

Think Future

Edisi Tengah Tahun 2023

Panduan Anda menuju
lanskap investasi global



HSBC

Opening up a world of opportunity

Daftar Isi

3 Kata Pengantar

5 Data Penting

7 Kalender Global

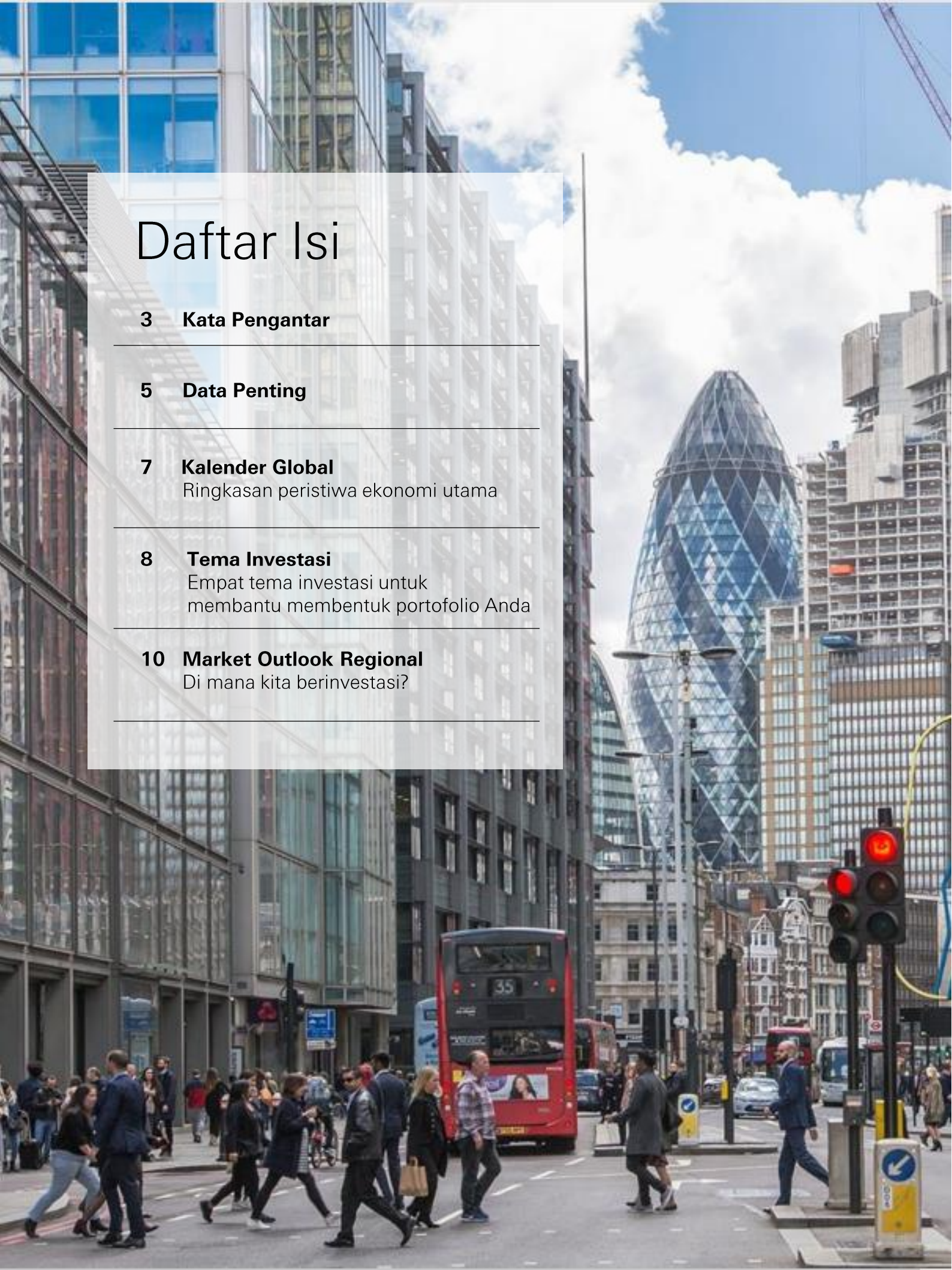
Ringkasan peristiwa ekonomi utama

8 Tema Investasi

Empat tema investasi untuk membantu membentuk portofolio Anda

10 Market Outlook Regional

Di mana kita berinvestasi?



