

汇丰集合投资信托— 汇丰亚太股票（日本除外）专注波幅基金 2018 年中期报告



HSBC Global Asset Management
汇丰 环球投资管理

目录

	页码
1. 汇丰集合投资信托	
1.1 汇丰亚太股票（日本除外）专注波幅基金	
投资顾问报告	1
资产负债表	2
投资报表	3
投资组合变动表	5
表现记录	6
分派披露	7
2. 行政	8

投资顾问报告

汇丰亚太股票（日本除外）专注波幅基金

报告期内，本基金实现了正收益，表现显著跑赢基准指数。由于市场情绪（特别是新兴市场）被对于贸易紧张局势升级的担忧以及美国持续加息所左右，MSCI 亚太（日本除外）指数以美元计价下跌 5.0%。除新西兰和澳大利亚外，所有市场的绝对收益都为负。除贸易关系紧张外，中国经济数据走软、美元强势和油价上涨，也导致亚洲市场的信心承压。基本面依然较为稳健，尤其是中国的工业利润在持续增长，上半年企业盈利也总体向好。尽管增长稳健，但由于之前中国的紧缩政策力度过大，导致融资成本上升，需求走弱，令 2018 年下半年的增长前景蒙上阴影，因此市场的反应也不乐观。报告期内沪深港通南向资金一直较为疲软。

印度、印尼和菲律宾三国央行在此期间齐齐加息，这有利于遏制三国货币最近的下滑，但印度卢比仍旧疲软，在九月份触及 1 美元兑 73 卢比的历史低位。泰国在新兴市场货币纷纷贬值的浪潮中逆势而行，这主要归功于该国的经常项目顺差和庞大的外汇储备。油价上涨和炼油利润率提升也帮助泰国股市跑赢大多数东盟同行。泰国通过了新的法律，将为 2019 年上半年举行选举铺平道路，投资者也乐观其成。

尽管贸易壁垒仍是亚洲经济体面临的一个主要风险，目前全球经济增长的总体轨迹依然强劲，虽然不再如去年那样齐头并进（美国走强/欧洲走软）。经过最近的回落后，亚洲股市的估值已经进入更有吸引力的区间，为长期投资者提供了更好的进入机会。虽然最近市场普遍对 2018/2019 年企业盈利的预期有所下调，但 2018 年和 2019 年的企业盈利增长预测仍较健康，分别为 13% 和 11%。其他主要风险包括美元走强、油价上涨（对于印度等大型净进口国）以及美国更激进地加息。去风险环境的延续也将给新兴市场带来更大压力。

虽然中国的增长/需求显现一些走软的迹象，但中国似乎可能出台更大力度的支持措施以化解此风险，可能的形式包括减税、增加基础设施建设支出或放松流动性状况等。目前中国的基本面仍比 2015 年股市暴跌时期更为稳健。印度的改革日程也利好中长期增长，虽然通胀和经常项目逆差方面存在一些短期挑战。

由于劳动力成本极具竞争力，加上贸易和经济前景欣欣向荣，东盟地区仍是极具吸引力的外商直接投资目的地。

资产负债表

汇丰集合投资信托 — 汇丰亚太股票（日本除外）专注波幅基金

	2018年9月30日 美元	2018年3月31日 美元
资产		
以公允价值计入损益账的		
金融资产	110,356,042	126,029,736
应收股息	487,677	293,143
应收利息	75	67
应收申购费	12,780	5,842,470
应收证券商款项	826,915	774,069
现金及现金等价物	868,514	903,296
	112,552,003	133,842,781
负债		
银行透支	-	5,585
应付赎回款	839,814	507,138
应付证券商款项	224,062	4,151,511
应付分派	351,131	390,002
其他应付款	240,532	287,957
	1,655,539	5,342,193
份额持有人应占资产净值	110,896,464	128,500,588
相当于：		
金融负债	110,896,464	128,500,588
已发行份额总数		
- AM2类 - 美元	7,719,195	8,894,302
- AM2类 - 港元	24,245,755	26,427,906
每份额资产净值		
- AM2类 - 美元	10.234	10.449
- AM2类 - 港元	1.316	1.346

