本基金亦会将其纳入考虑。本基金亦可将其最多10%的资产投资于房地产投资信托基金(房地产公司股票)，及最多10%的资产投资于集体投资计划，包括汇丰环球投资基金的其他附属基金。尽管本基金投资的公司并无市值限制，但偏好较大型的成熟公司。请参阅基金说明书，了解关于衍生工具使用的说明。

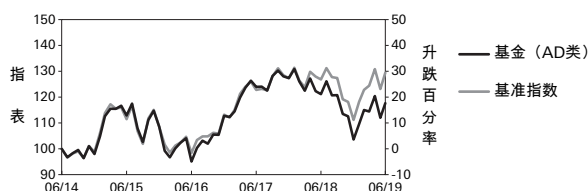
海外基金资料(AD类)

基金总值:	5.3189亿欧元
基金价格(资产净值):	35.797欧元
过去12个月最高/最低资产净值:	38.378欧元 / 30.576欧元
成立日期:	2003年4月4日
交易日:	每日
基金经理:	Frederic Leguay / Jeanne Follet
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
AD类(欧元)	13.6	-2.9	23.7	17.6	173.0	04/04/2003
基准指数(欧元)	16.4	2.0	31.6	29.4	195.8	
ADH-USD类(美元)	15.3	0.1	31.9	-	6.8	21/04/2015

历年回报 (%)	2014	2015	2016	2017	2018	年初至今
AD类(欧元)	1.9	10.8	3.8	12.9	-18.6	13.6
基准指数(欧元)	4.3	9.8	4.4	12.5	-12.7	16.4
ADH-USD类(美元)	-	-8.1	5.1	14.8	-16.6	15.3

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1日起, 基准为摩根士丹利欧元联盟净回报指数。此前为摩根士丹利欧元联盟总额指数。

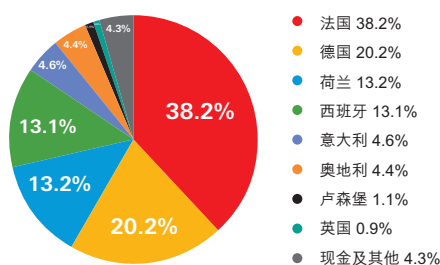
资料来源: MSCI。MSCI资料仅可供阁下作内部使用, 不得以任何形式予以复制或重新散布, 且不得用作任何金融工具或产品或指数的相关基准或组成部分。MSCI资料一概不拟构成投资建议或者作出(或不作出)任何类型的投资决定的推荐建议, 且不得被视为相关意见或推荐建议而加以依赖。过往数据及分析不应被视为对任何未来表现分析、预测或预计的指示或保证。MSCI资料乃按「现况」基准提供, 有关资料的使用者承担对该资料作出的任何使用的全部风险。MSCI, 其各附属公司以及参与编制、计算或制作任何MSCI资料或与之相关的每名其他人士(统称为「MSCI人士」), 均明示免除有关该资料的一切保证(包括但不限于原创性、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)

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	95.7%	债券	0.0%
现金及现金等价物	4.3%	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)
安联保险有限公司	金融	德国	4.5	23,709,597
赛诺菲	健康护理	法国	3.3	17,205,922
伊维尔德罗拉有限公司	公用事业	西班牙	3.1	16,351,935
道达尔	能源	法国	2.9	15,267,990
西门子	工业	德国	2.8	14,573,855
桑坦德	金融	西班牙	2.7	14,018,236
安盛集团	金融	法国	2.6	13,985,387
凯捷咨询公司	信息科技	法国	2.6	13,631,512
拜耳股份公司	健康护理	德国	2.5	13,393,340
荷兰国际集团	金融	荷兰	2.5	13,123,810

