

汇丰集合投资信托— 汇丰亚太股票（日本除外）专注波幅基金 2019 年中期报告



HSBC Global Asset Management
汇丰 环球投资管理

汇丰集合投资信托—
汇丰亚太股票(日本除外) 专注波幅基金

2019年9月30日

目录	页码
1. 汇丰集合投资信托	
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 - 3
投资组合明细表（未经审计）	4 - 8
投资组合变动表（未经审计）	9
业绩表现记录（未经审计）	10 - 12
分派披露（未经审计）	13 - 14
2. 行政	15

投资顾问报告

报告期内，本基金实现负收益，表现小幅跑输基准指数。由于市场情绪被对于贸易紧张局势升级和全球经济增长放缓的担忧所左右，MSCI亚太（日本除外）指数以美元计价下跌3.3%。台湾、澳大利亚、泰国、新西兰和新加坡市场在此期间录得正收益，但亚太其他地区市场均录得负收益。除贸易紧张局势外，中国和印度疲软的经济数据以及油价上涨也打压了亚洲地区的市场情绪。今年，北上资金（迄今为260亿美元）流量超过了南下资金（210亿美元）。

尽管持续的贸易不确定性可能会影响全球增长，但亚洲大多数央行可能会保持宽松的政策立场以支持经济增长。在中国，地方政府提前动用了大量专项债券发行配额，当局也下调了法定准备金率（RRR），而印度则实施了降低公司税率等旨在重振经济增长的举措。亚洲央行此前政策立场偏鸽，印尼、泰国和印度央行在夏季选择提前降息，或降息幅度超出预期。在亚洲以外，美联储于7月31日将基准联邦基金利率下调25个基点，这是自2007年以来的首次降息。

贸易壁垒仍是亚洲经济体面临的主要风险，尽管如此，全球经济增长的总体趋势仍然强劲，但同步程度不及去年（美国走强/欧洲走弱）。随着近期市场的回落，亚洲股票估值已变得更具吸引力，并为长期投资者提供了更好的入场点。盈利增长的市场普遍预期显示出该地区2019年盈利增长趋于平缓，但仍预计2020年MSCI亚太（日本除外）指数将录得双位数涨幅，预期将上涨逾12%。其他主要风险是美元和油价走强（对于印度等大型净进口国而言）。持续的避险环境也将给新兴市场带来更大的压力。

尽管中国的经济增长/需求显露疲态，但当局有望出台更多的扶持措施来缓解这一影响，并可能通过税收减免、基础设施支出或放宽流动性等形式加以实施。与2015年上一次重大股市回调相比，中国股市目前的基本面依然稳健。在八月份的最新财报季中，印度的经济和盈利增速双双放缓，但此后印度政府已经宣布了一系列刺激经济增长的措施。

由于东盟地区颇具竞争力的劳动力成本并且处于迅速发展的贸易和经济集团之中，其对外国直接投资而言仍是颇具吸引的投资目的地。

资产负债表

	2019年9月30日 (未审计) 美元	2019年3月31日 (经审计) 美元
资产		
以公允价值计入损益账的金融资产	102,124,618	98,812,543
应收股息	308,510	551,090
应收利息	51	689
应收申购款	59,984	2,278,165
应收经纪商款项	683,795	1,139,361
现金及现金等价物	473,432	317,576
	<u>103,650,390</u>	<u>103,099,424</u>
负债		
银行透支	-	130,941
应付赎回款	263,440	542,670
应付经纪商款项	353,434	1,805,053
应付分派	240,238	318,550
其他应付款	179,249	324,479
	<u>1,036,361</u>	<u>3,121,693</u>
份额持有人应占资产净值	<u>102,614,029</u>	<u>99,977,731</u>
相当于： 金融负债	<u>102,614,029</u>	<u>99,977,731</u>

资产负债表（续）

	2019年9月30日 (未审计) 美元	2019年3月31日 (经审计) 美元
已发行份额总数		
- AM2类 - 美元	5,213,935	6,317,366
- AM2类 - 港元	15,704,774	23,907,417
- BC类 - 港元	1,025,065	110,922
- BC类 - 人民币	5,418,814	846,306
- BC类 - 美元	1,396,860	207,593
- BM2类 - 港元	1,026,064	329,993
- BM2类 - 人民币	3,576,272	986,397
- BM2类 - 美元	701,825	124,265
每份额资产净值		
- AM2类 - 美元	9.278	9.933
- AM2类 - 港元	1.193	1.277
- BC类 - 港元	1.237	1.298
- BC类 - 人民币	1.434	1.504
- BC类 - 美元	9.703	10.188
- BM2类 - 港元	1.208	1.294
- BM2类 - 人民币	1.404	1.502
- BM2类 - 美元	9.484	10.154

