

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。
- 本基金可從資本中或未扣除開支前撥付股息。派息不獲保證及會導致資本蠶食及資產淨值減少。
- 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

二零一八年一月

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 Index[¶]的總回報相若的投資表現。

基金經理評論

市場回顧

- ▶ 美國國庫券孳息率曲線於12月繼續趨平。意義重大的稅改法案於月內順利獲得通過，帶動中短期國庫券孳息率上升，而長期國庫券孳息率則未有走高，主要因11月通脹數據疲軟。
- ▶ 香港主權債券大致跟隨美國國庫券走勢，月內孳息率曲線亦延續2017年平坦走勢，月內一年期及十年期債券孳息率分別上升18個基點及下跌6個基點。
- ▶ 與香港主權債券孳息率走勢相若，月內港元掉期孳息率曲線亦趨平，一年期掉期孳息率上升約18個基點，而十年期掉期孳息率大致不變。

基金策略

- ▶ 美國國會通過稅改法案是自上世紀八十年代以來美國稅務體系最重大的革新。預期稅改將透過提高消費支出及商業投資推進美國經濟增長，但實際成效尚難以確定。雖然增長動力持續增強，但截至目前通脹壓力仍然受控。
- ▶ 11月香港零售銷量按年上升6.9%，較10月按年上升3.6%顯著走高，零售銷售額則按年上升7.5%，亦大幅高於10月按年上升3.9%。全球經濟環境良好，帶動出口於11月按年上升7.8%，增幅較10月按年上升6.7%為高。中國內地及許多其他新興亞洲經濟體系的出口維持強勁，而對主要成熟經濟體系的出口亦普遍錄得按年升幅。
- ▶ 通脹壓力仍然溫和，11月衡量通脹水平的綜合消費物價指數按年上升1.6%，10月則按年上升1.5%。

市場展望

- ▶ 我們認為毋須擔憂全球各國政策措施分歧，因我們相信歐洲央行及日本央行可能於2018年大部分時間繼續推行寬鬆政策。美國雖然已啟動縮減資產負債表規模的計劃，但已表明將採用緩慢、透明且平穩的方針於未來數年逐步推進。
- ▶ 我們預期港元債券孳息曲線仍會受美國利率影響。此外，良好消費氣氛、理想的就業及收入狀況以及訪港遊客數目回升有望繼續利好零售市場表現。然而，多項外圍不明朗因素仍然存在，投資者應聚焦於策略部署。另一方面，我們認為通脹上升風險仍然有限，因外圍價格壓力溫和且本地成本上升緩慢。

表現 (%)	年初至今	3個月	1年	3年	5年
基金(資產淨值)	1.6	-0.8	1.6	3.3	2.2
基準	2.0	-0.7	2.0	4.4	4.0

歷年回報表現 (%)	2013	2014	2015	2016	2017
基金(資產淨值)	-3.5	2.5	2.5	-0.8	1.6
基準	-3.0	2.7	2.8	-0.5	2.0

資料來源：滙豐環球投資管理和International Index Company Limited截至2017年12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	28.1509億港元
收市價格	100.55港元
每單位資產淨值	98.10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12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。

投資組合分析

投資分佈	%
國債	75.0
主權	7.8
政府相關機構	5.3
工業	5.1
超級發債體	4.1
金融機構	2.6

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	25.3
4至5年期債券	5.9
3至4年期債券	11.3
2至3年期債券	21.8
1至2年期債券	22.8
少於1年期債券	2.3

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	11.4
Hong Kong Government 1.06% 05/02/20	6.8
Hong Kong Government 2.93% 13/01/20	6.7
Hong Kong Government 1.1% 17/01/23	4.8
Hong Kong Government 2.22% 07/08/24	4.4
CAF 1.81% 02/08/21	4.1
Hong Kong Government 0.77% 21/08/19	3.8
Hong Kong Government 0.91% 05/11/20	3.7
Hong Kong Government 2.46% 04/08/21	3.5
Mass Transit Railway 4.75% 11/05/20	3.4

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%)	
2018年1月	
AAA	0.0
AA-	0.0
AA	97.7
A	2.2
現金及定期存款	0.0
NR	0.0
平均調整存續期(年)*	4.17
組合參考加權平均收益率(%)*	1.67

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。