

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 霸菱基金—东欧基金

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#
IPFD2015/IPFD3015	5-最高风险	A类别收益(欧元)	IE0004852103	BRGESEE ID	C1050108000015

#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

主要透过投资于由欧洲新兴市场股票证券组成的多元化投资组合，以达致长期资本增长。

海外基金资料

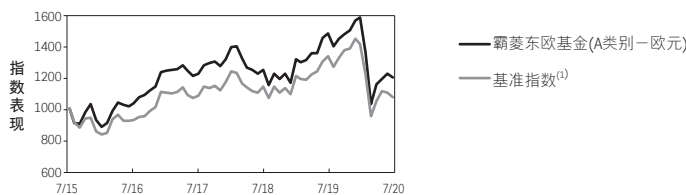
基金总值：	573.6百万欧元
基金价格(资产净值)：	64.4035欧元
过去12个月最高/最低资产净值：	87.5015欧元 / 56.7478欧元
成立日期：	1999年1月18
交易日：	每日
基金经理：	Matthias Siller / Adnan El-Araby/ Maria Szczesna
管理费：	每年1.50%
财政年度终结日：	4月30日

资料来源：霸菱，截至2020年7月31日。

霸菱基金—东欧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—东欧基金的邀约。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—东欧基金而与霸菱基金—东欧基金、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)—欧元类别	-24.3	-18.9	-1.7	+20.0
基准指数 ⁽¹⁾	-24.2	-19.6	-0.7	+7.4	+308.9

历年回报 (%)	2015	2016	2017	2018	2019	年初至今
	A(收益)—欧元类别	+1.3	+33.6	+6.4	-11.2	+34.0
基准指数 ⁽¹⁾	-5.0	+29.5	+5.7	-6.6	+32.5	-25.8

⁽¹⁾截至2001年3月31日，基准指数为霸菱新兴市场指数-大东欧总回报指数，股息再投资。截至2001年12月31日，基准指数为霸菱新兴市场指数-大东欧(俄罗斯占50%)总回报指数，股息再投资。截至2008年4月30日，基准指数为富时东欧总回报指数(俄罗斯占其市值50%)，股息再投资。由2008年5月1日起，基准指数为MSCI新兴欧洲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，以欧元计值及资产净值计算，总收益用于再投资。投资收益是以欧元计算。以美元/港元作出投资的投资者，需承受美元/港元/欧元兑换率的波动的风险。

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－东欧基金

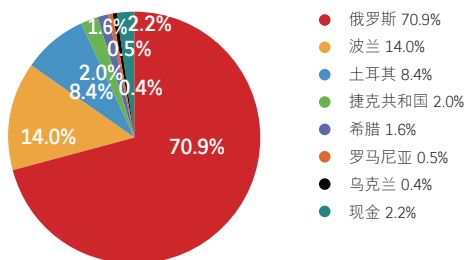
二零二零年八月

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)

地区分布



资产分布

股票	97.8%	债券	0.0%
流动资金	2.2%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2020年7月31日)

证券	%
Sberbank	9.0
Lukoil	7.7
Gazprom	6.3
MMC Norilsk Nickel	6.2
Tatneft	6.1
Polyus	4.8
Mail.ru	4.7
CD Projekt	4.4
Novatek	4.2
PZU	4.1

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
30/04/2020	1.67077	59.88	2.79%
30/04/2019	1.16425	74.29	1.57%
30/04/2018	1.57318	70.36	2.24%
28/04/2017	0.83921	74.03	1.13%
29/04/2016	0.66193	56.57	1.17%
30/04/2015	1.00897	66.77	1.51%

海外基金经理评论

回顾

随著美元兑欧元下跌逾5%，货币市场在7月份成为关注焦点。由此可见，与年初新型冠状病毒疫情爆发早期相比，市场气氛出现迅速变化。当时环球对美元流动性的需求强劲，将美元推至多年高点，促使央行采取行动，向市场注入充足的流动性以稳定市场。欧盟领袖达成一项7,500亿欧元的计划达成协议，以协助受疫情严重影响的地区的经济复苏。提振欧元走强。与此同时，美国多个主要经济区的新型冠状病毒病例迅速增加，进一步拖累美元。

由于选股良好，霸菱东欧基金于7月份跑赢基准指数。俄罗斯科技股Yandex及Mail.Ru均于月内跑赢大市，原因是受惠于俄罗斯从线下到线上的结构性转变，两家公司的季度业绩表现良好，进一步显示其增长潜力。相反，由于投资者担忧外汇储备耗尽会限制央行稳定土耳其里拉的能力，令市场走弱，我们大部份土耳其持仓为基金的相对回报带来负面贡献。

利率下跌，环球政治紧张局势升温，以及货币供应加速增长，将金价推至2020年的新高。加上美元贬值，为金价上升带来进一步支持，令投资者对黄金股的投资意欲大增。在我们的投资组合中，俄罗斯最大的黄金采矿商Polyus无疑是今年表现最强劲的股票之一。该公司的资产优质为业内利润最高的公司之一，此外，我们认为该公司在俄罗斯伊尔库次克地区的「苏霍伊洛格」露天金矿绿地项目进取，对该公司具有潜在的变革意义。

展望

俄罗斯央行的外汇储备长期以来一直遵循商品出口国的通用模式，原油价格下跌，出口收入下滑，经常账户盈余减少，加上外汇市场为支持当地货币而采取干预措施，导致储备日益下降。

然而，俄罗斯最近的储备情况却截然不同。尽管油价急跌，由于俄罗斯央行大量配置欧元(及其他货币)，特别是黄金，俄罗斯央行今年的储备(以美元计值)实际上有所上升。我们认为无论油价如何，这发展乃俄罗斯决心实施独立货币政策及实现长期经济增长的重要一步。

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。