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。
- 基金產品並不等同於定期存款。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

二零一八年三月

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

- 美國國庫券孳息率延續升勢，月底一年期及以上債券孳息率升幅介乎11至18個基點。月初因美國1月就業報告數據理想而帶動孳息率走高，非農業就業數據及平均每小時工資均優於預期。緊隨其後，環球股市暴跌令美國國庫券急升。其後美聯儲會議紀錄顯示其立場趨於強硬，且市價已大致反映於3月加息影響，導致月內孳息率持續攀升。
- 月內香港主權債券孳息曲線走峭，流動性充裕帶動短期政府債券孳息率下滑，而長期政府債券孳息率微升，走勢與美國國庫券相若。
- 與香港主權債券走勢相近，港元掉期孳息曲線亦趨陡，一年期及以上債券孳息率變動幅度介乎4至11個基點。

基金策略

- 1月美國非農就業職位增加20萬個。同時，1月核心消費物價指數按年上升1.8%，亦略高於預期，這引發金融市場擔憂通脹壓力重臨。
- 香港2017年第四季按季節調整本地生產總值按季上升0.8%，令2017年全年增長按年上升3.8%，高於2016年的2%。個人消費仍然是推動整體增長的最主要原因，其次是投資。香港零售增長遜於預期，銷售額及銷量分別按年上升4.1%及2.2%。1月餐飲及煙草銷量下跌。受惠於環球需求持續強勁，1月香港出口急升，顯著高於去年同期水平。
- 1月香港整體消費物價增幅保持不變，按年上升1.7%，基本通脹率按年增幅亦保持在1.7%，低基數效應導致電費急升的影響，大致因農曆新年所屬月份變動而抵銷。

市場展望

- 我們認為近期美國國庫券仍會出現波動，特別是在聯邦公開市場委員會3月會議前夕。
- 雖然美國貨幣利率上調及美國聯邦基金利率持續攀升，但充裕的流動性令香港貨幣利率較美國為低。這令美國及香港貨幣利率差異擴大，導致港元匯價觸及數十年低位。然而，我們認為近期香港貨幣利率可能面臨上升壓力。
- 我們預期港元債券孳息曲線仍會受美國利率影響，因此預期港元債券孳息率與美國國庫券孳息率走勢相若。同時，就業市場表現及收入狀況良好，加上訪港遊客持續回升，應可利好零售表現。鑑於環球經濟持續向好及本地經濟繼續擴張，我們仍然認為通脹壓力仍會保持溫和，但近期可能微升。

表現 (%)	年初至今	3個月	1年	3年	5年
基金(資產淨值)	-0.1	-0.2	0.5	1.7	3.1
基準	-0.1	-0.2	0.8	2.7	4.8

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2018年2月28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	27.8998億港元
收市價格	98.45港元
每單位資產淨值	97.40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*	1.17%
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2018年2月28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	%
國債	77.4
主權	5.4
政府相關機構	5.2
工業	5.1
超級發債體	4.2
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	10.8
5至10年期債券	22.9
4至5年期債券	12.4
3至4年期債券	11.4
2至3年期債券	13.7
1至2年期債券	25.2
少於1年期債券	3.6

基於四捨五入，比重可能不等於100。

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3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)[#]	**4.42**
組合參考加權平均收益率(%)[+]	**1.72**

最大比重的十種證券	%
Hong Kong Government 1.06% 05/02/20	6.9
Hong Kong Government 2.93% 13/01/20	6.7
Hong Kong Government 0.91% 05/11/20	5.6
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	4.2
Hong Kong Government 0.77% 21/08/19	3.8
Hong Kong Government 2.13% 16/07/30	3.8
Hong Kong Government 2.46% 04/08/21	3.5
Mass Transit Railway 4.75% 11/05/20	3.4

[#] 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。

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