

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

汇丰欧元多元资产入息基金

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#
IPFD2124/IPFD3124	3 – 中度风险	AM2 EUR	HK0000284874	HSEMAME HK	C1050116000164
IPFD2125/IPFD3125	3 – 中度风险	AM3HUSD	HK0000284890	HSEMAMU HK	C1050116000169
IPFD2126/IPFD3126	4 – 高风险	AM3HAUD	HK0000284940	HSEMAMA HK	C1050116000165
IPFD2127/IPFD3127	3 – 中度风险	AM3HCAD	HK0000284932	HSEMAMC HK	C1050116000166
IPFD2128/IPFD3128	3 – 中度风险	AM3HHKD	HK0000284916	HSEMAMH HK	C1050116000167
IPFD2129	3 – 中度风险	AM3HRMB	HK0000284924	HSEMAMR HK	C1050116000168

#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

本基金的目标是透过投资于由欧元区股票、欧元计值固定收益以及货币市场、现金工具及投资于欧元区证券的集合投资计划组成的多元化投资组合，以提供收益及温和资本增值。

投资策略

欧元区证券乃由在任何欧洲货币联盟(EMU)成员国设有注册办事处，且在EMU成员国的主要证券交易所或其他受监管市场正式上市的公司所发行。本基金最初投资于19个成员国，但若其他国家未来加入EMU，本基金亦会考虑投资该等国家。尽管并无市值限制，但本基金预期将主要寻求投资于较大型及具规模的公司。本基金在可投资于任何单一国家的资产净值部分方面并无受到任何限制。

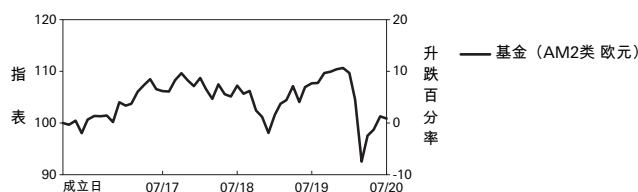
海外基金资料 (AM2欧元类)

基金总值:	3,012万欧元
基金价格 (资产净值):	8.978欧元
过去12个月最高/最低资产净值:	10.146欧元 / 7.680欧元
成立日期:	2016年3月18日
交易日:	每日
基金经理:	Mathieu Guillemet
管理费:	每年1.25%
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
AM2 EUR类(欧元)	-8.0	-6.3	-5.0	-	0.9	18/03/2016
AM3HUSD类(美元)	-6.8	-3.9	2.6	-	11.8	
AM3HAUD类(澳元)	-8.9	-6.6	-0.8	-	8.1	
AM3HCAD类(加元)	-8.4	-5.8	-0.9	-	6.9	
AM3HHKD类(港元)	-6.7	-3.9	0.9	-	9.0	
AM3HRMB类(人民币)	-7.2	-4.0	4.9	-	18.0	

历年回报 (%)	2015	2016	2017	2018	2019	年初至今
AM2 EUR类(欧元)	-	4.0	3.0	-8.5	12.8	-8.8
AM3HUSD类(美元)	-	5.8	4.8	-6.1	16.0	-7.5
AM3HAUD类(澳元)	-	5.3	5.5	-6.3	14.8	-9.6
AM3HCAD类(加元)	-	5.1	4.2	-6.8	15.1	-9.1
AM3HHKD类(港元)	-	5.4	3.9	-6.8	15.3	-7.4
AM3HRMB类(人民币)	-	6.6	8.4	-4.7	16.3	-7.8

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。



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

汇丰欧元多元资产入息基金

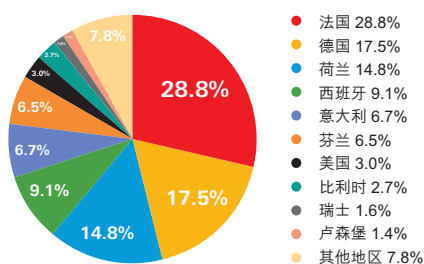
二零二零年八月

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

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	43.1%	债券	44.4%
现金及现金等价物	5.7%	总和	93.2%

十大投资项目 (截至2020年7月31日)

证券	%	资产规模(美元)
HSBC GIF Euro Credit Bond ZC	20.1	6,098,636
HSBC GIF Euro High Yield BD Z(C) E	18.2	5,500,974
Unilever NV	3.0	913,610
HSBC Euro Liquidity Fund (Y) (C)	3.0	900,814
BTF 12-08-20	2.8	846,538
Sanofi	2.6	781,344
Allianz SE-REG	2.2	656,995
BTP 1.45% 15/11/2024	2.1	648,971
Siemens AG Germany	2.1	632,304
BONOS 1.95% 30/07/2030	1.9	589,954