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

6月全球股市大幅上涨。摩根士丹利欧洲指数升4.4%（以欧元计，净股息再投资）。减息前景的影响最终超过经济数据及地缘政治紧张局势的重现。紧张局势重现的一个原因是特朗普总统恢复贸易敌对行动，墨西哥首当其冲，之后则是中国。同时，美国与伊朗的紧张局势在霍尔木兹海峡的两艘油轮遇袭事件中达到顶点。此外特朗普继续批评美国联储局，指责其缺乏灵活性，无视其独立地位。虽然与墨西哥的谈判迅速完毕，但由于对移民管制的让步，与中国的谈判可能会拖延数月方能达成协议。不过G20峰会之后，市场普遍预期7月初休战。另一方面，华盛顿与德黑兰之间的冲突极不稳定。欧洲方面，新闻头条主要集中在英国脱欧程序和意大利财政赤字，后者被视为过高。香港方面，反政府示威仍在继续。经济数据显示部分放缓迹象，包括美国就业创造减速，中国采购经理人指数下滑至49.4，以及欧洲制造业受贸易紧张局势影响。为应对持续疲弱的通胀，各国央行立场软化。联储局最终宣布，由于不确定性增强，其将采取行动支持经济，同时欧洲央行强调通胀疲软，因此为减息开通通道。欧元升至1.14美元。主权债券息率对央行的鸽派立场作出反应。美国十年期国库券息率下跌逾10个基点至2.01%，而十年期德国债券创下历史新低，为-0.33%。同时，与伊朗的紧张局势推动轻质原油价格增长9%至58美元/桶。高度分散的行业表现层级总体反映避险气氛消退，以及市场积极部署中国经济好转。周期性行业领涨，其中奢侈品升9.6%，基础物料升7.7%，资本货品升7.4%，汽车升7.2%，以及半导体升7.2%。防守型行业紧随其后，其中食品跌0.9%，家庭和个人护理产品仅上升0.6%。银行（升1.1%）受到利率下降预期打击。这些预期几乎并未给房地产提供任何支持（跌5.2%），主因是柏林拟议的租金冻结所致。英国脱欧拖累英镑和英国股市（升2.7%），其表现落后于更广泛的欧洲市场。另一方面，意大利（升7.4%）和瑞典（升7.2%）因风险偏好复苏而上扬，同样走高的是法国（升6.1%）和德国（升5.0%），惟升幅有限。在7月业绩报告季之前，投资者因数个并购公告而欢腾雀跃，反映市场和公司资产负债表现金充裕。其中包括Raytheon和United Technologies（资讯科技，美国）、AbbVie和Allergan（健康护理，美国），以及Capgemini和Altran（资讯科技，法国）。按主题划分，中小企业（升3.8%）表现落后于大型企业。虽然周期性股表现领先，但价值股（升3.8%）再次表现落后于成长型股票（升5.0%）。6月，基金表现与其基准指数摩根士丹利欧洲货币联盟指数一致。基金的行业配置造成拖累。投资者认为，经济预测恶化（尤其在英国）预示货币宽松政策即将到来，以及中美贸易冲突至少暂时会平息。受此影响，持重低增长行业（如食品零售和电讯），以及持轻对全球贸易高度敏感的行业（如奢侈品和科技）令表现受挫。基金受惠于我们持轻表现落后的房地产和化妆品行业（程度较小），同时受惠于持重健康护理行业，后者缩小了与其他增长更强劲行业的差距。选股本月作出显著正面贡献。我们对银行业（联合信贷银行和荷兰国际集团）、制药（拜耳、Grifols）、汽车（佛吉亚、米芝莲）、资讯科技服务（竞购Altran后的Capgemini）的投资提振基金的相对表现。另一方面对能源（OMV和Repsol）和资本货品（ACS、阿尔斯通）的投资表现相对逊色。值得注意的是，我们对Natixis的投资受挫，Natixis因信心危机打击该公司其中一家管理精品公司H2O而受挫。我们的其他部分投资录得回报，如普睿司曼、Mittal、圣戈班、德国邮政、昕诺飞和阿科玛。6月，投资组合的整体平衡保持不变。我们继续对部分表现落后的投资进行再投资，例如西门子、Arcelor、Erste Bank、雷普索尔、Natixis、Randstad、Publicis和佛吉亚。为此，我们继续对部分表现良好的股票进行部分获利抛售，如帝斯曼、德国电讯、米芝莲、安联、Iberdrola和阿尔斯通。我们继续对金融、健康护理及广泛类别的工业股持偏高比重。我们对必需消费品、可选消费品、科技以及（在较小程度上）基础工业持偏低比重。经济增长及政治风险的平衡较上一年更为有利。经济活动指标接近其最低位，央行日趋宽松。年内盈利不大可能强劲增长，但仍然为正。与此同时，股市估值以绝对值计仍具吸引力，但在低利率环境下，以相对值计处于历史低位。地缘政治风险仍为一大主要动荡因素，自年初以来已经加剧。

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。

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—欧元区股票

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。

海外基金派息记录

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化股息率
AD	11/07/2013	0.35972	欧元	1.40%
AD	08/07/2014	0.21650	欧元	0.69%
AD	08/07/2015	0.19216	欧元	0.56%
AD	12/07/2016	0.20902	欧元	0.68%
AD	07/07/2017	0.40605	欧元	1.06%
AD	11/07/2018	0.34544	欧元	0.93%

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化股息率
ADH-USD	12/07/2016	0.04696	美元	0.56%
ADH-USD	07/07/2017	0.10244	美元	0.97%
ADH-USD	11/07/2018	0.09971	美元	0.95%

派息 / 派付不获保证及会导致资本蚕食及资产净值减少。正派付 / 股息派发不代表正回报。

年化股息率的计算方法： $(\text{股息} / \text{除息日的基金每股净值价格}) \times n$ 。n 视乎派息频率。每年派息为1；每月派息为12。

资料来源：汇丰环球投资管理，数据截至2019年6月30日。