投资组合明细表（未经审计）

截至2019年9月30日止

	持有量	市值 美元	资产净值 占比(%)
股票			
上市投资			
澳大利亚			
AGL ENERGY LTD	159,198	2,057,230	2.00
AMCOR LTD	213,174	2,048,797	2.00
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	28,554	549,245	0.53
BRAMBLES LTD	270,322	2,078,433	2.03
CALTEX AUSTRALIA LTD	115,883	2,057,100	2.00
COCA-COLA AMATIL LTD	276,738	1,987,779	1.94
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	37,504	2,044,560	1.99
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	102,446	2,052,113	2.00
TELSTRA CORPORATION LTD	825,132	1,953,351	1.90
WESTPAC BANKING CORP	72,213	1,443,588	1.41
WOOLWORTHS GROUP LTD	82,773	2,081,203	2.03
		20,353,399	19.83
香港			
中国农业银行有限公司	4,626,000	1,811,595	1.76
中国银行有限公司 H 股	3,845,000	1,510,651	1.47
中国建设银行	2,703,000	2,061,885	2.01
中国移动有限公司	240,500	1,989,492	1.94
华润燃气（集团）有限公司	426,000	2,105,710	2.05
华润医药	1,285,500	1,205,248	1.17
中电控股有限公司	197,000	2,069,412	2.02
粤海投资有限公司	1,010,000	1,976,350	1.93
中国工商银行 H 股	2,970,000	1,988,992	1.94
昆仑能源有限公司	1,306,000	1,124,512	1.10
电讯盈科有限公司	3,282,000	1,842,080	1.79

投资组合明细表（未经审计）（续）

截至2019年9月30日止

	持有量	市值 美元	资产净值 占比(%)
股票（续）			
上市投资（续）			
中国平安保险（集团）股份有限公司 H 股	181,000	2,079,120	2.03
太古集团	614,400	1,927,984	1.88
株洲中车时代电气有限公司	481,300	1,992,268	1.94
		<u>25,685,299</u>	<u>25.03</u>
印度			
BHARTI INFRATEL LTD	540,582	1,969,912	1.92
GAIL INDIA LTD	1,061,431	2,008,471	1.96
HCL TECHNOLOGIES LTD	117,355	1,788,380	1.74
HERO MOTOCORP LTD	33,853	1,287,195	1.25
INFOSYS LTD	121,201	1,375,014	1.34
INTERGLOBE AVIATION LTD	24,748	659,882	0.64
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	65,185	1,930,747	1.88
WIPRO LTD	568,562	1,925,057	1.88
		<u>12,944,658</u>	<u>12.61</u>
韩国			
KANGWON LAND INC	82,771	2,044,796	1.99
KT&G CORP	18,559	1,636,897	1.60
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	57,730	2,017,401	1.97
SK TELECOM CO LTD	9,516	1,921,259	1.87
		<u>7,620,353</u>	<u>7.43</u>

投资组合明细表（未经审计）（续）

截至2019年9月30日止

	持有量	市值 美元	资产净值 占比(%)
股票（续）			
上市投资（续）			
马来西亚			
PETRONAS CHEMICALS GROUP	1,167,300	2,102,088	2.05
RHB BANK	1,477,800	1,990,636	1.94
		<u>4,092,724</u>	<u>3.99</u>
新西兰			
SPARK NEW ZEALAND LTD	747,860	2,068,050	2.02
新加坡			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	115,300	2,084,388	2.03
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	76,200	598,403	0.58
SATS LTD	603,600	2,112,535	2.06
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LTD	711,500	1,975,674	1.93
		<u>6,771,000</u>	<u>6.60</u>
台湾			
研华科技有限公司	212,000	1,865,493	1.82
华硕电脑股份有限公司	322,000	2,143,242	2.09
台湾塑胶工业股份有限公司	646,000	1,967,703	1.91
台湾积体电路制造股份有限公司	27,000	236,716	0.23
		<u>6,213,154</u>	<u>6.05</u>