Puncak suku bunga acuan akan mendukung prospek untuk *risk asset* di semester kedua, dengan Asia memimpin pertumbuhan global

Saat pembukaan kembali Cina secara penuh dan melandainya harga energi global meningkatkan sentimen di awal 2023, pasar keuangan global lengah atas gejolak perbankan yang mengikuti ambruknya Silicon Valley Bank. Namun walaupun demikian, pasar saham dan portofolio yang terdiversifikasi bekerja dengan baik. Jadi apa yang mendorong hal ini dan apa yang akan terjadi?

Dengan sejumlah tanda positif yang terlihat, kami tetap optimis untuk semester kedua. Pertama, kita mendekati akhir siklus pengetatan di Barat karena inflasi terus menurun. Hal ini merupakan katalis yang kuat untuk saham dan obligasi. Kedua, kami yakin penurunan pendapatan perusahaan telah mencapai titik terendah, sehingga kemungkinan besar akan ada akselerasi laba kembali di paruh kedua tahun ini karena fundamental membaik. Sebagian besar berita buruk telah diperhitungkan di pasar, dan saat ini kami memperkirakan lebih banyak peningkatan pendapatan untuk meningkatkan kepercayaan. Akhirnya, kami yakin Asia akan mendorong pertumbuhan global, didorong oleh pembukaan kembali Cina yang membukukan pertumbuhan PDB lebih kuat dari perkiraan sebesar 4,5% di kuartal pertama.

Apa artinya bagi para investor?

Mendiamkan kas bukanlah jawaban, karena kami yakin pasar obligasi dan saham *blue-chip* dengan dividen akan mengungguli performa kas dalam 6-12 bulan ke depan. Untuk mengelola risiko penurunan terhadap pertumbuhan, preferensi kami untuk obligasi dan perusahaan berkualitas masih tepat, dan masuk akal mengunci imbal hasil obligasi yang menarik saat ini selagi masih tersedia.

Sebagian besar optimisme kami tentang lanskap keuangan berpusat di Asia, di mana pertumbuhan meningkat pesat sementara saham dan valuasi utamanya tetap murah. Pembukaan kembali Cina menguntungkan kawasan Asia, termasuk pasar Hong Kong dan ASEAN, sementara India sendiri merupakan bintang yang sedang naik daun. Kami memperkirakan pertumbuhan pendapatan sebesar 5% di Asia untuk tahun 2023. Cina daratan, India, dan Indonesia bahkan diperkirakan dapat memberikan pertumbuhan dua digit. Peluang struktural jangka panjang kawasan ini sama menariknya di bidang-bidang seperti konsumsi

domestik, transformasi hijau, dan teknologi digital. Selain mendapatkan paparan langsung ke Asia, investor juga dapat memanfaatkan pertumbuhan Asia melalui negara eksportir maju.

Kombinasi puncak tingkat suku bunga acuan dan momentum pertumbuhan Asia juga mendukung beberapa sektor siklikal. Perusahaan yang bergerak dalam kecerdasan buatan, otomasi, dan manufaktur maju, serta perusahaan konsumsi non-primer, layanan komunikasi, dan industri di mana produk dan layanannya termasuk sebagai permintaan terpendam semasa pandemi, akan sangat menarik.

Akhirnya, kami terus melihat keberlanjutan sebagai komponen inti untuk konstruksi portofolio, tidak hanya untuk mitigasi risiko tetapi juga untuk menghasilkan pengembalian yang lebih baik. Transisi energi tetap menjadi tren struktural jangka panjang, dan fokus yang berkembang pada keanekaragaman hayati menghadirkan peluang baru untuk investasi tematik.

