

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 汇丰环球投资基金—欧元区股票

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#
IPFD2068/IPFD3068	5 - 最高风险	AD	LU0165074740	HSBEURA LX	C1050114000045
IPFD2105/IPFD3105	5 - 最高风险	ADH-USD	LU1193295406	HSBADHU LX	C1050115000127

#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

本基金透过主要投资多元化的股票(或类似于股票的证券)组合，寻求长期总回报(指资本增长及收益)。该等股票由在欧洲货币联盟成员国设有注册办事处及正式挂牌上市的公司发行。

投资策略

欧洲货币联盟初步包括19个国家，但若有其他国家加入，本基金亦会将其纳入考虑。本基金亦可将其最多10%的资产投资于房地产投资信托基金(房地产公司股票)，及最多10%的资产投资于集体投资计划，包括汇丰环球投资基金的其他附属基金。尽管本基金投资的公司并无市值限制，但偏好较大型及成熟公司。请参阅基金说明书，了解关于衍生工具使用的说明。

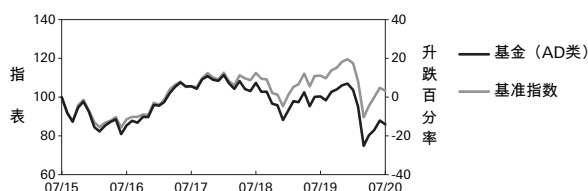
海外基金资料(AD类)

基金总值:	4.0271亿欧元
基金价格(资产净值):	29.624欧元
过去12个月最高/最低资产净值:	38.591欧元 / 22.893欧元
成立日期:	2003年4月4日
交易日:	每日
基金经理:	Frederic Leguay / Jeanne Follet
管理费:	每年1.50%
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2020年7月31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。

海外基金表现(截至2020年7月31日)



累积回报(%)

	六个月	一年	三年	五年	成立至今	成立日期
AD类(欧元)	-17.1	-14.4	-18.6	-14.1	134.2	04/04/2003
基准指数(欧元)	-12.1	-7.0	-2.2	3.3	175.4	
ADH-USD类(美元)	-16.4	-12.5	-12.6	-6.0	-6.2	21/04/2015

历年回报(%)

	2015	2016	2017	2018	2019	年初至今
AD类(欧元)	10.8	3.8	12.9	-18.6	21.3	-19.7
基准指数(欧元)	9.8	4.4	12.5	-12.7	25.5	-13.6
ADH-USD类(美元)	-8.1	5.1	14.8	-16.6	24.8	-18.8

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。

基准: 由2015年1月1日起, 基准为摩根士丹利欧元联盟净回报指数。此前为摩根士丹利欧元联盟总额指数。

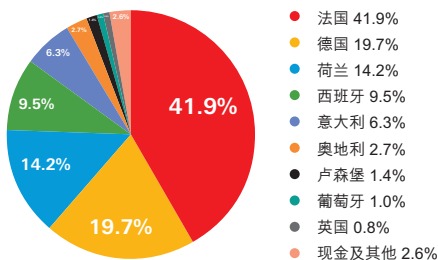
资料来源: MSCI。MSCI资料仅供阁下作内部使用, 不得以任何形式予以复制或重新散布, 且不得用作任何金融工具或产品或指数的相关基准或组成部分。MSCI资料一概不拟构成投资建议或者作出(或不作出)任何类型的投资决定的推荐建议, 且不得被视为相关意见或推荐建议而加以依赖。过往数据及分析不应被视为对任何未来表现分析、预测或预计的指示或保证。MSCI资料乃按「现况」基准提供, 有关资料的使用者承担对该资料作出的任何使用的全部风险。MSCI, 其各附属公司以及参与编制、计算或制作任何MSCI资料或与之相关的每名其他人士(统称为「MSCI人士」), 均明示免除有关该资料的一切保证(包括但不限于原创性、准确性、完整性、及时性、不侵权性、适销性及适于特定用途的任何保证)。在不局限任何前述内容的原则下, 在任何情况下, 任何MSCI人士概不就任何直接、间接、特殊、附带、惩罚性、相应而生(包括但不限于失去的利润)或任何其他损害负上任何法律责任。(www.msci.com)

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

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	97.4%	债券	0.0%
现金及现金等价物	2.6%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2020年7月31日)