投资报表

汇丰亚太股票（日本除外）专注波幅基金

2018年9月30日

	持有量	市值 美元	占资产 净值 百分比		持有量	市值 美元	占资产 净值 百分比
股票				粤海投资有限公司	1,248,000	2,216,923	2.00
上市投资				恒安国际集团 有限公司	241,000	2,223,696	2.01
澳大利亚				电讯盈科有限公司	3,925,000	2,287,314	2.06
AGL ENERGY LTD	50,101	706,886	0.64	高鑫零售有限公司	662,000	861,245	0.78
AMCOR LTD	219,286	2,170,529	1.96	太古地产有限公司	580,400	2,199,243	1.98
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	91,475	1,865,142	1.68			22,030,628	19.87
BRAMBLES LTD	281,125	2,217,147	2.00	印度			
CALTEX AUSTRALIA LTD	100,424	2,172,587	1.96	BHARTI INFRATEL LTD	275,124	997,225	0.90
COCA-COLA AMATIL LTD	310,324	2,191,461	1.97	HCL TECHNOLOGIES LTD	130,028	1,951,223	1.75
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	42,934	2,218,344	2.00	HERO MOTOCORP LTD	51,790	2,092,605	1.89
CROWN RESORTS LTD	226,144	2,240,047	2.02	INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	161,797	1,903,888	1.72
JAMES HARDIE INDUSTRIES SE RECEIPT	88,213	1,337,804	1.21	INFOSYS LTD	222,972	2,254,151	2.03
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	111,735	2,248,323	2.03	PETRONET LNG LTD	249,361	773,986	0.70
WESTPAC BANKING CORP	76,179	1,539,483	1.39	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	48,473	417,928	0.38
WOOLWORTHS GROUP LTD	110,577	2,246,624	2.02	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	72,472	2,185,043	1.97
				WIPRO LTD	479,822	2,167,741	1.95
		23,154,377	20.88			14,743,790	13.29
中国				印尼			
ALIBABA GROUP HOLDING -SP ADR (1份预托证券 代表1股普通股)	10,127	1,668,524	1.51	BANK NEGARA INDONESIA	240,500	119,431	0.11
BAIDU INC SPON ADR NPV (1份预托证券代表 1股普通股)	2,900	663,172	0.60			119,431	0.11
中国石化上海石油化工 股份有限公司	3,674,000	2,244,338	2.02	韩国			
株洲中车时代电气股份 有限公司	198,800	1,135,652	1.02	HYUNDAI MOBIS	5,663	1,163,997	1.05
		5,711,686	5.15	KANGWON LAND INC	46,997	1,215,969	1.10
香港				KB FINANCIAL GROUP INC	30,507	1,490,628	1.34
中国农业银行股份有限公司	457,000	224,269	0.20	SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE CO LTD	8,820	2,258,175	2.04
中国建设银行股份有限公司	1,811,000	1,583,054	1.43	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	54,685	2,218,459	2.00
中国人寿保险股份有限公司	971,000	2,206,339	1.99	SK TELECOM CO LTD	8,371	2,128,124	1.92
中国移动有限公司	226,000	2,228,258	2.01			10,475,352	9.45
华润燃气(集团)有限公司	388,000	1,579,292	1.43	马来西亚			
华润医药	1,152,500	1,829,295	1.65	PETRONAS CHEMICALS GROUP	952,600	2,154,485	1.94
中国建筑国际集团有限公司	402,000	424,867	0.38			2,154,485	1.94
中电控股有限公司	185,000	2,166,833	1.95				

投资报表

汇丰亚太股票（日本除外）专注波幅基金

2018年9月30日

	持有量	市值 美元	占资产 净值 百分比		市值 美元	占资产 净值 百分比
股票				股票（总计）	110,356,042	99.51
上市投资						
新加坡				总投资	110,356,042	99.51
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,245,700	2,215,429	2.0	<i>(总投资成本 112,769,325 美元)</i>		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	263,500	2,206,199	1.9	其他净资产	540,422	0.49
SATS LTD	598,500	2,286,508	2.0			
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD	122,800	319,953	0.2	于 2018 年 9 月 30 日 的净资产总额	110,896,464	100.00
SINGAPORE TELE- COMMUNICATIONS LTD	956,600	2,268,367	2.0			
		9,296,456	8.3			
台湾						
华硕电脑股份有限公司	268,000	2,317,231	2.0			
可成科技股份有限公司	95,000	1,045,426	0.9			
台湾塑胶工业股份有限公司	583,000	2,234,009	2.0			
IBK 企业银行	79,164	1,088,349	0.9			
广达电脑股份有限公司	1,008,000	1,756,316	1.5			
		8,441,331	7.6			
泰国						
BANGKOK BANK PCL	338,000	2,278,417	2.0			
SIAM CEMENT PCL	157,900	2,294,774	2.0			
SIAM COMMERCIAL BANK PCL	483,700	2,183,680	1.9			
		6,756,871	6.0			
菲律宾						
MANILA ELECTRIC CO LTD	322,550	2,029,743	1.8			
		2,029,743	1.8			
美国						
NETEASE INC	6,455	1,473,354	1.3			
YUM CHINA HOLDINGS INC	60,993	2,141,464	1.9			
YY INC	24,387	1,827,074	1.6			
		5,441,892	4.9			