Tetap terdiversifikasi untuk memitigasi risiko dan tetap terbuka pada peluang

Tren-tren ini membentuk dasar dari tema investasi kami untuk kuartal ketiga. Tentu saja, risiko yang kami lihat di semester pertama masih ada, tetapi terlalu berkatut dengan hal negatif dapat membuat kita melewatkan peluang. Diversifikasi adalah *golden rule* dan hal ini dapat dicapai melalui pengelolaan portofolio yang cermat – baik oleh pakar investasi atau oleh investor individu – dengan mempertimbangkan selera risiko dan kondisi lainnya masing-masing. Kami sangat senang mendiskusikan bagaimana tema-tema ini dapat disesuaikan untuk portofolio Anda serta membantu Anda memenuhi tujuan pribadi dan lingkungan Anda.

Salam untuk perjalanan investasi yang sukses.



Willem Sels
Global Chief Investment Officer,
HSBC Global Private Banking
and Wealth



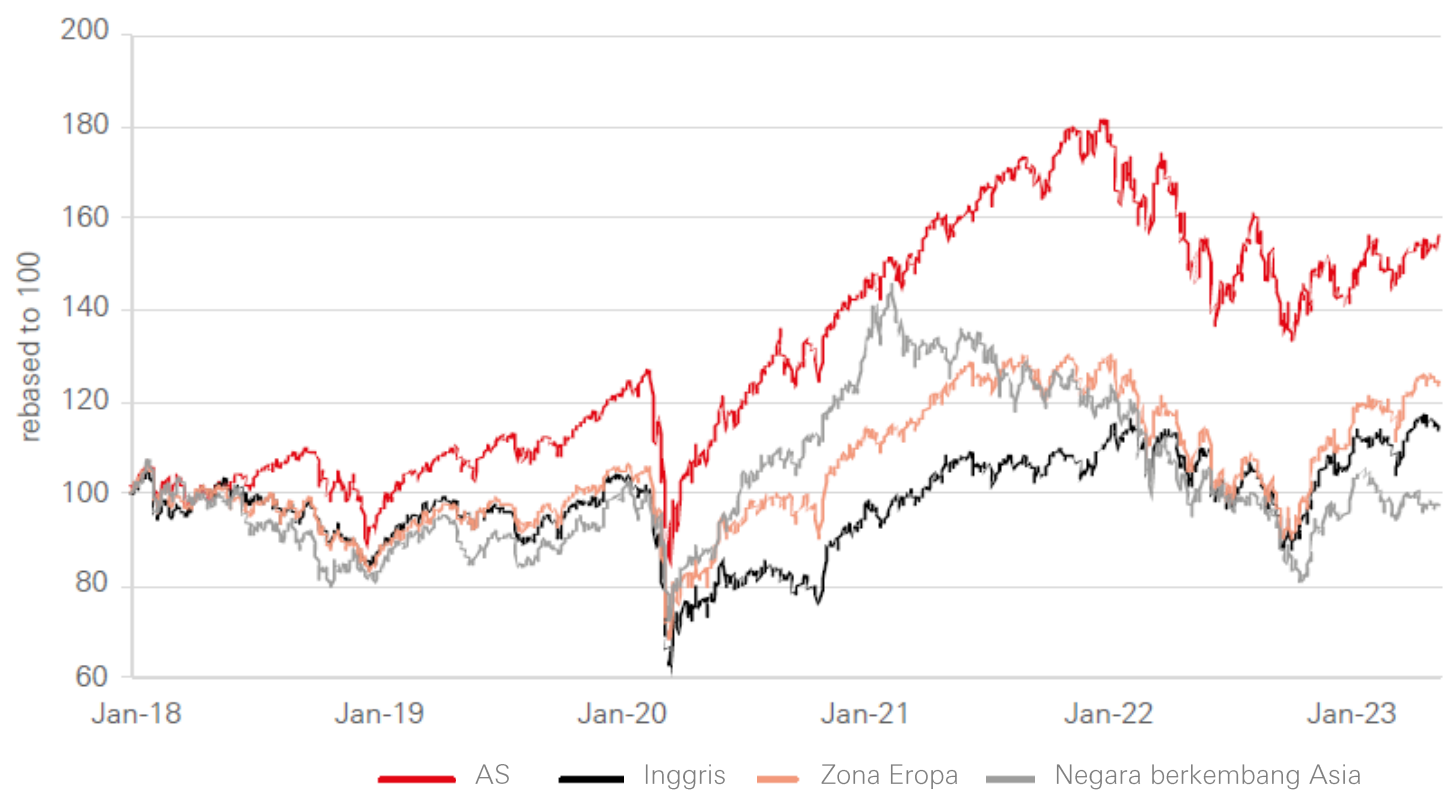
Data Penting

Kami memperkirakan penurunan tren inflasi dan Asia akan mendorong pertumbuhan global di semester kedua

	PDB		Inflasi	
	2023f	2024f	2023f	2024f
Dunia	2.4	2.2	6.8	4.8
Amerika Serikat	1.5	0.5	4.3	3.3
Zona Eropa	0.6	0.7	6.7	2.8
Inggris	0.4	1.4	7.0	3.2
Jepang	0.9	0.6	2.3	0.6
Cina	6.3	5.0	2.5	2.8
India	5.1	6.0	5.4	5.0

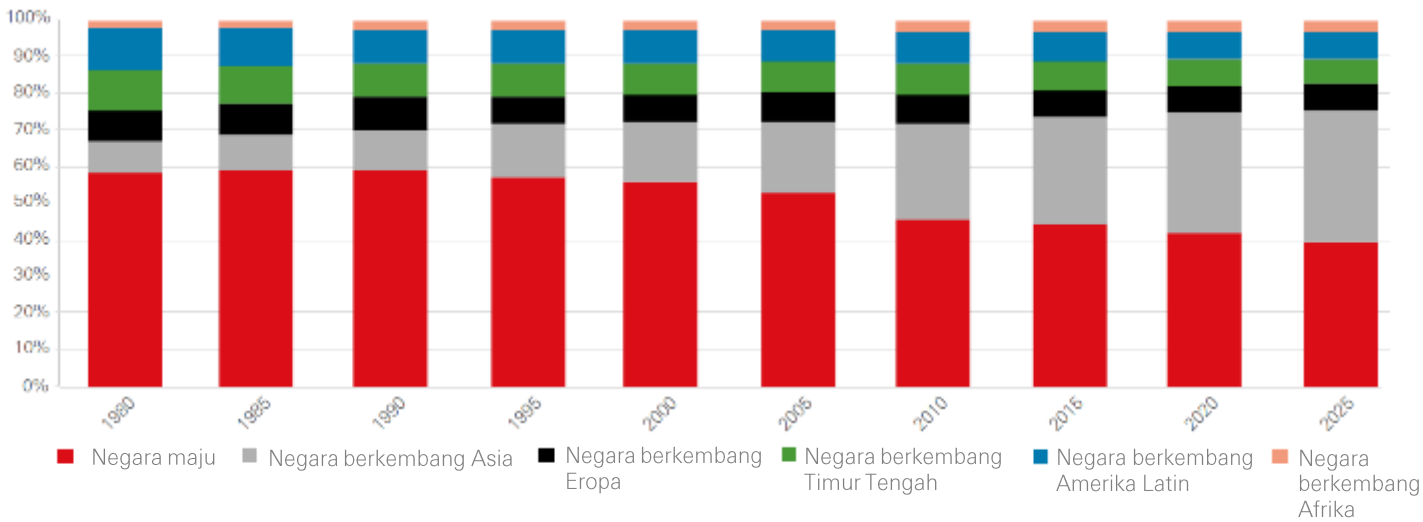
Sumber: HSBC Global Research per 19 Mei 2023. Perkiraan dapat berubah sewaktu-waktu. Perkiraan inflasi India adalah untuk tahun fiskal.

