

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

二零一七年十一月

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10月趨於平坦，基準美國十年期國庫券息率月內一度觸及2.46%，創近七個月以來新高。月內兩年期債券孳息率則由1.49%升至1.60%。債券孳息率趨升，主要由於市場仍憂慮聯儲局下任主席立場或較現任主席耶倫強硬。

基金策略

- ▲ 香港第三季生產總值增長勝預期，期內按季年率化升幅達3%，雖然受天氣影響，但僅略遜於第二季的3.1%升幅。升幅勝預期主要受庫存增加帶動。9月零售銷售及耐用品訂單持續上升。通脹方面，9月核心消費物價指數顯示，通脹按年升幅仍保持在1.7%不變，9月核心個人消費開支按年升幅仍然疲弱，僅為1.3%。
- ▲ 日經香港採購經理指數由8月的49.7升至9月的51.2，主要由於產量及訂單量均回升。香港9月零售銷售勝於市場預期，以價值計按年升5.6%，主要受食品開支及旅遊相關項目上升帶動。
- ▲ 9月通脹壓力仍然大致受控，主要因進口價格增長放緩及本地成本壓力溫和。

市場展望

- ▲ 儘管美國聯儲局於10月開始縮減資產負債表規模，並持續推行貨幣政策正常化，而歐洲央行則將資產購買計劃延長至2018年9月，但減慢購債步伐，反映整體貨幣政策取向依然寬鬆。因此，我們認為歐洲及日本整體政策立場依然寬鬆，以及環球通脹仍然溫和，有助環球央行持續循序漸進推行利率正常化。
- ▲ 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。另一方面，香港通脹在短期上升風險仍然有限，因主要進口地區通脹偏低，本地成本僅溫和攀升。

表現 (%)	年初至今	3個月	1年	3年	5年
基金(資產淨值)	1.9	-0.9	-1.3	3.4	2.7
基準	2.3	-0.8	-0.9	4.5	4.5

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10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	26.9925億港元
收市價格	102.60港元
每單位資產淨值	98.35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10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	%
國債	75.2
主權	7.6
政府相關機構	5.5
工業	4.6
超級發債體	4.3
金融機構	2.7

基於四捨五入，比重可能不等於100。

到期日分佈	%
多於10年期債券	10.5
5至10年期債券	26.0
4至5年期債券	2.9
3至4年期債券	16.6
2至3年期債券	21.0
1至2年期債券	21.7
少於1年期債券	1.2

基於四捨五入，比重可能不等於100。

最大比重的十種證券	%
Hong Kong Government 1.47% 20/02/19	11.9
Hong Kong Government 1.06% 05/02/20	7.1
Hong Kong Government 2.93% 13/01/20	7.0
Hong Kong Government 1.1% 17/01/23	5.0
Hong Kong Government 2.22% 07/08/24	4.7
CAF 1.81% 02/08/21	4.3
Hong Kong Government 0.77% 21/08/19	4.0
Hong Kong Government 0.91% 05/11/20	3.9
Hong Kong Government 2.46% 04/08/21	3.6
Mass Transit Railway 4.75% 11/05/20	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11月
AAA	0.0
AA-	0.0
AA	96.3
A	2.2
現金及定期存款	0.0
NR	1.4
平均調整存續期(年)*	4.27
組合參考加權平均收益率(%)*	1.51

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。