

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

二零一七年九月

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

▶ 隨著北韓地緣政治風險持續升溫引起廣泛關注，8月美國國庫券孳息率全線下跌，7月通脹數據仍然放緩。市場認為聯邦公開市場委員會7月會議記錄顯示，市場認為當局取向略趨鴿派，因政策官員更趨關注通脹持續未達標。

基金策略

- ▶ 7月美國非農就業職位增加209,000個，升幅勝於市場預期，失業率由6月4.4%微降至4.3%。核心個人消費支出價格指數按年上升1.4%，較6月按年上升1.5%略有放緩。
- ▶ 7月日經香港採購經理指數由6月51.1上升至51.3，升幅主要由於新訂單增多，特別是來自中國內地的出口訂單增加。受惠於本地消費需求強勁及訪港遊客數目進一步回升，以價值及總量計，7月香港零售銷售增長步伐均顯著加快。
- ▶ 消費物價指數顯示通脹仍然溫和，整體通脹按年升幅由6月的1.9%微升至7月的2.0%。

市場展望

- ▶ 地緣政治緊張局勢導致基準10年期美國國庫券孳息率跌至2016年11月以來新低。短期而言，地緣政治形勢仍然不明朗可能繼續令美國國庫券出現波動。另一值得關注的事件為市場普遍認為美聯儲將於9月或10月開始縮減資產負債表規模。
- ▶ 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趨於穩定，但下行風險仍然存在。
- ▶ 香港出口增長方面，全球經濟環境略有改善，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。

表現 (%)	年初至今	3個月	1年	3年	5年
基金(資產淨值)	3.2	-0.2	-0.2	5.1	4.1
基準	3.5	0.0	0.1	6.1	5.9

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8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	27.3398億港元
收市價格	99.61港元
每單位資產淨值	101.80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8月31日止。

[†] 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。

www.assetmanagement.hsbc.com/hk-ABF

由HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited滙豐環球投資管理(香港)有限公司刊發

HSBC

滙豐

Global Asset Management 環球投資管理

投資組合分析

投資分佈	%
政府	91.4
政府相關機構	8.3
超級發債體	0.0
現金及定期存款	0.3

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	0.3
5至10年期債券	39.6
4至5年期債券	2.2
3至4年期債券	16.1
2至3年期債券	20.8
1至2年期債券	20.8
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	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	4.3
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9月
AAA	1.9
AA-	0.0
AA	94.8
A	3.0
現金及定期存款	0.3
NR	0.0
平均調整存續期(年)*	4.45
組合參考加權平均收益率(%)*	1.20

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。