

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－倾亚均衡基金

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#
IPFD2033/IPFD3033	3-中度风险	A类别累积(美元)	IE0030165983	BRGASTI ID	C1050112000204

#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

本基金具体旨在但不限于符合以香港为基地的退休计划之投资规定，并按此度身订造投资目标和政策，即是以港元计算，谋取每年回报率比香港工资通胀高出2%的长线回报。

海外基金资料

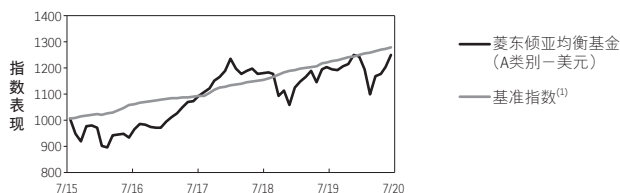
基金总值：	107.4百万美元
基金价格(资产净值)：	38.5021美元
过去12个月最高/最低资产净值：	38.5021美元 / 33.8008美元
成立日期：	1996年5月31
交易日：	每日
基金经理：	梁宏杰/傅钰
管理费：	每年1.00%
财政年度终结日：	7月31日

资料来源：霸菱，截至2020年7月31日。

霸菱基金－倾亚均衡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－倾亚均衡基金的邀约。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－倾亚均衡基金而与霸菱基金－倾亚均衡基金、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(累积)－美元类别	+0.5	+3.9	+14.4	+24.7	+285.1
基准指数 ⁽¹⁾	+1.8	+3.7	+16.0	+28.9	+191.7

历年回报 (%)						
	2015	2016	2017	2018	2019	年初至今
A(累积)－美元类别	+0.3	-0.1	+22.8	-11.2	+18.3	+0.0
基准指数 ⁽¹⁾	+6.4	+5.7	+5.0	+6.0	+5.3	+2.2

⁽¹⁾截至2014年2月28日，基准指数为「45% MSCI世界指数、10% MSCI所有国家亚洲(日本除外)指数、20% MSCI中华指数、25%花旗集团世界政府债券总额回报指数」。但为了反映本基金的投资目标，所有表现比较数据已更改为香港工资通胀+2%。请注意香港工资通胀数据仅会在每个历季结束后提供。当无法取得有关资料时，最新数据是根据最后公布的季度回报进行的估计。资料来源：霸菱/彭博/香港政府统计处。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－倾亚均衡基金

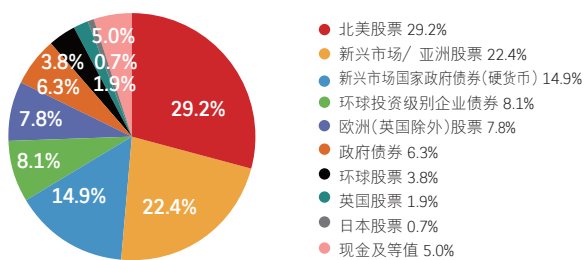
二零二零年八月

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

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	65.8%	债券	29.3%
流动资金	5.0%	总和	100.0%

亚洲投资级别信贷评级分布

评级	占比	评级	占比
A+	22.5%	BBB	22.7%
A	5.5%	BBB-	4.1%
A-	3.6%	BB+	0.6%
A-1	17.7%		
BBB+	23.2%		

五大投资项目 (截至2020年7月31日)

证券	%
Tencent Holdings Ltd.	5.3
Ping An Insurance	2.8
Alibaba Group Holding Ltd.	2.5
China Merchants Bank	2.0
AIA Group Limited	1.4

海外基金经理评论

回顾

已发展市场股票于7月份持续上升，其中美国股市继6月份相对疲弱的表现后，录得强劲的反弹。环球各国央行及政府推出多项刺激方案(包括欧盟的一项历史性协议，以及美国正就新型冠状病毒疫情援助法案进行谈判)，加上疫苗研发成果令人鼓舞，提振了投资者信心，但随后市场忧虑「第二波」疫情及中美贸易紧张局势可能再度升级，导致市场于月内持续波动。

主要央行已向市场注入流动性，并将利率下调至接近其下限的水平，各央行于月内在一定程度上退居二线。然而，各国政府一直承受著提供进一步财政支持的压力。美国国会正就失业救济应扩大到甚么程度，以及应否提供更多的刺激资金进行辩论，但事实上这项协议难以达成。英国首相打算取消休假计划，而该计划有助于保障数百万英国工人的工作。倘若经济活动在该计划结束前尚未恢复，其中一些工作可能会面临危险。欧盟就7,500亿欧元的复苏基金达成协议，以应对新型冠状病毒疫情。亚洲股市在7月份延续了升势，录得8.6%的升幅，尽管环球新型冠状病毒病例日益增加，加上中美紧张局势重新浮现，但美元走弱、疫苗研发取得良好进展、市场憧憬环球各国推出进一步的刺激政策，以及资讯科技业的盈利增长势头强劲，这些利好因素均提振了市场于月内的表现。

本基金在月内录得升幅。股票方面，在目前的经济环境下，科技股继续表现强劲。从硬件到互联网提供商，我们对亚洲股市的持仓为基金回报带来最大正面贡献。此外，美国智能手机生产商及网上购物公司的表现亦最为强劲。资产配置方面，我们继续看好股票，并继续看好美国及亚洲地区。固定收益方面，我们看好与通胀挂钩的政府债券，从而能够更好地把握债券价格从较低水平上升的投资机会。

展望

随著环球各个经济体系逐渐解封，并且正学著如何与新型冠状病毒共存，我们预计经济活动会持续复苏。然而，经济活动的绝对水平仍将低于2019年。可能要明年才有望实现更全面的复苏。但第一波疫情造成的冲击将难以重复。我们估计第二波疫情并不会令各国政府产生同样的反应，亦不会导致金融市场出现同样的恐慌情绪。随著第一波疫情造成的冲击逐渐消退，全球将会出现一种新常态，其中包括病毒会持续存在，并持续阻碍所有行业全面恢复；尽管存在风险，但环球经济活动仍然可能反弹。即使我们对资产负债表、投资及生产力可能受到的长期损害作出评估，但正如我们在近期数据中所看到的一样，短期情况仍可能继续好转。

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。