

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 法巴美国增长基金

二零二零年八月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是非保本浮动收益类产品，不保证本金和收益，是高风险的投资产品，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#
IPFD2030/IPFD3030	4-高风险	Classic, Capitalization	LU0823434583	FEGUCCE LX	C1050111000170

#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

法巴美国增长基金通过主要投资于美国大型成长性公司的股票，寻求长期的资本增值。

本基金选股时着重于发现优质成长股。投资团队的成长股理念，强调基本面估值技术，即着重于公司未来的盈利和股息增长率。投资主要采用自下而上的方法，并运用现值估值模型，其中股票的当前价格与风险调整后公司未来盈利流的现值相关联。本基金寻求在发现中期内股票的每股盈利增长率显著上升时，以低价(相对于股票的公允价值)买入成长股。

海外基金资料

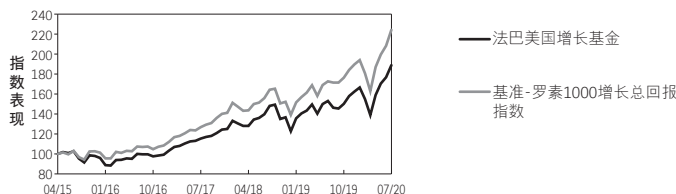
基金总值	746.83百万美元 (截至2020年7月31日)
基金价格(净值)	116.33美元(资本类别) (截至2020年7月31日)
过去十二个月最高/最低净值	116.33美元/ 75.49美元(资本类别)
成立日期	1994年6月29日
基金净值计算	每日
基金经理	Pamela WOO
管理费	1.5%
财政年度终结日	每年12月31日
管理公司	法国巴黎资产管理

资料来源：法巴资产管理，截至2020年7月31日。

法巴美国增长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法巴美国增长基金的邀约。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—法巴美国增长基金而与法巴美国增长基金、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 (%)	1个月	3个月	1年	3年	5年	成立至今
投资组合	+6.82	+18.75	+23.34	+63.59	+83.81	+830.76
基准	+7.69	+19.93	+29.84	+76.76	+117.74	-

累积回报 (%)	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
投资组合	+0.36	+3.60	+25.90	-1.87	+32.49	+16.19
基准	+5.67	+7.08	+30.21	-1.51	+36.39	+18.26

- 本资料所述的生效日期后之基金表现属于经典-资本类别。
- 荷银美国股票基金(“旧基金”)于2008年11月24日(“生效日”)与法巴L1基金-美国增长股票基金(“新基金”)以实物出资形式合并。本资料所显示的生效日或之前的基金表现/资料为旧基金的表现/资料。上述的基金成立日为旧基金的成立日。

法巴L1美国增长股票基金于2013年5月21日并入法巴美国增长基金。

投资附带风险，以往表现并不是未来表现的可靠依据。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

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 法巴美国增长基金

二零二零年八月

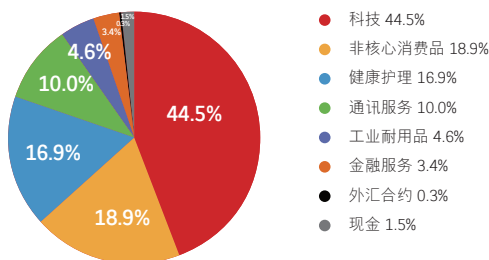
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是非保本浮动收益类产品，不保证本金和收益，是高风险的投资产品，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

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	98.25%	债券	0%
流动资金	1.75%	总和	100%

十大投资项目 (截至2020年7月31日)

证券	%
APPLE INC	10.53
MICROSOFT CORP	9.33
AMAZON COM INC	8.86
ALPHABET INC CLASS A A	6.23
VISA INC CLASS A A	4.32
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.77
ADOBE INC	2.75
HOME DEPOT INC	2.59
SERVICENOW INC	2.50
SALESFORCE.COM INC	2.44

海外基金经理评论

美国股票市场于7月攀升，尽管包括基本因素、地缘政治、经济及市场情势等出现好坏参半的情况。根据63%经已公布业绩的标普500企业，第二季企业盈利相对正面，当中有84%的企业公布的每股盈利高于预期。目前的股票价值相对历史标准处于昂贵水平，标普500指数的预测市盈率为22倍，大幅高于五年及十年平均的17倍及15倍。自六月底开始，美国新型冠状病毒肺炎的确诊宗数及死亡数字处于上升趋势，庆幸近期死亡数字的上升步伐大幅减慢。美国白宫准备采取额外措施针对中国软件企业，从而降低国家安全风险。

股票基准指数于7月上升，由大型市值及增长型股份带动。增长型股份录得7.7%的升幅，表现再度优于上升4.0%的价值型股份。年初至今，增长型股份与价值型股份的表现差距为31%。这是自上世纪70年代末以来的最大差距，也高于1998年及1999年的24%及27%。11个分类行业中有10个录得升幅，当中由多元化消费品、公用、原材料及必要消费品带领升浪。只有能源行业出现下跌，因相关企业于第二季录得破纪录的盈利及营业额下跌。

在这个市场环境下，法巴美国增长股票基金于月内表现非常好，但表现不及作为基准的罗素1000增长型指数。于多元化消费品、健康护理及通讯服务行业的选股部署，对相对表现造成负面影响，而于信息科技的选股部署，则有利相对表现。

美国新型冠状病毒肺炎的确诊数字上升，将令经济复苏及市场情绪出现不平衡的状况。经济、人口流动及互动接触数据于消费行业出现持续改善，当中包括餐厅、零售商及酒店，预期将反映于零售销售及采购经理指数等经济数据。于夏天期间关于疫苗的正面消息及测试报告，将进一步提升风险承受意欲。最终，重建信心及令经济活动重回危机前水平的关键，将是疫苗成功研发及推出市场。