

汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券

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#
IPFD2166/IPFD3166	2 – 低至中度风险	AM2	LU1728044204	HSGAAM2 LX	C1050118000054
IPFD2167/IPFD3167	3 – 中度风险	AM3HAUD	LU1728044626	HSGAM3A LX	C1050118000055
IPFD2168/IPFD3168	2 – 低至中度风险	AM3HRMB	LU1819531523	HSGAM3H LX	C1050118000056

#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

本基金透过投资于投资级别证券化信用债（「证券化信用债」），以提供长期总回报（资本增长和收入）。该等证券由金融资产提供支持。本基金亦可投资于以一系列货币发行的其他固定收益工具，包括但不限于企业债券、政府证券及现金。此等固定收益工具的发行商可能位于任何国家。

投资策略

证券化信用债包含资产抵押证券以及商业抵押担保证券、贷款抵押证券和住宅按揭抵押证券。本基金在证券化信用债的投资将仅限于在购买时评定的证券，至少为BBB-或同等水平，由独立评级机构如惠誉、穆迪或标准普尔。倘若本基金获得巨额认购，其可临时投资成熟市场政府发行的现金、现金工具、货币市场工具及/或短期固定收益证券。本基金最多可将其资产的10%透过中国银行间债券市场投资中国在岸债券资产。为了实现其投资政策和限制，本基金亦最多可将10%的资产投资于UCITS及其他开放式基金的单位或股份。请参阅基金说明书，了解关于投资目标及衍生工具使用的完整说明。

海外基金资料 (AM2类)

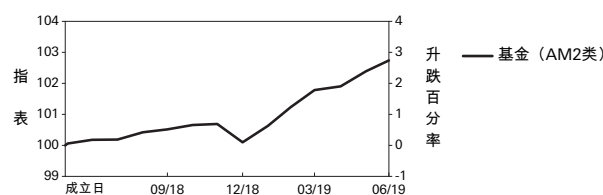
基金总值:	9.4324亿美元
基金价格 (资产净值):	9.930美元
过去12个月最高/最低资产净值:	10.041美元 / 9.821美元
成立日期:	2018年5月29日
交易日:	每日
基金经理:	Andrew John Jackson
管理费:	每年0.90%
财政年度终结日:	3月31日

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。

基金名称由汇丰环球投资基金—环球资产抵押债券改成汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券, 生效日为2019年8月23日。

海外基金表现 (截至2019年6月30日)



累积回报 (%)	累积回报 (%)					成立日期
	六个月	一年	三年	五年	成立至今	
AM2类(美元)	2.6	2.6	-	-	2.7	29/05/2018
AM3HAUD类(澳元)	2.2	1.8	-	-	7.0	
AM3HRMB类(人民币)	2.6	2.9	-	-	3.2	

历年回报 (%)	历年回报 (%)					
	2014	2015	2016	2017	2018	年初至今
AM2类(美元)	-	-	-	-	0.1	2.6
AM3HAUD类(澳元)	-	-	-	-	4.7	2.2
AM3HRMB类(人民币)	-	-	-	-	0.6	2.6

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。

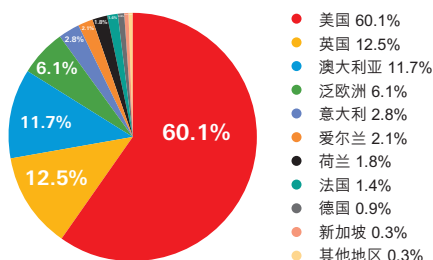
汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券

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	总和	占比
股票	0.0%	债券	99.0%
现金及现金等价物	1.0%	总和	100.0%

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 年化息率
AM2	31/01/2019	0.03016	美元	3.67%
AM2	28/02/2019	0.03030	美元	3.68%
AM2	29/03/2019	0.02960	美元	3.58%
AM2	24/04/2019	0.02975	美元	3.61%
AM2	29/05/2019	0.02321	美元	2.81%
AM2	28/06/2019	0.02584	美元	3.12%

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化息率
AM3HAUD	31/01/2019	0.02555	澳元	2.97%
AM3HAUD	28/02/2019	0.02550	澳元	2.95%
AM3HAUD	29/03/2019	0.02520	澳元	2.91%
AM3HAUD	24/04/2019	0.02423	澳元	2.81%
AM3HAUD	29/05/2019	0.01610	澳元	1.86%
AM3HAUD	28/06/2019	0.01806	澳元	2.08%

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化息率
AM3HRMB	31/01/2019	0.02748	人民币	3.33%
AM3HRMB	28/02/2019	0.02959	人民币	3.58%
AM3HRMB	29/03/2019	0.02716	人民币	3.27%
AM3HRMB	24/04/2019	0.02729	人民币	3.30%
AM3HRMB	29/05/2019	0.02139	人民币	2.58%
AM3HRMB	28/06/2019	0.02852	人民币	3.43%