Walaupun ada ketidakpastian, pasar saham dapat terus berkinerja baik berkat puncak suku bunga dan pemulihan di Asia

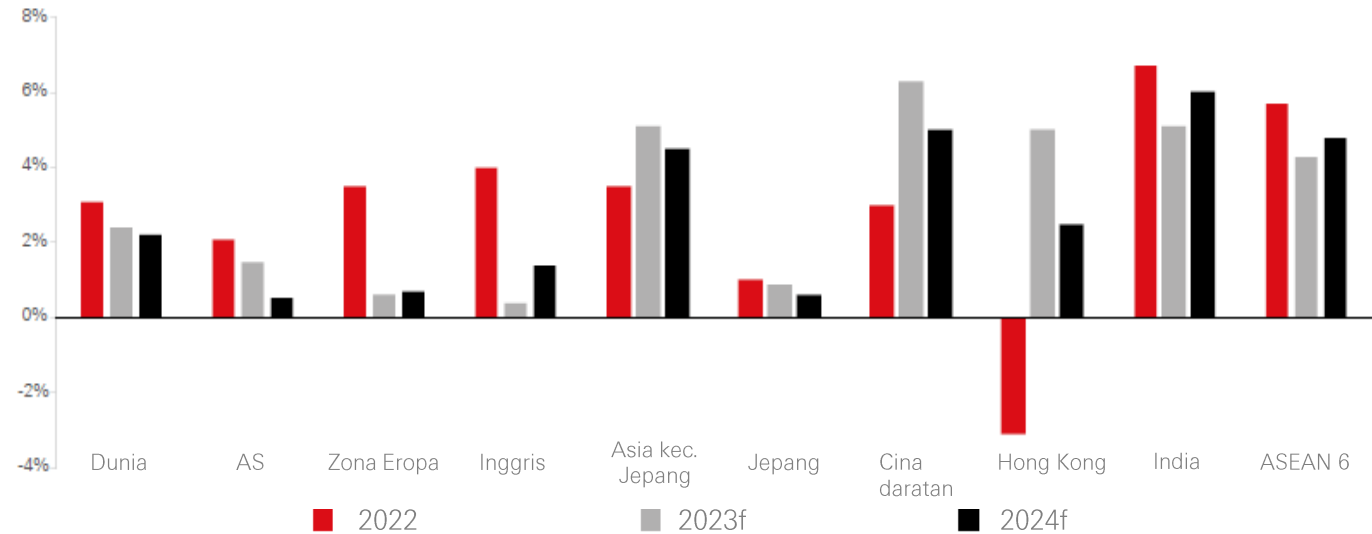


Sumber: Bloomberg, HSBC Global Private Banking per 22 Mei 2023. Kinerja masa lalu bukan merupakan indikator yang dapat diandalkan untuk kinerja masa depan.