证券	行业	地区	%	资产规模(美元)
安联保险有限公司	金融	德国	3.6	14,490,282
凯捷咨询公司	信息科技	法国	3.2	12,862,036
赛诺菲	健康护理	法国	3.1	12,478,446
拜耳股份公司	健康护理	德国	3.0	12,184,479
安盛集团	金融	法国	3.0	11,868,308
圣戈班	工业	法国	2.8	11,408,465
费森尤斯集团	健康护理	德国	2.8	11,335,683
德国邮政股份公司	工业	德国	2.7	10,947,323
德国电信	通信服务	德国	2.6	10,416,192
伊维尔德罗拉有限公司	公用事业	西班牙	2.6	10,248,772

资料来源：汇丰环球投资管理，数据截至2020年7月31日。

海外基金经理评论

7月，虽然宏观经济数据、政治不利因素及企业盈利释放出互相矛盾的信号，但股票市场再次录得收益(以当地货币计)。宏观经济方面，主要经济体第二季度本地生产总值创历史最大跌幅(按季德国跌10.1%、法国跌13.8%、意大利跌12.4%、西班牙跌18.5%)，而6月份失业率升至7.8%，重回2019年年初水平。不过经济活动指标均值高于预期，6月份的美国供应管理协会(ISM)及采购经理人指数调查显示，制造业气氛持续改善。欧洲方面，德国总理默克尔和法国总统马克龙与其他欧洲国家就7500亿欧元的纾困和刺激方案达成协议。这降低了经济萧条的风险，并开启财政一体化的大门。美国方面，民主党和共和党未能就1万亿美元的新一轮纾困计划达成一致。同时，中美紧张局势升温，美国政府防控疫情的能力遭到质疑，对美国尤其是美元构成压力。月内主要关注发布的上半年企业业绩。现时的业绩较预期更为稳健。目前为止，63%的Stoxx 600指数企业业绩高于预测值。周期股、金融股和能源股表现欠佳，而科技股回报高于预期。25%的企业盈利持续提高，27%的企业重申其指引。股票市场表现参差。7月环球股市升3.4%，本年至今接近正区间(2020年回报率为-2.1%)。标普500指数升5.5%(以当地货币计)，摩根士丹利欧洲指数跌1.4%(以欧元计)，英国跌3.7%，瑞典升4.2%，德国没有变动，法国跌2.4%。在此背景下，VIX指数回落6点至24%，但非风险资产继续受到追捧。黄金价格稳步上涨，本月升162美元，报每盎司1963美元。利率持续下跌，十年期美国国库券收益率由0.657%跌至0.54%，德国国债跌7个基点至-0.526%。另外，本月欧元对美元升4.8%，对日圆升2.8%。商品市场方面，石油升近5.2%，高于每桶43美元的水平，而工业金属的平均升幅接近7%。上半年业绩的公布，导致各个行业的表现彼此不同，有时会出现相互矛盾的情况。例如，在表现逊色的石油和天然气股(-8.9%)、银行股(-5.5%)、电讯股(-5.4%)和媒体股(-4.3%)中，下跌的原因是个人大企业公布的业绩欠佳。半导体大幅下跌(-6.4%)，虽然企业业绩理想，但此前数月已录得可观收益。另一方面，部分周期型行业相当坚挺，例如资讯科技服务(+4.1%)、基础工业(+2.0%)和运输(+1.6%)。防守股中，健康护理设备(+3.5%)、化妆品(+3.2%)以及和利率呈反向关系的行业(房地产升1.2%，公用事业升3.0%)均表现良好。按主题划分，基于摩根士丹利指数，小型股(+0.7%)表现优于大型股(-1.4%)。价值股(-3.6%)表现再一次落后于增长股(+0.9%)，两种风格的差距进一步扩阔至2020年的-20.8%。按主题划分，基于摩根士丹利指数，小型股(+0.7%)表现优于大型股(-1.4%)。价值股(-3.6%)表现再一次落后于增长股(+0.9%)，两种风格的差距进一步扩阔至2020年的-20.8%。行业配置为基金相对表现构成拖累。虽然第二季业绩相当理想，但投资者认为2021年经济方能恢复正常，对2020年下半年取态审慎。7月，防守股和增长股表现领先，而周期股和风险股表现落后。基金受惠于持轻半导体和奢侈品，但因持重银行和能源以及持轻资讯科技服务和必需消费品而受挫。持重健康护理及商业服务为基金的相对表现作出贡献，尽管幅度较小。月内，选股对投资组合相对表现的影响负面。我们因制药(拜耳)、石油和燃气(Repsol)、食品零售(Casino)、银行(奥地利第一储蓄银行)、健康护理设备(费森尤斯)、通讯(Telefonica)和汽车(标致)的持仓而受挫。