

## 투자 목적

HSBC 글로벌 이머징 마켓 채권형 펀드는 투자적격등급 및 비투자적격등급인 고정수익 유가증권(예를 들면, 채권) 그리고 전세계 이머징 시장에서 주로 미 달러화로 발행된 기타 유사한 유가증권으로 구성된 분산된 포트폴리오 투자를 통해 절대수익을 추구합니다. 동 펀드는 이머징 시장의 정부, 정부기관 및 국 제단체에서 발행 또는 지급을 보증하는 유가증권에 투자합니다.

## 펀드 매니저 보고서

### 시장 동향

- ▶ 투자자들의 위험회피심리가 확대됨에 따라 8월중 주식시장은 하락한 반면, 채권, 특히 국공채 시장의 강세는 두드러졌습니다.
- ▶ 해외 국채의 스프레드가 확대되면서, 미 재무부 채권의 급등은 플러스의 수익률을 이끌었습니다.
- ▶ 이머징마켓 회사채 및 현지 통화 채권이 국채 대비해서는 약세를 보였으나, 주식에 비해서는 좋은 실적을 보였습니다.

### 펀드 투자전략

- ▶ 동 펀드는 국가별 배분에 다소 변화를 주었으며, off-benchmark 이머징마켓 국내 채권에 대한 비중을 축소했습니다.
- ▶ Off-benchmark 이머징마켓 현지 통화에 대한 보유는 8월 실적에 손실을 초래한 반면, 카타르에 대한 보유는 긍정적이었습니다.
- ▶ 동 펀드의 주요 비중축소 포지션은 8월 실적에 크게 기여하지도, 손실을 초래하지도 않았습니다.

### 시장전망

- ▶ 향후 시장은 특히 미국의 경기 지표에 극히 민감하게 반응할 것입니다.
- ▶ 동 펀드는 글로벌 경기 회복의 속도에 대하여 신중한 입장을 유지하고 있습니다.
- ▶ 동 펀드는 이머징마켓 채권에 대하여 전반적으로 우호적인 입장을 견지하고 있으며, 양호한 위험 조정 수익률을 얻을 기회를 모색하고 있습니다.

## 펀드개요

|                    |                                      |
|--------------------|--------------------------------------|
| 펀드규모:              | US\$ 1,133,390,000                   |
| 과거 12개월 최고/최저 매입가: | US\$ 18.933 / US\$ 16.387 (Class AD) |
| 설정일:               | 1999년 7월 9일                          |
| 최소 투자금액:           | KRW 3,000,000                        |
| 거래시간:              | 일일 오후 4시까지(홍콩 시간)                    |
| 펀드 매니저:            | Peter Marber                         |
| 선취 수수료:            | 2%                                   |
| 운용수수료:             | 연1%                                  |
| 전환 수수료:            | 1%(다른 펀드로 전환시 1회 부과)                 |
| 결산일:               | 3월 31일                               |
| 배당금 지급:            | 연 배당                                 |
| 배당 수익률^:           | 5.6%                                 |
| 최종 배당금:            | US\$ 1.001903                        |
| 배당락일:              | 2010년 7월 16일                         |
| 운용회사:              | Halbis Capital Management (USA) Inc  |

기타비용에 대한 상세한 정보는 제안을 참조하십시오.

^ 배당가치 / 전 배당락일 bid 가격

플러스의 배당 수익률이 플러스의 수익률을 의미하지는 않습니다.

출처: 2010년 8월 31일, HSBC Investment Funds (Hong Kong) Limited

\* 실적에 실질적인 영향을 미칠 펀드 변화: 2007년 5월 21일 - 동 펀드는 금융파생상품에 대한 투자를 확대하였습니다.

# 벤치마크는 2000년 1월까지는 JP Morgan EMBI + Composite이나, 이후는 JP Morgan EMBI Global입니다.

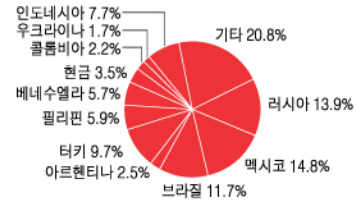
투자는 리스크를 수반합니다. 과거실적이 미래실적의 지표가 되는 것은 아닙니다.

리스크 요인을 포함한 상세한 정보는 제안을 참조하십시오.

본 문서는 SPC의 검토를 거치지 않았습니다.

[www.assetmanagement.hsbc.com/hk](http://www.assetmanagement.hsbc.com/hk)

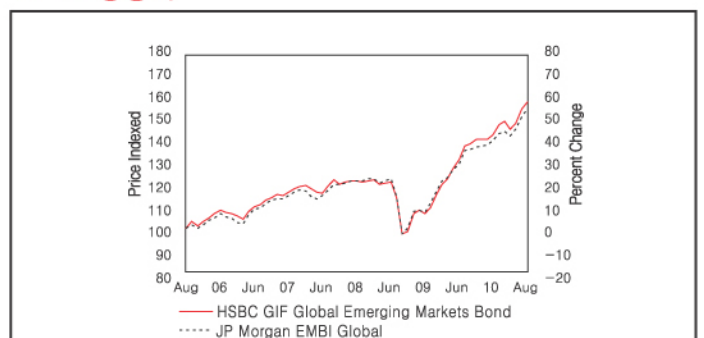
## 자산운용



## 상위 10대 보유종목

| 종목명                                            | 국가    | 구성비율 |
|------------------------------------------------|-------|------|
| Russia (Min of Fin) 7.5% 31/03/30              | 러시아   | 9.1% |
| Qatar (State of) 5.25% 20/01/20                | 카타르   | 2.5% |
| Pemex 5.75% 01/03/18                           | 멕시코   | 2.3% |
| Mexico (United Mexican States) 6.75% 27/09/34  | 멕시코   | 2.2% |
| Brazil (Rep of) 5.875% 15/01/19                | 브라질   | 1.7% |
| Turkey Republic 5.625% 30/03/21                | 터키    | 1.5% |
| Mexico (United Mexican States) 5.625% 15/01/17 | 멕시코   | 1.5% |
| Argentina (Rep of) 8.28% 31/12/33              | 아르헨티나 | 1.5% |
| Philippines Republic 6.5% 20/01/20             | 필리핀   | 1.4% |
| Kazmunaigaz Finance 9.125% 02/07/18            | 카자흐스탄 | 1.4% |

## 펀드 운용성과\*



## 투자 수익률(US\$, %)

|            | 3개월 | 1년   | 3년   | 5년   |
|------------|-----|------|------|------|
| Fund       | 8.5 | 20.1 | 35.8 | 58.1 |
| Benchmark# | 8.7 | 19.6 | 34.6 | 55.1 |

## 연 수익률(US\$, %)

|            | 05   | 06   | 07  | 08    | 09   | YTD  |
|------------|------|------|-----|-------|------|------|
| Fund       | 10.6 | 10.7 | 4.9 | -11.9 | 31.6 | 12.1 |
| Benchmark# | 10.7 | 9.9  | 6.3 | -10.9 | 28.2 | 12.3 |

출처: 2010년 8월 31일자 Morningstar, Inc. and Bloomberg. Bid to Bid price with dividend reinvested.