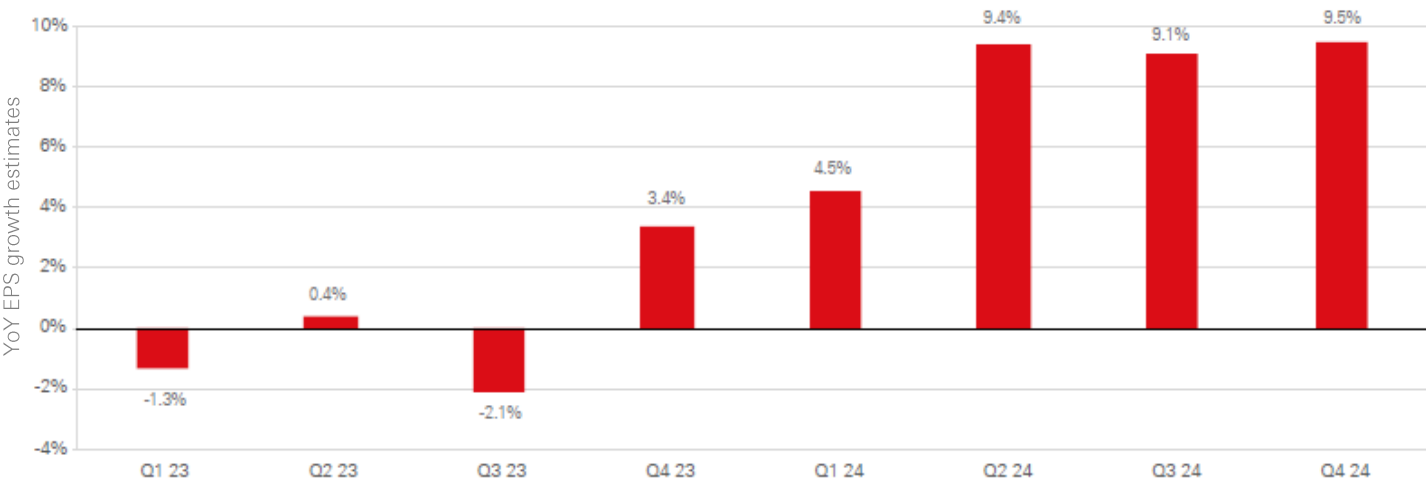
Asia berkontribusi lebih dari sepertiga PDB global dan masih dapat terus bertambah



Percepatan pertumbuhan Asia versus perlambatan negara maju



Pendapatan perusahaan AS diperkirakan membaik di paruh kedua 2023 dan 2024



Kalender Global

Agenda Penting – Semester Kedua 2023

Jul 26	Keputusan suku bunga acuan Federal Open Market Committee (FOMC)	Okt 26	Keputusan suku bunga acuan ECB
Jul 27	Keputusan suku bunga acuan European Central Bank (ECB)	Nov 1	Keputusan suku bunga acuan FOMC
Agu 3	Keputusan suku bunga acuan Bank of England (BoE)	Nov 2	Keputusan suku bunga acuan BoE
Sep 14	Keputusan suku bunga acuan ECB	Nov 30- Des 12	UN Climate Change Conference (COP28)
Sep 18-19	UN Sustainable Development Goals Summit 2023 (SDG)	Des 13	Keputusan suku bunga acuan FOMC
Sep 20	Keputusan suku bunga acuan FOMC	Des 14	Keputusan suku bunga acuan ECB dan BoE
Sep 21	Keputusan suku bunga acuan BoE		



Empat tema investasi untuk membantu membentuk portofolio Anda

1. Mengambil posisi untuk puncak suku bunga acuan

Karena inflasi AS terus mereda dan biaya energi melandai di Inggris dan Zona Eropa, kami yakin bank sentral berada di jalur untuk segera mengakhiri siklus pengetatan dan kemudian mempertahankan suku bunga hingga inflasi turun mendekati target mereka. Hal ini mendukung aset berisiko (*risk assets*).

Walaupun menurut pandangan kami gejolak perbankan AS bukanlah risiko sistemik, penting untuk tidak mengabaikan risiko pengetatan kredit, yang dapat membebani pertumbuhan ekonomi dan margin keuntungan serta meningkatkan kekhawatiran terjadinya resesi. Namun pasar tenaga kerja yang kuat dan tunggakan pinjaman yang rendah mendukung pandangan kami bahwa bahkan jika terjadi kontraksi, seharusnya akan sangat ringan.

