

重要資料：

投資涉及風險。投資者衡量是否適合投資本基金時，敬請考慮本身之投資目標及情況。未必所有人均適合投資本基金。如閣下對本文件有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀、銀行經理、律師、會計師或其他財務顧問。投資者應注意：

- 本基金是一項交易所買賣債券基金。本基金在交易所買賣的市場價格或有別於每單位資產淨值。
- 本基金主要投資於港元之政府及半政府債券，旨在緊貼相關指數的表現。
- 投資於本基金涉及重大的信貸、對手方、市場、波動性及流動性風險。於動蕩市況下，投資者可能蒙受重大損失。
- 投資者不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定，並應細閱本基金之招股章程。
- 基金產品並不同於定期存款。投資者不應僅就此文件提供之資料作出投資決定，而應細閱本基金之銷售文件。本文件並不構成銷售文件。

ABF香港創富債券指數基金

二零一七年六月

基金投資目標

本基金旨在於扣除費用和開支前達致與Markit iBoxx ABF Hong Kong Index¹的總回報相若的投資表現。

基金經理評論

市場回顧

- 美國國庫券孳息曲線於5月趨於平坦，三年期或以上債券孳息率下跌。4月就業數據強勁及預期美國於6月再度加息，帶動美國國庫券孳息率於月初上升。然而，美國政局持續受不明朗因素困擾，可能進一步削弱特朗普政府實施促進增長政策的能力，導致孳息率於月內稍後時間全面下滑。
- 由於銀行體系整體流動性仍然充足，一年期或以上香港主權債券孳息率下跌10至21個基點。
- 與港元主權債券孳息率走勢大致相若，港元掉期孳息率月底全面下跌，其中一年期或以上債券孳息的變幅介乎-19至-24個基點。

基金策略

- 一如普遍預期，美國聯儲局於5月會議維持聯邦基金利率不變。會議記錄顯示「大部分與會者」認為再次加息的時機「即將來臨」，且「幾乎全部」委員會成員認為今年可開始縮減資產負債表規模。
- 環球需求上升及新產品面市，帶動日經香港採購經理指數由3月的49.9升至4月的51.1，創2014年6月以來新高。此外，香港零售銷售於3月按年輕微回升，扭轉持續已久的跌勢。
- 根據消費物價指數顯示，4月通脹壓力仍然溫和，按年變動率較高主要由於基數較低。同時，4月基本通脹亦上升，主要由於去年與今年復活節假期日期不同，導致旅遊套票費用按年上升。

市場展望

- 美國國庫券孳息率持續下跌，年初至今仍為推動表現的主因。美國國庫券孳息率下跌主要由於地緣政治風險憂慮加深及對美國推行寬鬆財政政策的期望降溫。
- 我們預期美國國庫券孳息率仍會為未來信貸市場整體走向定調。然而，我們仍然認為，美國在缺乏強勁通脹及經濟增長數據的情況下，國庫券孳息較難從當前的水平大幅上升，尤其是市場價格已大致反映年內將再出現的加息。
- 我們預期港元債券孳息曲線仍受美國利率影響，因此預計港元債券孳息率大致跟隨美國國庫券孳息率走勢。展望香港經濟前景，香港零售銷售依然取決於訪港遊客回升步伐及本地經濟信心能否保持穩定。

表現 (%)	年初至今	3個月	1年	3年	5年
基金(資產淨值)	3.4	2.3	1.6	5.9	5.5
基準	3.5	2.4	1.9	6.8	7.3

歷年回報表現 (%)	2012	2013	2014	2015	2016
基金(資產淨值)	3.3	-3.5	1.5	2.5	-0.8
基準	3.5	-3.0	2.7	2.8	-0.5

資料來源：滙豐環球投資管理和International Index Company Limited截至2017年5月31日止。資產淨值比資產淨值，將股息再作投資，以港元計算。與基金不同，基準並不受基金費用或基金交易成本所影響。

基金資料

成立日期	2005年6月17日
基金總值	27.5966億港元
收市價格	100.80港元
每單位資產淨值	100.55港元
經理	滙豐投資基金(香港)有限公司
投資顧問	滙豐環球投資管理(香港)有限公司
最低投資額	每手交易100單位
管理費	首15.6億港元的資產值：每年0.15% 其後：每年0.12%
股息政策	分派股息
孳息率 [*]	1.39%
進行交易	每日
ISIN編碼	HK2819031405
股票代號	2819
財政年度終結日	7月31日

^{*} 過去兩期派息的平均年度股息率。年度股息率的計算方法如下：派息金額除以派息日的基金資產淨值x2。正股息派發並不代表基金錄得正回報。
請參閱銷售文件以便獲取其他收費的資料。
派息不獲保證，基金經理保留有關分派酌情權。
資料來源：HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited滙豐投資基金(香港)有限公司截至2017年5月31日止。

¹ Markit iBoxx 是Markit Indices Limited (前稱為「International Index Company Limited」) (簡稱「Markit」)的註冊商標，本基金的經理人及受託人已獲許可使用該商標。Markit並沒有同意、認可或推薦經理人、受託人或本基金。本基金並不是由Markit所贊助、認可或售賣，而Markit亦不對投資於本基金的合適性作出任何聲明。

投資者應知道本基金與一般單位信託基金有別，並應從銷售文件中查閱這些差異及與投資本基金有關的費用。本基金單位在交易所上的市場價格與本基金的每單位資產淨值可能不同及本基金將有可能會在交易所上被除牌。過去的業績並不代表將來的表現。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。

投資組合分析

投資分佈	%
政府	91.1
政府相關機構	11.4
超級發債體	0.0
現金及定期存款	-2.5

基於四捨五入，比重可能不等於100。

到期日分佈	%
現金及定期存款	-2.5
5至10年期債券	41.3
4至5年期債券	12.8
3至4年期債券	6.7
2至3年期債券	22.4
1至2年期債券	19.3
少於1年期債券	0.0

基於四捨五入，比重可能不等於100。

最大比重的十種證券	%
HK Government 1.47% 20/02/19	11.7
HK Government 1.06% 05/02/20	7.0
HK Government 2.93% 13/01/20	6.9
HK Government 1.1% 17/01/23	5.0
HK Government 2.13% 16/07/30	4.7
HK Government 2.22% 07/08/24	4.7
Corp Andina De Fomento 1.81% 02/08/21	4.2
HK Government 0.91% 05/11/20	3.9
HK Government Bond 3.27% 28/08/23	3.6
HK Government 2.46% 04/08/21	3.6

信貸質素組合、調整存續期及收益率 信貸質素組合 (佔基金比重%)	
2017年6月	
AAA	1.9
AA-	0.0
AA	97.7
A	3.0
現金及定期存款	-2.5
NR	0.0
平均調整存續期(年)*	4.54
組合參考加權平均收益率(%)*	1.16

平均調整存續期量度債券價格對利率的敏感度，同時考慮債券的孳息、票息及剩餘期限。平均調整存續期採用證券現金流的現值，計算證券現金流的加權平均期限。

* 組合參考加權平均收益率只作參考用途，並不代表基金的表現或派息。此數字會不時因市場變化而變動。此數字是根據投資組合持盤的年率化收益率按市價加權平均值計算。投資組合若持有現金，現金將會被計算在內。正收益率並不代表正回報。

投資者應知道本基金與一般單位信託基金有別，並應從銷售文件中查閱這些差異及與投資本基金有關的費用。本基金單位在交易所上的市場價格與本基金的每單位資產淨值可能不同及本基金將有可能會在交易所上被除牌。過去的業績並不代表將來的表現。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。