运输(德国邮政)、资讯科技服务(凯捷)和基础工业(DSM)的选股表现领先于各自所属行业，但不足以抵销前述选股表现欠佳的影响。部分其他选股录得可观收益，例如Teleperformance、飞利浦、Engie、Iberdrola、喜力啤酒和意大利邮政。投资组合的基本配置并无重大变动。我们削减最近数月表现相对理想的若干持仓，例如Iberdrola、西门子、凯捷、德国邮政、意大利国家电力公司、Sanofi、普鲁斯曼和费森尤斯。我们继续加大投资部分表现落后的持仓，例如道达尔、喜力啤酒、意大利邮政、Repsol、Thales和Casino。我们继续持重金融、健康护理、能源以及相当多面性的工业股，对必需消费品和可选消费品、科技、房地产及(在较低程度上)基础工业股持偏低比重。飞利浦是一间大型医疗设备公司，从事诊断影像、图像引导治疗、病人监护、健康资讯学以及消费者健康和家庭护理业务。环境标准方面(占总评分的30%)，飞利浦得到满分10分，因为该公司的目标是最早于2020年达到碳中和。80%以上的废物循环再造，致力在2020年实现废物处理零填埋。飞利浦亦提倡环保设计方案，67.2%的销售来自环保产品。社会标准方面(占40%)，飞利浦得分较低，仅为3.9，所属行业得分为4.5。与其产品质量及安全性一样，飞利浦的人才管理制度相当完善。然而，多元化和包容性政策及职业发展机会不尽如人意。管治标准方面(占30%)，按照其董事会和委员会的独立性、反腐败机制和供应链风险评估，飞利浦得分为6.8。对比2020年经济收缩的预期程度，近期的企业业绩尚令人感到放心，尤其是周期性最强的股票，许多情况下股价并未如预期般糟糕。同时，各种经济复苏方案令前景再度明朗，建筑行业、某些工业企业及公用事业行业可能成为受益者。虽然如此，疫情依然令人关注，局部封锁措施造成的持续威胁或会破坏由6月份开始的复苏。本土及全球政治紧张局势再次加剧，令情况雪上加霜，这是另一个关注问题。长期而言，新冠肺炎疫情影响对总体经济及财政收支造成的影响依然尚未明朗，尤其是在填补财政赤字方面，而且大举注入流动资金或导致中期通胀风险。在此情况下，基于2021年预测盈利的欧洲企业估值仍略为高于历史均值，不过本月普遍预测值并无变化，美国市场股市仍然偏高，尤其是纳斯达克指数。

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。

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

汇丰环球投资基金—欧元区股票

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 年化股息率
AD	08/07/2015	0.19216	欧元	0.56%
AD	12/07/2016	0.20902	欧元	0.68%
AD	07/07/2017	0.40605	欧元	1.06%
AD	11/07/2018	0.34544	欧元	0.93%
AD	11/07/2019	0.58867	欧元	1.66%
AD	08/07/2020	0.61238	欧元	1.99%

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化股息率
ADH-USD	12/07/2016	0.04696	美元	0.56%
ADH-USD	07/07/2017	0.10244	美元	0.97%
ADH-USD	11/07/2018	0.09971	美元	0.95%
ADH-USD	11/07/2019	0.14867	美元	1.43%
ADH-USD	08/07/2020	0.17380	美元	1.89%

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。

年化收益率的计算方法： $((1 + (\text{股息金额} / \text{除权后资产净值}))^n) - 1$ ，n取决于分派频率。每年分派为1；每半年分派为2；每季分派为4；每月分派为12。

年化股息收益率根据相关日期的股息分派计算(股息再投资)，并可能高于或低于实际每年股息收益率。

资料来源：汇丰环球投资管理，数据截至2020年7月31日。



与你 成就更多