投资组合明细表（未经审计）（续）

截至2019年9月30日止

	持有量	市值 美元	资产净值 占比(%)
股票（续）			
上市投资（续）			
泰国			
ADVANCED INFORMATION SERVICE PCL	237,900	1,680,118	1.64
BANGKOK BANK PCL	353,700	2,035,351	1.98
SIAM CEMENT PCL	155,100	2,079,156	2.03
SIAM COMMERCIAL BANK PCL	336,400	1,303,364	1.27
		<hr/>	<hr/>
		7,097,989	6.92
		<hr/>	<hr/>
美国			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	11,926	1,994,385	1.94
BAIDU INC SPON ADR	19,400	1,993,544	1.94
INFOSYS LTD ADR	59,573	677,345	0.66
NETEASE INC	2,840	755,951	0.74
YUM CHINA HOLDINGS INC	45,571	2,070,291	2.02
		<hr/>	<hr/>
		7,491,516	7.30
		<hr/>	<hr/>
股票（总计）		100,338,142	97.78
		<hr/>	<hr/>

投资组合明细表（未经审计）（续）

截至2019年9月30日止

	持仓	市值 美元	资产净值 占比(%)
单位信托 上市投资			
领展房地产投资信托基金	162,000	<u>1,786,476</u>	<u>1.74</u>
单位信托（总计）		<u>1,786,476</u>	<u>1.74</u>
总投资 (总投资成本: 107,234,796 美元)		102,124,618	99.52
其他资产净值		<u>489,411</u>	<u>0.48</u>
于2019年9月30日的总资产净值		<u><u>102,614,029</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

投资组合变动表（未经审计）

2019年4月1日起至2019年9月30日止的期间

	占资产净值百分比 (%) 2019年9月30日	占资产净值百分比 (%) 2019年3月31日
金融资产		
股票		
澳大利亚	19.83	21.65
香港	25.03	24.87
印度	12.61	12.56
印度尼西亚	-	0.09
韩国	7.43	6.66
马来西亚	3.99	1.92
新西兰	2.02	2.07
新加坡	6.60	6.52
台湾	6.05	6.88
泰国	6.92	7.15
美国	7.30	7.70
	<u>97.78</u>	<u>98.07</u>
单位信托	1.74	0.76
	-----	-----
总投资	99.52	98.83
其他资产净值	<u>0.48</u>	<u>1.17</u>
资产净值总额	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

业绩表现记录（未经审计）

(a) 总资产净值（按《香港财务报告准则》计算）

	2019年9月30日 美元	2019年3月31日 美元	2018年3月31日 美元	2017年3月31日 美元
总资产净值	102,614,029	99,977,731	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）

	计价币种	2019年 9月30日	2019年 3月31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	9.278	9.933	10.449	9.728
- AM2类 - 港元	港元	9.352	10.024	10.563	9.730
- BC类 - 美元	美元	9.703	10.188	-	-
- BC类 - 港元	港元	9.697	10.189	-	-
- BC类 - 人民币	人民币	10.240	10.108	-	-
- BM2类 - 美元	美元	9.484	10.154	-	-
- BM2类 - 港元	港元	9.470	10.158	-	-
- BM2类 - 人民币	人民币	10.026	10.094	-	-

(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			
	买入价		卖出价	
	最低 美元	最高 美元	最低 美元	最高 美元
2019年9月30日	9.096	10.170	9.096	10.170
2019年3月31日	9.129	10.690	9.129	11.283
2018年3月31日	8.872	11.269	9.364	11.895

截至下列日期止的财务期间/年度	AM2类 - 港元			
	买入价		卖出价	
	最低 港元	最高 港元	最低 港元	最高 港元
2019年9月30日	9.171	10.253	9.171	10.253
2019年3月31日	9.186	10.785	9.186	11.397
2018年3月31日	8.850	11.328	9.346	11.961

业绩表现记录（未经审计）（续）

(c) 价格记录（每份额交易资产净值）（续）

截至下列日期止的财务期间/年度	BM2 类 - 美元			
	买入价		卖出价	
	最低 美元	最高 美元	最低 美元	最高 美元
2019年9月30日	9.298	10.397	9.298	10.397
2019年3月31日	10.000	10.254	10.000	10.254

截至下列日期止的财务期间/年度	BM2 类 - 港元			
	买入价		卖出价	
	最低 港元	最高 港元	最低 港元	最高 港元
2019年9月30日	9.294	10.390	9.294	10.390
2019年3月31日	10.000	10.255	10.000	10.255

截至下列日期止的财务期间/年度	BM2 类 - 人民币			
	买入价		卖出价	
	最低 人民币	最高 人民币	最低 人民币	最高 人民币
2019年9月30日	9.710	10.428	9.710	10.428
2019年3月31日	9.889	10.191	9.889	10.191

