

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 摩根投资基金—策略总报酬基金

A(累计)—澳元对冲类别

二零一九年七月

全国银行业理财信息登记系统登记编码^{***}: C1050117000137

^{***}可依据该编码在「中国理财网」(www.chinawealth.com.cn) 查询该产品信息

高度风险



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。

海外基金投资目标

透过主要投资于各地的环球证券，并于适当时运用衍生工具，以期提供超越其现金指标的资本增值。

投资者可参考本行提供的相关海外基金基本信息了解详细的基金投资目标。

海外基金经理评论

回顾

6月份，由于中美两国同意重新谈判，令贸易紧张关系有所改善，加上主要央行的立场更趋鸽派，令环球股市得以反弹。风险资产表现强劲，也由于此，我们在上一个月的市场沽售潮中维持股票部署的决定，在期内造好。我们上一个月的决定是受到我们的基本宏观看法支持，而在期内，由于我们预期政策支持会持续及环球经济数据会改善，我们增持更多周期板块，例如环球半导体股、日本股票和中国相关资产(包括欧洲基本资源板块)。此外，也维持我们喜欢的专注策略，持有稳定增长的优质股，例如健康护理、软件和欧洲必需消费板块。我们在二十国集团峰会前，将日元长仓的获利套现，并转以价值吸引的美国大型股认沽期权，作为保障投资组合的部署。

展望

我们预期，央行放宽政策，以及经济数据略为稳定(部分是得益于贸易紧张关系有所改善)，应可继续支持风险资产。我们继续关注持续的贸易谈判会否对经济增长造成的负面影响，以及债券收益率会否大幅上升。在经济周期后段的环境，维持投资组合的流动性甚为重要。

截至2019年6月28日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。

海外基金资料

基金总值 : 5,628.5 百万美元

基金价格(资产净值) : 11.46 澳元

过去12个月
最高/最低资产净值 : 11.50 澳元 / 10.81 澳元

成立日期 : 2016年1月20日

交易日 : 每日

基金经理 : Shrenick Shah

管理费 : 每年1.25%

财政年度终结日 : 12月31日

ISIN代码 : LU1340139317

彭博代码 : JPMGOAA LX

澳元对冲类别并不适合基本货币并非澳元的投资者。

资料来源: 摩根资产管理, 截至2019年6月28日。

摩根投资基金—策略总报酬基金为一只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摩根投资基金—策略总报酬基金的邀约。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—摩根投资基金—策略总报酬基金而与摩根投资基金—策略总报酬基金、其基金经理人/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。

海外基金投资分布(截至2019年6月28日)

现有持仓

实体持仓	(%)
股票	34.4
可换股债券	-
债券	50.7
现金/保证金现金	14.9
衍生工具	(%)
股票期货	1.3
股票期权	-1.3
债券期货	-

投资组合特点

基金波幅 ¹⁾	6.9%
Delta系数	34.5%
年期	0.1年

风险价值²⁾

风险价值	基金(%)
风险价值	3.92

主题风险分布(%)³⁾

广泛应用科技	21.1
美国经济周期正趋成熟	20.9
中国经历转型	13.0
欧洲环境好坏参半	12.0
新兴市场趋于一致	10.4
后「安倍经济学」的日本	9.3
供应面疲弱	8.8
全球政策分歧	4.5

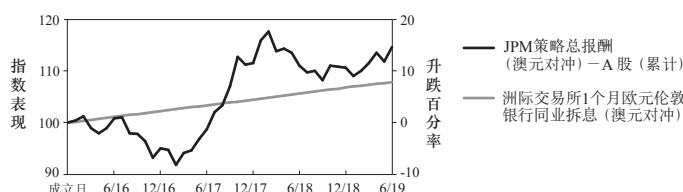
地区风险分布(%)³⁾

北美	43.1
欧洲(英国除外)	22.1
亚洲(日本除外)	16.5
日本	12.7
新兴市场	3.2
英国	2.4

资产类别风险分布(%)³⁾

股票	78.7
进阶衍生工具	13.4
货币	7.8
定息	0.1

海外基金表现(截至2019年6月28日)



累积回报(%)

	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A(累计)—澳元对冲类别	+3.6	+3.2	+13.7	-	+14.6
基准指数	+0.9	+2.1	+6.6	-	+7.8

历年回报(%)

	2014	2015	2016 [^]	2017	2018	年初至今
A(累计)—澳元对冲类别	-	-	-5.0	+17.4	-0.8	+3.6
基准指数	-	-	+2.2	+2.1	+2.2	+0.9

1)基金波幅为预计标准差。2)风险价值法是计量基金因市场风险而产生的潜在损失的方法，按99%信心水平及根据一个月之时间长短而计量。为计算基金之全面承担，其持仓期为一个月。3)风险为预计标准差，按其于总归类(即主题、地区及资产类别)中所占的比例计算。[^]基金成立至年底。

子基金承受投资风险及其为寻求达成目标而使用的技术及证券带来的其他相关风险。投资者亦应参阅章程的风险说明(只提供英文版本)，了解各项风险的完整说明。

资料来源: 摩根资产管理/Thomson Reuters Datastream (以报价货币资产净值计，收益再按作投资。)以人民币为本的投资者可能须承受汇率波动影响。

理财计划发行机构:

