

香港創富債券指數基金

2020 中期報告



HSBC Global Asset Management
滙豐 環球投資管理

目錄

	頁
投資顧問報告	1
財務狀況表	2
投資報表	3
投資組合變動表	5
表現紀錄	6
派息披露	7
相關指數成分股披露	8
行政	9

投資顧問報告

市場回顧

本基金繼續持有高質量發行項目，包括由香港特別行政區政府以及穩健的半官方及跨國實體發行的債券。這反映了本信託作為一種保守投資所具有的特徵，即以實現投資回報及分派潛在收益為目標。本基金跟隨市場走向，於報告期內錄得正回報。美國國債孳息率於中期結束時錄得下跌，因為孳息率於8月開始走低，當時正值中美貿易緊張局勢升級，兩國宣佈互相向對方加徵關稅。隨着兩國就第一階段貿易達成協議並通過停止及取消部份關稅而作出讓步，中美貿易談判的樂觀情緒加強，繼而帶動孳息率上升。與此同時，美國發布的經濟數據開始時顯得疲軟乏力，但隨着年底臨近，數據轉向更加積極，而製造業和勞動市場亦見改善。在此背景下，美聯儲在9月和10月實施兩次中期減息，但指出要耐心靜候採取下一步行動。然而，中國冠狀病毒疫情爆發佔據1月市場新聞標題，導致風險資產及商品被大幅拋售。月底，市場仍然憂慮中國生產及貿易活動放緩對全球經濟造成的影響，令債券孳息率錄得大幅下跌。報告期內，香港主權債券孳息率大致跟隨美國國債孳息率走勢，至期末時普遍向下。

展望未來，我們預期港元債券曲線會持續與美國利率相關，故預料港元債券孳息率將跟隨類似於美國國債孳息率的走勢。與此同時，我們認為港元主權債券曲線近期將倒掛。短期方面，我們預期港元主權債券曲線將繼續與香港貨幣市場利率密切相關，令其更易受風險情緒及整體貨幣市場流動性所影響。另外，中國冠狀病毒疫情爆發將在多個方面影響香港的活動，拖累長期孳息率下跌。此外，鑑於保險公司等資產擁有人的持續需求，長期需求應維持強勁。

滙豐環球投資管理(香港)有限公司

2020年1月31日

財務狀況表

ABF 香港創富債券指數基金

	2020年1月31日 港元	2019年7月31日 港元
資產		
投資	2,410,310,623	2,600,545,031
應收利息	17,517,843	17,812,746
應收經紀賬款	41,919,946	22,967,424
銀行存款	326,942	867,789
總資產	2,470,075,354	2,642,192,990
負債		
應付賬款	24,806,600	-
應付收益分派	16,793,281	22,829,561
其他應付賬款	613,074	836,557
總負債	42,212,955	23,666,118
總資產淨值	2,427,862,399	2,618,526,872
股本		
單位持有人應佔資本	2,427,862,399	2,618,526,872
總股本	2,427,862,399	2,618,526,872
已發行單位總數	24,446,001	26,546,001
每單位資產淨值	99.32	98.64

投資報表

ABF 香港創富債券指數基金

於 2020 年 1 月 31 日

	持有量	佔總資產淨值			持有量	佔總資產淨值	
		市值 港元	百分比 (%)			市值 港元	百分比 (%)
債務證券				香港 (政府) 2.71% 2023 年 2 月 20 日	15,000,000	15,572,962	0.64
				香港 (政府) 2.95% 2025 年 2 月 24 日	15,700,000	16,947,178	0.70
上市投資				香港 (政府) 4.65% 2022 年 8 月 29 日	15,000,000	16,198,437	0.67
				香港 (政府) 0.55% 2022 年 12 月 5 日	15,000,000	14,630,794	0.60
香港政府債券 1.09% 2023 年 6 月 5 日	11,500,000	11,381,396	0.47	香港 (政府) 0.97% 2022 年 6 月 20 日	20,000,000	19,762,404	0.81
香港政府債券 2.39% 2025 年 8 月 20 日	15,600,000	16,489,623	0.68	香港 (政府) 1.1% 2023 年 1 月 17 日	228,900,000	226,672,414	9.34
香港政府債券計劃 1.25% 2027 年 6 月 29 日	98,300,000	97,685,861	4.02	香港 (政府) 1.19% 2021 年 12 月 6 日	55,350,000	54,989,921	2.26
香港政府債券計劃 1.89% 2032 年 3 月 2 日	47,500,000	49,955,037	2.06	香港 (政府) 1.51% 2027 年 2 月 24 日	17,000,000	17,215,917	0.71
香港政府債券計劃 1.97% 2029 年 1 月 17 日	125,000,000	131,070,075	5.40	香港 (政府) 10GB2108 2.46% 2021 年 8 月 4 日	163,500,000	165,495,632	6.82
香港政府債券計劃 2.13% 2030 年 7 月 16 日	41,100,000	43,966,647	1.81	香港政府債券 1.94% 2023 年 12 月 4 日	15,300,000	15,617,740	0.64
香港 (政府) 0.8% 2027 年 8 月 27 日	15,600,000	15,009,960	0.62	香港政府債券 2.49% 2028 年 8 月 22 日	21,000,000	22,948,250	0.95
香港 (政府) 1.16% 2022 年 5 月 18 日	169,100,000	167,760,035	6.91	香港政府債券 3.27% 2023 年 8 月 28 日	17,150,000	18,263,189	0.75
香港 (政府) 1.49% 2028 年 2 月 22 日	17,000,000	17,202,331	0.71			1,803,693,450	74.29
香港 (政府) 1.68% 2026 年 1 月 21 日	92,700,000	94,526,978	3.89				
香港 (政府) 1.73% 2024 年 2 月 20 日	24,100,000	24,439,979	1.01				
香港 (政府) 1.96% 2024 年 6 月 3 日	46,850,000	48,037,666	1.98				
香港 (政府) 10Y2012 2.44% 2020 年 12 月 7 日	31,000,000	31,145,700	1.28				
香港 (政府) 10Y2106 2.31% 2021 年 6 月 21 日	36,000,000	36,320,796	1.50				
香港 (政府) 15Y2608 2.07% 2026 年 8 月 26 日	23,000,000	24,080,710	0.99				
香港 (政府) 2.02% 2034 年 3 月 7 日	44,800,000	48,084,906	1.98				
香港 (政府) 2.22% 2024 年 8 月 7 日	246,400,000	255,756,301	10.53				
香港 (政府) 2.24% 2029 年 8 月 27 日	15,000,000	16,191,766	0.67				
香港 (政府) 2.48% 2029 年 2 月 28 日	2,500,000	2,741,869	0.11				
香港 (政府) 2.6% 2024 年 8 月 20 日	64,000,000	67,530,976	2.78				

投資報表

ABF 香港創富債券指數基金

於2020年1月31日

	持有量	市值 港元	佔總資 產淨值 百分比 (%)
<i>非上市但有報價的投資</i>			
CORP ANDINA DE FOMENTO 1.81% 2021年8月2日	120,000,000	118,466,400	4.88
中國進出口銀行公司3.13% 2023年3月 22日	15,000,000	15,306,481	0.63
馬來西亞進出口銀行公司2.95% 2023年 3月12日	61,000,000	61,996,319	2.55
香港按揭證券有限公司1.92% 2022年 5月10日	5,000,000	4,989,250	0.21
香港按揭證券有限公司2.05% 2021年 2月15日	20,000,000	19,975,592	0.82
香港按揭證券有限公司2.31% 2021年 4月12日	102,000,000	102,234,600	4.21
香港按揭證券有限公司3.15% 2049年 3月19日	30,000,000	30,267,000	1.25
韓國產業銀行3.2% 2021年10月3日	11,000,000	11,143,601	0.46
韓國土地和住宅公營公司4.2% 2022年 1月18日	20,000,000	20,626,704	0.85
MTR CORP (C.I.) (香港鐵路有限公司 (開曼群島)) 4.75% 2020年5月11日	89,000,000	89,551,800	3.69
MTR CORP CI LTD SER EMTN (BR) (REG S) 2.25% 2024年12月28日	22,000,000	22,319,000	0.92
MTR CORP CI LTD SER EMTN (BR) (REG S) 2.46% 2032年9月20日	60,000,000	61,503,426	2.53
市區重建局1.64% 2020年5月11日	2,000,000	1,996,000	0.08
市區重建局2.15% 2023年5月10日	30,000,000	30,129,000	1.24
市區重建局2.92% 2021年1月27日	16,000,000	16,112,000	0.67
		<u>606,617,173</u>	<u>24.99</u>
總投資		2,410,310,623	99.28
其他資產淨值		<u>17,551,776</u>	<u>0.72</u>
總資產淨值		<u>2,427,862,399</u>	<u>100.00</u>
總投資成本		<u>2,407,946,372</u>	

