

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－香港中国基金

二零二零年八月

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#
IPFD2005/IPFD3005	5-最高风险	A类别收益(美元)	IE0000829238	BRGHKGI ID	C1050108000005

#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

透过投资于香港、中国及台湾，在资产价值中达致长期资本增长。

海外基金资料

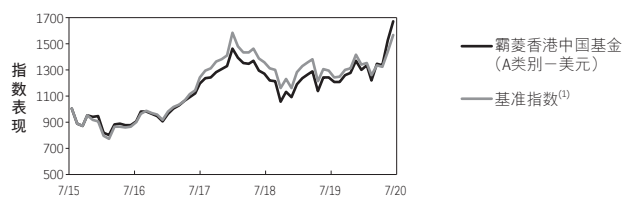
基金总值：	1,804.8百万美元
基金价格(资产净值)：	1,541.6917美元
过去12个月最高/ 最低资产净值：	1,541.6917美元 / 1,114.0700美元
成立日期：	1982年12月3日
交易日：	每日
基金经理：	方伟昌/赖颖熙
管理费：	每年1.25%
财政年度终结日：	4月30日

资料来源：霸菱，截至2020年7月31日。

霸菱基金－香港中国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－香港中国基金的邀约。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－香港中国基金而与霸菱基金－香港中国基金、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2020年7月31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	+28.7	+34.7	+40.0	+66.8	+18,398.2
基准指数 ⁽¹⁾	+16.8	+21.3	+26.0	+56.3	+8,330.6

历年回报 (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	年初至今
A(收益)－美元类别	-4.5	-4.1	+47.4	-18.1	+25.9	+22.0
基准指数 ⁽¹⁾	-7.6	+1.1	+54.3	-17.8	+22.4	+10.5

⁽¹⁾截至2019年12月31日，基准指数以MSCI中国10/40总额回报指数计算。由2020年1月1日起，基准指数为MSCI中国10/40总额净回报指数。请注意基准指数仅作为比较之用。

资料来源－© 2020 Morningstar, Inc.版权所有。截至2020年7月31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－香港中国基金

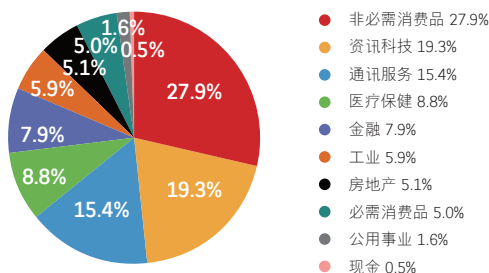
二零二零年八月

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2020年7月31日)

类别分布



资产分布

股票	99.5%	债券	0.0%
流动资金	0.5%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2020年7月31日)

证券	%
Tencent	9.4
Alibaba	9.4
Meituan Dianping	3.0
JD.com	2.9
Ping An Insurance	2.7
Sunny Optical Technology	2.6
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.5
TAL Education	2.5
Kweichow Moutai	2.5
China Merchants Bank	2.4

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
30/04/2020	1.87658	1206.49	0.16%
30/04/2019	3.96537	1188.49	0.33%
30/04/2018	0.93047	1235.45	0.08%
28/04/2017	2.01460	985.43	0.20%
29/04/2016	5.58601	776.05	0.72%
30/04/2015	5.33170	1136.43	0.47%

海外基金经理评论

回顾

中国股市于月内继续回升，原因是生产及服务活动进一步恢复正常，为强劲的市场表现带来支撑，同时，互惠基金发行量及股票首次公开募股(IPO)数目均有所增加，亦有助于推动资本流入。本基金于7月份录得升幅(以总额计算)，并跑赢基准指数。

台积电于月内为基金相对表现带来主要正面贡献，原因是该公司公布的2020年第二季业绩表现稳健，而第三季度管理层指引亦优于预期；与此同时，有消息指，该公司的一个主要竞争对手Intel推迟芯片生产时间，日后可能会带来外判的机会，这亦被视为推动该公司长远增长的另一动力。

与此同时，我们并未投资于中国建设银行为基金相对表现带来正面贡献，主要原因是货币政策环境宽松，导致传统银行业短期内的净息差前景相对疲弱。新上市的电动车制造商利奥汽车亦为基金相对表现带来增值，受惠于消费升级及结构性转变，电动车市场的短期及长期需求稳步增长，因此该公司的盈利前景乐观，并提振其股价表现。另一方面，精选制药股(包括信达生物制药及翰森制药)在月内为基金相对表现带来主要负面贡献，原因是该等公司的股价继年初表现强劲后回落。视频在线观看平台哔哩哔哩亦对基金相对表现构成显著拖累，主要由于其估值上升，导致近期股价回落。然而，该公司的基本因素维持稳健，其在电子竞技直播业务上的进一步发展有望成为强劲的增长推动因素。

展望

由于关键的经济数据表现稳健，显示出强劲的复苏轨迹，加上在岸市场的首次公开募股(IPO)活动活跃，而美国预托证券(ADR)于离岸市场重新上市，令投资者情绪持续改善，而我们预计各企业陆续公布第二季度业绩将进一步提振近期的市场势头。此外，7月份举行的中共中央政治局会议表明，下半年将继续提供政策支持，并同时采取更积极的财政刺激措施及更灵活的货币措施，以保障就业及稳定经济。我们仍然预计「新基建」(例如5G、科技、医疗保健及消费品)将会成为政策支持的重点领域；而传统基建开支(例如房地产及基建)亦有望受到支持，惟支持力度可能较小。我们亦继续认为短期内市场将会表现波动，鉴于环球市场对新型冠状病毒疫情的忧虑挥之不去，可能影响到企业的资本开支计划；而中美紧张局势再度升级，亦令近期市场前景更为复杂。然而，我们认为倘若估值跌至合理水平，市场波动将为我们带来趁低吸纳拥有优质特许经营业务的企业的机会。

截至2020年7月31日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。