投资组合变动表

汇丰亚太股票（日本除外）专注波幅基金
2018年4月1日起至2018年9月30日止的期间

	2018年 9月30日 占资产净值 百分比	2018年 3月31日 占资产净值 百分比
金融资产		
股票		
澳大利亚	20.88	13.77
中国	5.15	9.93
香港	19.87	21.90
印度	13.29	11.07
印尼	0.11	1.22
韩国	9.45	11.32
马来西亚	1.94	2.54
新西兰	-	0.70
新加坡	8.38	7.52
台湾	7.61	8.46
泰国	6.09	4.72
菲律宾	1.83	1.66
美国	4.91	3.27
	<hr/>	<hr/>
	99.51	98.08
总投资	99.51	98.08
其他资产净值	<hr/>	<hr/>
	0.49	1.92
资产净值总额	<hr/>	<hr/>
	100.00	100.00

表现记录

汇丰亚太股票（日本除外）专注波幅基金

(a) 总资产净值（按《香港财务报告准则》计算）

	2018年 9月30日 美元	2018年 3月31日 美元	2017年 3月31日 美元
总资产净值	110,896,464	128,500,588	83,760,093

(b) 每份额资产净值（按《香港财务报告准则》计算）

	列报 货币	2018年 9月30日	2018年 3月31日	2017年 3月31日
基金份额资产净值				
- AM2类 - 美元	美元	10.234	10.449	9.728
- AM2类 - 港元	港元	10.298	10.563	9.730

(c) 价格记录（每份额交易资产净值）

截至下列日期止的财务期间/年度	AM2类 - 美元			
	买入		卖出	
	最低 美元	最高 美元	最低 美元	最高 美元
2018年9月30日	9.959	10.690	10.511	11.283
2018年3月31日	8.872	11.269	9.364	11.895
2017年3月31日	8.557	9.807	9.032	10.351

截至下列日期止的财务期间/年度	AM2类 - 港元			
	买入		卖出	
	最低 港元	最高 港元	最低 港元	最高 港元
2018年9月30日	10.047	10.785	10.605	11.397
2018年3月31日	8.850	11.328	9.346	11.961
2017年3月31日	8.551	9.797	9.033	10.341

分派披露

汇丰亚太股票（日本除外）专注波幅基金

AM2 类 - 美元

	除息日期	支付日期	每单位分派金额 美元	总分派金额 美元
2018年9月派息	2018年9月28日	2018年10月10日	0.0323	250,157.85
2018年8月派息	2018年8月31日	2018年9月11日	0.0327	272,766.78
2018年7月派息	2018年7月31日	2018年8月9日	0.0321	317,132.98
2018年6月派息	2018年6月29日	2018年7月11日	0.0325	338,339.01
2018年5月派息	2018年5月31日	2018年6月11日	0.0325	325,598.01
2018年4月派息	2018年4月30日	2018年5月10日	0.0319	290,017.34

AM2 类 - 港元

	除息日期	支付日期	每单位分派金额 港元	总分派金额 港元
2018年9月派息	2018年9月28日	2018年10月10日	0.0326	790,103.75
2018年8月派息	2018年8月31日	2018年9月11日	0.0330	913,224.28
2018年7月派息	2018年7月31日	2018年8月9日	0.0324	1,114,683.36
2018年6月派息	2018年6月29日	2018年7月11日	0.0328	1,330,525.61
2018年5月派息	2018年5月31日	2018年6月11日	0.0328	1,238,565.95
2018年4月派息	2018年4月30日	2018年5月10日	0.0322	1,023,145.56

行政

管理人

汇丰投资基金（香港）有限公司
香港
皇后大道中 1 号
汇丰总行大厦

管理人董事

鲍国贤
巴培卓
刘嘉燕
马浩德
谭振邦

受托人及基金注册登记机构

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司
香港
皇后大道中 1 号
汇丰总行大厦

投资顾问

汇丰环球投资管理（香港）有限公司
香港
皇后大道中 1 号
汇丰总行大厦

审计师

毕马威会计师事务所
香港
中环遮打道 10 号
太子大厦 8 楼

法律顾问

的近律师行
香港
中环遮打道 18 号
历山大厦 5 楼

本中文译本初稿须经由本所负责本项目的专业人员审阅，以确保其中涉及专业领域的内容适当和准确。
如中、英文本有歧义，概以英文本为准。

由汇丰环球投资管理（香港）有限公司刊发