

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 摩根全方位均衡基金

(每月派息)澳元对冲类别

二零一八年十一月

全国银行业理财信息登记系统登记编码^{***}: C1050118000004

^{***}可依据该编码在「中国理财网」(www.chinawealth.com.cn) 查询该产品信息

中度风险



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，甚至赎回额为负。

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，请您向本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。

海外基金投资目标

本基金主要投资于环球证券达致超越其参考指标的资本增长。基金总资产净值至少70%将会投资于环球债券及股票证券。基金可持有其总资产净值10%至50%于股票证券，及其总资产净值50%至90%于债务证券。资产配置决策乃经过对经济前景、官方政策行动、市场估值水平、投资者情绪及部署等多项基本因素进行质量研究及定量研究后作出。经理人、投资经理人及/或助理经理人在建立基金的资产类别及地域配置时，就各种基本因素状况的相对重要性以及看好程度作出判断。本基金可为进行对冲及有效投资组合管理而使用衍生工具，然而不会大量或主要使用衍生工具进行投资。本基金可投资于信贷评级低于投资级别的证券(就获评级债券而言，按标准普尔的评级，或其他信贷评级机构的任何同等级别)，具体投资比例可查阅相应摩根基金月度报告。

海外基金经理评论

回顾

10月份，环球股市录得自2012年5月以来最大的单月跌幅。投资者的主要忧虑包括全球增长趋势分化、总体增长水平下降及地缘政治风险。期内，MSCI世界净回报指数(美元对冲)下跌6.7%。摩根政府债券指数环球总回报(美元对冲)录得微跌幅(-0.0%)，彭博巴克莱环球综合企业债券总回报指数(美元对冲)也跌0.8%。

展望

鉴于全球经济展望不及早前强劲，故今年大部分时间我们都在下调投资组合侧重风险的部署。我们视10月份的市场动荡为处于经济周期较后阶段的徵兆。但我们依然相信美国明年步入衰退的可能性低，所以选择维持股票比重稍为偏高，并集中在资讯科技和健康护理板块当中较优质的美国增长股。过去数月，我们的股票重仓逐步从能源等周期板块转投至健康护理等防守板块，也在科技板块当中的半导体股转投至软件股。由于欧元区的经济动力成疑，我们仍然对欧元区股票维持比重偏低的部署。在固定收益方面，我们在过去一个月已略为增加对久期的部署，并维持侧重美国国库券。我们认为市场已大致反映货币政策的走向，并垂青年期较短债券提供的正值实质收益率。

截至2018年10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。

海外基金资料

基金总值	: 290.5 百万美元
基金价格(资产净值)	: 9.91 澳元
过去12个月最高/最低资产净值	: 11.08 澳元 / 9.85 澳元
成立日期	: 2017年3月27日
交易日	: 每日
基金经理	: Gareth Witcomb / Leon Goldfeld / Jonathan Cummings
管理费	: 每年1.25%
财政年度终结日	: 9月30日
收益分配方式	: 预期每月派息 ¹⁾
最后分红	: 0.0156 澳元
最后除息日	: 2018年10月31日
ISIN代码	: HK0000312857
彭博代码	: JPMBDMA HK

澳元对冲类别并不适合基本货币并非澳元的投资者。

1)基金之收益分派或分派率或收益率并不受保证。分派可能从资本拨款，即代表从投资者原先投资基金之款额或该项原先投资应占的任何资本增值退回或提取部分金额。基金作出任何收益分派均可能导致每单位资产净值即时下跌。派息可能接近于零。正数派息率并不代表您所投资的代客境外理财产品能获得正数回报。

2)基准指数为参考指标，由摩根资产管理编订，成分包括45%摩根政府债券指数环球总回报(美元对冲)+30%MSCI世界净回报指数(美元对冲)+25%彭博巴克莱环球综合企业债券总回报指数(美元对冲)。整项自行编订指数以美元计算，并透过远期货币合约对冲为澳元。指数比重每月再调整。本基金采取主动管理模式，组合的投资项目、类别比重及分布由基金经理酌情决定，可随时变动而不作另行通知。

资料来源: 摩根资产管理，截至2018年10月31日。

海外基金投资分布(截至2018年10月31日)

	成熟亚太区%	成熟欧洲%	新兴市场%	北美%	总计%
股票	1.4	8.3	5.1	18.4	33.3
政府债券	5.6	16.2	-	19.0	40.9
信贷	0.7	8.9	0.1	12.8	22.5
总计	7.7	33.5	5.3	50.1	96.6

流动资金及其他 3.4%

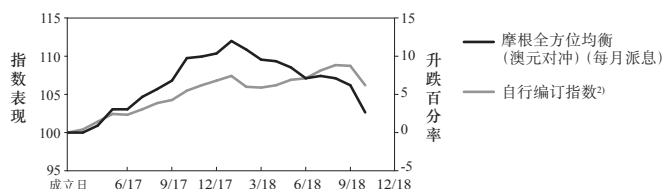
债券信贷评级

AAA	10.1%	AA	25.6%	A	11.8%
BBB	14.2%	<BBB	1.5%	未评级	0.0%

五大投资项目(截至2018年9月28日)

证券	类别	地区	%
JPMF - Global Corporate Bond Fund	管理基金	-	22.9
US Treasury 2.375% 15/04/21	定息	美国	5.1
US Treasury 1.625% 15/08/22	定息	美国	3.4
Bundesrep Deut 0.5% 15/02/28	定息	德国	3.1
Canada Govt Of 1.75% 01/05/20	定息	加拿大	2.9

海外基金表现(截至2018年10月31日)



累积回报(%)

	六个月	一年	三年	五年	成立至今
(每月派息) 澳元对冲类别	-6.0	-6.4	-	-	+2.6
基准指数 ²⁾	-0.0	+0.6	-	-	+6.1

历年回报(%)

	2013	2014	2015	2016	2017 ³⁾	年初至今
(每月派息) 澳元对冲类别	-	-	-	-	+10.2	-6.9
基准指数 ²⁾	-	-	-	-	+6.7	-0.5

资料来源: 摩根资产管理/Thomson Reuters Datastream/MSCI/彭博(以报价货币资产净值计价, 收益再按作投资。) 债券信贷评级来源: 穆迪、标准普尔及惠誉。3)基金成立至年底。

摩根全方位均衡基金为一只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摩根全方位均衡基金的邀约。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—摩根全方位均衡基金而与摩根全方位均衡基金、其基金经理人/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，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相关资料，包括风险披露。

理财计划发行机构：