投資組合變動表

ABF 香港創富債券指數基金

	佔總資產淨值 百分比 (%) 2020年1月31日	佔總資產淨值 百分比 (%) 2019年7月31日
債務證券		
上市投資	74.29	76.41
非上市但有報價投資	24.99	22.90
	<hr/>	<hr/>
債務證券 (總額)	99.28	99.31
	<hr/>	<hr/>
總投資	99.28	99.31
	<hr/>	<hr/>
其他資產淨值	0.72	0.69
	<hr/>	<hr/>
總資產淨值	100.00	100.00
	<hr/>	<hr/>

表現紀錄

ABF 香港創富債券指數基金

	每單位資產淨值	
	最低 港元	最高 港元
2019年8月1日至2020年1月31日	98.42	100.30
2019	95.25	99.98
2018	95.89	100.02
2017	97.28	101.52
2016	98.44	102.30
2015	98.64	101.48
2014	98.08	100.42
2013	98.92	104.92
2012	102.13	105.54
2011	99.53	103.72
2010	101.39	104.67
2009	99.69	108.45
2008	96.32	105.99
2007	96.10	100.69

	2020年1月31日 港元	2019年1月31日 港元	2018年7月31日 港元
總資產淨值	2,427,862,399	2,618,526,872	2,769,129,392
每單位資產淨值	99.32	98.64	96.33

根據《單位信託及互惠基金守則》第8.6(i)章，本信託需比較信託及實際指數在有關期間的表現。

	截至2020年 1月31日止6個月	截至2019年 7月31日止12個月
ABF 香港創富債券指數基金	1.37%	(4.24)% ^(a)
Markit iBoxx ABF Hong Kong Index	1.54%	(4.59)% ^(b)

- (a) 表現按單位價格比單位價格以基礎貨幣計算，股息(如有)再投資。
- (b) 指標回報以總回報基準顯示。有別於本信託，指標回報並不包括信託開支或信託交易成本的影響。
- (c) 本信託表現及實際指數表現均計算至各有關期間的最後一個營業日。

投資者應注意投資涉及風險，過往業績並非未來表現的指引。在作出任何投資決定之前，投資者應參考本信託的招股章程。

派息披露

ABF 香港創富債券指數基金

	除息日期	分派日期	每單位收益分派 港元	收益分派總額 港元
2020 年度中期收益分派	2020 年 1 月 30 日	2020 年 2 月 13 日	0.68	16,793,281
2019 年度末期收益分派	2019 年 7 月 30 日	2019 年 8 月 8 日	0.86	22,829,561
2019 年度中期收益分派	2019 年 1 月 30 日	2019 年 2 月 13 日	0.90	24,476,401

相關指數成分股披露

於**2020年1月31日**

於2020年1月31日，ABF香港創富債券指數基金的相關指數（即Markit iBoxx ABF Hong Kong Index）並無任何成分股佔指數逾10%以上。

在2019年8月1日至2020年1月31日期間，Markit iBoxx ABF Hong Kong Index上升1.54%，而ABF香港創富債券指數（股息再投資）的每單位資產淨值上升1.37%。

行政

經理人及上市代理人

滙豐投資基金(香港)有限公司
香港中環
皇后大道中1號
滙豐總行大廈

經理人的董事

鮑國賢
巴培卓
馬浩德
譚振邦
劉嘉燕

監察委員會委員

張仁良
許海芝
麥毅進
袁鯤濤

投資顧問

滙豐環球投資管理(香港)有限公司
香港中環
皇后大道中1號
滙豐總行大廈

受託人、託管人、行政管理人、收款代理人及過戶代理處

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
香港中環
皇后大道中1號
滙豐總行大廈

處理代理人

香港證券兌換代理有限公司
香港中環
德輔道中199號
維德廣場2樓

法律顧問

高偉紳律師行
香港中環
康樂廣場1號
怡和大廈27樓

核數師

畢馬威會計師事務所
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

本中文譯本初稿須經由本所負責本項目的專業人員審閱，以確保其中涉及專業領域的內容適當和準確。如中、英文本有歧義，概以英文本為準。

由滙豐環球投資管理（香港）有限公司刊發