

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。
- 本基金在香港交易所上市並不擔保其流通性及有可能被除牌。
- 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。本基金有別於傳統的單位信託基金，投資者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

二零一七年八月

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 Index[†]的總回報相若的投資表現。

基金經理評論

市場回顧

- ▶ 繼6月底環球政府債券遭大舉拋售後，7月初美國國庫券仍然受壓。然而，鑒於月內通脹資料仍然溫和及促進增長的政策實施風險重獲關注，月底孳息率普遍報跌。7月中耶倫在備受關注的半年度貨幣政策報告中發表溫和言論，指出聯邦基金利率已離中性水準不遠。隨後7月聯邦公開市場委員會的會議聲明顯示，「可能很快」縮減資產負債表規模，聯儲局亦表示近期通脹資料持續偏軟。
- ▶ 香港主權債券孳息率大致跟隨美國國庫券孳息率走勢，月底普遍報升。三年期及五年期債券變動最顯著，孳息率分別上升5.8個基點及8.6個基點。
- ▶ 與港元主權債券孳息率曲線走勢相若，港元掉期孳息率全面下跌，其中一年期或以上孳息率的跌幅介乎-1至-8個基點。

基金策略

- ▶ 6月美國非農就業職位增加222,000個，升幅勝於市場預期，且高於5月的152,000個。6月失業率為4.4%，較5月的4.3%微升，每小時平均工資增長維持在2.5%。消費物價指數由5月按年上升1.9%跌至6月按年上升1.6%，略遜於市場預期。
- ▶ 6月日經香港採購經理指數由5月50.5回升至51.1，創近三年以來新高。升幅主要由於中國內地對香港商品及服務需求帶動經濟產值增幅提高。隨著環球經濟活動持續擴張，6月香港進出口增長步伐顯著加快。特別是，向中國內地及亞洲其他主要市場出口強勁增長，繼續為出口增長提供支持。
- ▶ 根據整體消費物價指數顯示，6月通脹壓力維持溫和，由5月的2.0%微降至1.9%，主要由於週邊價格壓力持續低企而本地成本穩步上升。同時，基本通脹按年升幅亦由5月2.0%略微收窄至6月的1.9%，主要由於旅行優惠套票價格降低。

市場展望

- ▶ 美國國庫券孳息率未能延續去年的升勢，於當前區間靠穩。儘管市場普遍預期聯儲局將於9月開始縮減資產負債表規模，但若通脹無明顯回升，美國國庫券孳息率不會急升。同時，歐洲央行及日本央行均保持政策利率不變。
- ▶ 我們預期港元債券孳息率仍受美國利率影響，因此預計港元債券孳息率會大致跟隨美國國庫券孳息率走勢。展望香港經濟前景，儘管近期香港經濟增長有所改善，但下行風險仍未消散。例如，有關資料尚未反映樓市降溫措施的影響。香港出口增長方面，全球經濟環境持續改善，若升勢延續，可為香港出口增長帶來支持。但美國貨幣政策正常化的不明朗因素、英國脫歐談判的相關進展，地緣政治風險以及美國及歐洲政局不穩定仍然會對貿易環境造成影響。此外，由於進口通脹較低及本地成本壓力溫和，短線而言，預計香港通脹壓力不大。

表現 (%)	年初至今	3個月	1年	3年	5年
基金(資產淨值)	2.8	0.3	-0.7	5.3	3.8
基準	3.1	0.4	-0.3	6.2	5.6

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7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。

[†] 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。

基金資料

成立日期	2005年6月17日
基金總值	27.2388億港元
收市價格	100.35港元
每單位資產淨值	99.25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 [*]	1.49%
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7月31日止。

投資組合分析

投資分佈	%
政府	91.0
政府相關機構	8.3
超級發債體	0.0
現金及定期存款	0.7

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	0.7
5至10年期債券	39.0
4至5年期債券	10.1
3至4年期債券	8.2
2至3年期債券	24.9
1至2年期債券	16.9
少於1年期債券	0.3

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	11.8
HK Government 1.06% 05/02/20	7.1
HK Government 2.93% 13/01/20	7.0
HK Government 1.1% 17/01/23	5.0
HK Government 2.22% 07/08/24	4.7
HK Government 1.49% 30/09/19	4.7
Corp Andina De Fomento 1.81% 02/08/21	4.3
HK Government 0.91% 05/11/20	3.9
HK Government 2.46% 04/08/21	3.6
MTR Corp 4.75% 11/05/20	3.5

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8月
AAA	1.9	
AA-	0.0	
AA	94.5	
A	3.0	
現金及定期存款	0.7	
NR	0.0	
平均調整存續期(年)*	4.48	
組合參考加權平均收益率(%)*	1.29	

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。