截至下列日期止的财务期间/年度	BC 类 - 港元			
	买入价		卖出价	
	最低 港元	最高 港元	最低 港元	最高 港元
2019年9月30日	9.451	10.426	9.451	10.426
2019年3月31日	10.000	10.256	10.000	10.256

业绩表现记录（未经审计）（续）

(c) 价格记录（每份额交易资产净值）（续）

截至下列日期止的财务期间/年度	BC类 - 人民币			
	买入价		卖出价	
	最低 人民币	最高 人民币	最低 人民币	最高 人民币
2019年9月30日	9.853	10.546	9.853	10.546
2019年3月31日	9.889	10.184	9.889	10.184

截至下列日期止的财务期间/年度	BC类 - 美元			
	买入价		卖出价	
	最低 美元	最高 美元	最低 美元	最高 美元
2019年9月30日	9.453	10.431	9.453	10.431
2019年3月31日	10.000	10.254	10.000	10.254

分派披露（未经审计）

<i>AM2类 - 美元</i>	<i>除息日期</i>	<i>支付日期</i>	<i>每单位分派金额 美元</i>	<i>总分派金额 美元</i>
2019年9月派息	2019年9月30日	2019年10月11日	0.0278	144,947.38
2019年8月派息	2019年8月30日	2019年9月10日	0.0312	164,801.89
2019年7月派息	2019年7月31日	2019年8月9日	0.0321	177,785.72
2019年6月派息	2019年6月28日	2019年7月10日	0.0314	175,993.92
2019年5月派息	2019年5月31日	2019年6月12日	0.0328	187,250.40
2019年4月派息	2019年4月30日	2019年5月10日	0.0336	203,199.01
<i>AM2类 - 港元</i>	<i>除息日期</i>	<i>支付日期</i>	<i>每单位分派金额 港元</i>	<i>总分派金额 港元</i>
2019年9月派息	2019年9月30日	2019年10月11日	0.0280	443,296.02
2019年8月派息	2019年8月30日	2019年9月10日	0.0314	493,261.55
2019年7月派息	2019年7月31日	2019年8月9日	0.0323	543,913.28
2019年6月派息	2019年6月28日	2019年7月10日	0.0316	514,345.10
2019年5月派息	2019年5月31日	2019年6月12日	0.0331	551,551.47
2019年4月派息	2019年4月30日	2019年5月10日	0.0339	638,979.16
<i>BM2类 - 港元</i>	<i>除息日期</i>	<i>支付日期</i>	<i>每单位分派金额 港元</i>	<i>总分派金额 港元</i>
2019年9月派息	2019年9月30日	2019年10月11日	0.0284	29,140.22
2019年8月派息	2019年8月30日	2019年9月10日	0.0318	31,339.47
2019年7月派息	2019年7月31日	2019年8月9日	0.0327	24,227.39
2019年6月派息	2019年6月28日	2019年7月10日	0.0321	20,375.17
2019年5月派息	2019年5月31日	2019年6月12日	0.0335	18,319.10
2019年4月派息	2019年4月30日	2019年5月10日	0.0343	16,736.66
<i>BM2类 - 人民币</i>	<i>除息日期</i>	<i>支付日期</i>	<i>每单位分派金额 人民币</i>	<i>总分派金额 人民币</i>
2019年9月派息	2019年9月30日	2019年10月11日	0.0301	107,790.48
2019年8月派息	2019年8月30日	2019年9月10日	0.0326	113,983.03
2019年7月派息	2019年7月31日	2019年8月9日	0.0334	121,826.18
2019年6月派息	2019年6月28日	2019年7月10日	0.0329	115,953.36
2019年5月派息	2019年5月31日	2019年6月12日	0.0335	113,048.97
2019年4月派息	2019年4月30日	2019年5月10日	0.0341	87,759.21

分派披露（未经审计）（续）

<i>BM2类 - 美元</i>	<i>除息 日期</i>	<i>支付 日期</i>	<i>每单位 分派金额 美元</i>	<i>总分派 金额 美元</i>
2019年9月派息	2019年9月30日	2019年10月11日	0.0284	19,931.84
2019年8月派息	2019年8月30日	2019年9月11日	0.0319	21,783.98
2019年7月派息	2019年7月31日	2019年8月9日	0.0328	22,038.87
2019年6月派息	2019年6月28日	2019年7月11日	0.0321	18,610.36
2019年5月派息	2019年5月31日	2019年6月12日	0.0336	17,741.61
2019年4月派息	2019年4月30日	2019年5月10日	0.0343	11,575.75

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

由汇丰环球投资管理（香港）有限公司刊发