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月期间，投资者风险胃纳起伏变化更大。利好因素方面，我们的调查显示许多国家的经济活动重新进入扩张阶段，新冠肺炎疫苗有望研制成功，欧盟领导人达成目标远大的一致协议，而且各央行向市场注入规模空前的流动资金。然而，月底公布的第二季经济增长数据录得历史最大跌幅，反映当前经济冲击的严重程度。另外，美国及其他国家民众健康状况形势恶化，说明疫情远未受到控制，情况仍然相当严峻。雪上加霜的是中美中英紧张局势升温，或再次引发投资者的担忧。受惠于有利的存续期和信贷效果，固定收益在月内作出积极贡献。信贷溢价持续下跌，但速度有所放缓，由于逐渐进入夏季的淡季，一级市场债券发行量减少。7月份，高收益债券市场回报进一步提高，升幅为1.9%，本年至今的跌幅降至-3.65%。月末指数息差为420个基点，这在经济小幅周期性放缓期间（例如2016年年初及2018年年底）较为普遍。因此，此水平表明投资者对经济迅速及稳健复苏抱有信心。各地市场表现稳健，原因同样是各国央行在疫情爆发之际开始推行极度扩张性货币政策。整体而言，该部分较其基准指数更偏向防守型，因为我们对多数B级发行商保持审慎态度，在当前环境下，这类发行商往往负债过多。受惠于新债发行的夏季淡季，欧元债券市场持续表现理想，其中对比Iboxx欧元企业债券指数，投资级别债券息差收窄21个基点。我们维持此部分信贷持仓，将信贷贝他值保持在1.1左右。此部分的息率高于其基准指数之一，主因是持重次级证券以及持有7.5%的高收益债券。此部分存续期持仓并无变动，持轻0.25年和0.9年。由于存续期的影响，主权债券持仓在月内作出正面贡献。欧洲股市本月录得部分负回报。本月开局表现不俗，原因是宏观数据例如采购经理人指数显示，全球经济呈现出一些V型复苏的迹象。企业相继公布业绩，总体超出预期。值得一提的是，多数超出预期的业绩均来自企业利润（总收入较少），部分业绩与政府援助有关。月底各地市场下行，因为持续存在以下风险：多数地区新增新冠肺炎确诊个案数目仍然甚多，个别解除封锁措施的国家地区确诊人数再次增多。地缘政治紧张局势再次成为焦点，或会影响股票的风险溢价。最后，若干行业的估值目前处于历史高位。此部分7月表现逊色，主因是上升势头强劲的股票（亦具备增长股资格）之间差距拉阔，而且速度加快，而上升势头不足的往往是价值和股息风格因子。我们的投资流程以后者为主，几乎完全不涉足市场的增长股部分。这相当于相对表现的三分之二。选股影响负面。虽然我们受惠于通力、Cap Gemini、飞利浦的良好业绩报告，但其收入由于疫情受旅行人数及运输数量下滑直接影响的企业（Ferrovial、ACS、Vinci、Amadeus.....）打击基金表现。疫情对宏观经济及微观经济的影响仍存在诸多不确定因素，第二波疫情的风险亦难以预料，而疫苗面世仍遥遥无期。目前，公共机构出于必要而控制市场。现时已取得成效，其目的在于暂时缓和避险气氛，并在央行每日实行购债计划的前提下减少溢价。正面技术因素的支撑已经超过两个月，大规模央行政策以及各州和超国家机构推出各种刺激方案持续支持风险资产。我们仍对基本因素持审慎态度，预期经济衰退对就业的初步影响将于2020年第四季显现，而且疫情的后果和经济复苏的假设情境会渐趋清晰。中美紧张局势以及11月份的美国大选将成为短期内金融市场波动的另一来源。

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

汇丰欧元多元资产入息基金

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 年化息率
AM2 EUR	28/02/2020	0.01810	欧元	2.33%
AM2 EUR	31/03/2020	0.02090	欧元	3.06%
AM2 EUR	29/04/2020	0.02530	欧元	3.53%
AM2 EUR	29/05/2020	0.02280	欧元	3.15%
AM2 EUR	30/06/2020	0.01780	欧元	2.39%
AM2 EUR	31/07/2020	0.01770	欧元	2.39%

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化息率
AM3HUSD	28/02/2020	0.03530	美元	4.54%
AM3HUSD	31/03/2020	0.03920	美元	5.72%
AM3HUSD	29/04/2020	0.03720	美元	5.15%
AM3HUSD	29/05/2020	0.02880	美元	3.93%
AM3HUSD	30/06/2020	0.02320	美元	3.08%
AM3HUSD	31/07/2020	0.02440	美元	3.25%

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化息率
AM3HAUD	28/02/2020	0.02910	澳元	3.77%
AM3HAUD	31/03/2020	0.03260	澳元	4.84%
AM3HAUD	29/04/2020	0.03420	澳元	4.83%
AM3HAUD	29/05/2020	0.02740	澳元	3.82%
AM3HAUD	30/06/2020	0.02230	澳元	3.03%
AM3HAUD	31/07/2020	0.02310	澳元	3.17%

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化息率
AM3HCAD	28/02/2020	0.03490	加元	4.55%
AM3HCAD	31/03/2020	0.03860	加元	5.78%
AM3HCAD	29/04/2020	0.03430	加元	4.87%
AM3HCAD	29/05/2020	0.02660	加元	3.72%
AM3HCAD	30/06/2020	0.02250	加元	3.07%
AM3HCAD	31/07/2020	0.02240	加元	3.08%

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化息率
AM3HHKD	28/02/2020	0.03810	港元	4.92%
AM3HHKD	31/03/2020	0.03830	港元	5.61%
AM3HHKD	29/04/2020	0.04010	港元	5.59%
AM3HHKD	29/05/2020	0.03270	港元	4.49%
AM3HHKD	30/06/2020	0.02990	港元	4.00%
AM3HHKD	31/07/2020	0.02590	港元	3.47%

基金类别	除息日	最后分红 / 派付	货币	按除息日计算之 年化息率
AM3HRMB	28/02/2020	0.04400	人民币	5.69%
AM3HRMB	31/03/2020	0.04770	人民币	7.05%
AM3HRMB	29/04/2020	0.03580	人民币	4.99%
AM3HRMB	29/05/2020	0.03340	人民币	4.60%
AM3HRMB	30/06/2020	0.03710	人民币	5.00%
AM3HRMB	31/07/2020	0.03930	人民币	5.35%

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。