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：(股息/除息日的基金每股净值价格) x 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。

海外基金经理评论

市场气氛在6月底有所改善，部分受积极的政治进展如G20峰会推动。大部分固定收益信贷息差收窄，或因长端利率下滑(十年美国掉期利率突破2%)而整体持平，原因是市场开始预期美国降息及欧洲进一步实施量化宽松计划。证券化领域相对未受影响，除若干不受青睐的行业(如英国、意大利资产担保证券和债务抵押债券(CLO))外，息差整体持平，尤其是较低评级的证券。市场担忧、意大利的预算问题，以及公司杠杆对CLO的影响，英国继续受压。美国以外的一级市场债券发行(不包括CLO)月内继续，达170亿欧元，但其中仅分销60亿欧元，这意味着在欧洲，可获得的证券化产品在季内缩减，因为还款超过已分销的新债发行。CLO完成40宗交易，总定价为185亿美元，与5月份的40宗持平。美国商业抵押担保证券(CMBS)继续大量发行(其中新发行债为210亿美元)，尤其在单一资产单一借款人领域。值得注意的交易包括多宗欧洲CMBS，包括欧洲/英国的首宗冷冻库交易。此外包括数宗澳洲交易，部分英国非标准交易以及美国部分大型单一资产单一借款人CMBS。6月底，投资组合拥有178种证券化产品的235只证券，并持有现金可用于支付货币对冲抵押品。6月基金购买5只债券(包括一宗交易中的2批债券)，以及有2笔销售(其中一笔为部分持仓)。增加的4宗新交易为：1只欧洲CLO、2只美国CMBS和一只泛欧CMBS。出售一只意大利CMBS和荷兰房地产抵押担保贷款证券(RMBS)。月内并无全额还款，摊销大致符合预期，主要集中于RMBS。CLO成为最大的行业持仓，占33%(上个月为31%)，CMBS则为第二大持仓，占32%(与上个月相同)，领先于RMBS的27%(上个月为28%)。主要涉足地域仍然是美国(占投资组合60%)，其次为英国(13%)、澳洲(12%)及欧元区(16%)。投资组合月底的固定利率持仓为10%，而浮动利率为90%，其中浮动利率收益乃基于1个月或3个月的美、英镑或欧元LIBOR或BBSW(澳洲)。约61%的工具以美元计价，并以美元支付所有收益与还款。其余39%以英镑、欧元和澳元计价。我们每个月将全部市场价值和应计收益对冲回美元。这种对冲有效地涵盖了所有本金偿还。基金继续维持投资于高评级证券，月底该等证券的加权平均评级为AA。进入夏季平静期，预计在7月底之前会进行一连串交易，之后一级和二级市场发行量将变得稀少。本年迄今为止价格的主要推动因素似乎是全球宏观市场气氛或特定国家/行业问题(如英国脱欧)，而所有这些问题依然挥之不去。因此，我们认为价格波动将在夏季至年底之前加剧。本年迄今为止，欧洲的一级市场发行量令人失望，目前无法判断是否会于年底前大幅回升。STS仍然有望成为例外，将提供更多供应。由于该行业享有比企业固定收益市场高的回报和风险溢价，证券化信贷市场继续受到追捧。这种复杂性溢价的部分原因在于监管复杂性，包括在年底之前进一步明确各种欧盟证券化报告要求。利率预期现时已转向加息，这将直接影响市场，而增加波动。在更广泛的经济体中出现风险，将直接影响我们将继续关注的若干行业：企业杠杆(CLO)、零售持仓(CMBS)、房价泡沫(澳洲RMBS)和汽车租赁的剩余价值风险(汽车业)。我们将考虑卖出风险溢价不再合理的行业和国家，及未来将关注信贷风险状况更理想的持仓，从而在证券化信贷市场以外的波动性上升时，充分管理这些波动。

截至2019年6月30日。对市场的回顾和展望不应被视为对将来业绩的预测。

另类投资基金策略说明 (仅适用于另类投资基金)

什么是证券化信贷产品?

证券化指汇集各种契约形式之债务，如住房抵押贷款，商业按揭贷款，企业贷款，汽车贷款和信用卡债务，以及向第三方投资者出售相关现金流的一种金融手法。证券化信贷基金将根据各种契约形式债务的风险和回报情况，作出投资分配。

汇丰环球投资基金—环球投资级证券化信用债券的基金特色

- 动态和多样化配置于环球证券化信贷市场。
- 专注投资于评级为A-或以上的优质流动性资产。
- 目标回报为高于美元Libor 100至150个基点。
- 低利率久期风险，因为它主要投资于浮动利率证券。根据历史数据，与传统固定收益相关性低，即提供较环球投资级别企债更高的绝对及加权风险调整之回报。