Obligasi peringkat investasi dapat menjadi penyangga atas pertumbuhan yang melambat serta pengembalian yang lebih baik daripada kas dalam 6-12 bulan ke depan. Karena imbal hasil obligasi mungkin telah mencapai puncaknya, dan pasar mulai memperhitungkan penurunan suku bunga, masuk akal untuk mengunci imbal hasil yang menarik lebih lama melalui obligasi dengan jatuh tempo menengah. Ketidakpastian penurunan suku bunga juga positif untuk saham dan aset negara berkembang.

- Kami masih menyukai obligasi peringkat investasi di pasar negara maju dan berkembang dengan jatuh tempo 5-7 tahun
- Untuk saham, kami fokus ke perusahaan berkualitas dengan posisi pasar yang kuat dan utang yang terkendali

2. Mengambil kesempatan pada percepatan pertumbuhan Asia

Asia memberikan *upside risk* terhadap pertumbuhan global yang dipimpin oleh Cina. Pembukaan kembali Cina pasca pandemi telah menghidupkan kembali ekonomi dengan kecepatan penuh dengan pertumbuhan PDB tercatat sebesar 4,5% di kuartal pertama, dan kami memperkirakan momentum akan semakin cepat di paruh kedua tahun ini. Simpanan yang terakumulasi selama tiga tahun terakhir menjadi pendorong untuk belanja ritel, dan arah kebijakan pro-pertumbuhan pemerintah akan menstabilkan sektor properti. Kami telah meningkatkan perkiraan pertumbuhan PDB Cina setahun penuh dari 5,6% menjadi 6,3% dan memperkirakan pertumbuhan pendapatan perusahaan yang kuat sekitar 17% tahun ini.

Asia juga menarik karena peluang struktural jangka panjangnya. Transisi *net-zero*, digitalisasi, dan meningkatnya masyarakat kelas menengah merupakan pendorong yang kuat. India yang sekarang menjadi negara dengan populasi terbesar di dunia, adalah bintang yang sedang naik daun dengan peluang menarik dalam teknologi digital, energi ramah lingkungan, dan manufaktur cerdas karena memiliki minat investor yang kuat dan diuntungkan dari kemajuan teknologi. ASEAN juga akan diuntungkan dengan kembalinya wisatawan Tiongkok dan meningkatnya permintaan komoditas.

Sementara ekonomi Barat melambat, Asia akan menjadi pusat pertumbuhan dan akan terus menarik arus investasi untuk masuk. Pasar saham dan obligasi masih relatif murah. Portofolio yang terdiversifikasi dengan baik akan banyak diuntungkan dari penambahan aset Asia.

- Kami optimis dengan saham Asia (kecuali Jepang), Cina daratan, Hong Kong dan India. Indonesia tetap menjadi pilihan utama kami di ASEAN.
- Kami menyukai pemimpin industri berkualitas di sektor perjalanan, maskapai penerbangan, konsumsi massal, perhotelan, makanan dan minuman serta *gaming* Makau

3. Menambah paparan pada sektor siklikal yang menguntungkan

Puncak suku bunga acuan akan menjadi pendorong kuat untuk saham pertumbuhan dan kami melihat peluang menarik pada teknologi, didorong oleh perkembangan pesat kecerdasan buatan (*artificial intelligence/AI*) dan otomatisasi. Meskipun valuasinya tidak terlalu murah, cenderung akan ada pertumbuhan pendapatan di sektor ini, jauh di atas tingkat PDB. Sektor internet di Cina juga menawarkan banyak peluang dan kami melihat prospek yang kuat untuk *game online* internasional, *cloud computing*, aplikasi otonom, dan teknologi finansial di seluruh Asia.

Kombinasi puncak suku bunga dan pemulihan pascapandemi di Asia juga mendukung sektor siklikal lainnya seperti konsumsi non primer, komunikasi, dan industri. Cina membuat rekor baru dengan 274 juta perjalanan domestik selama liburan *Golden Week* di awal Mei dan kami memperkirakan momentum ini akan berlanjut. Oleh karena itu, kami memperkirakan lebih banyak pengeluaran untuk barang dan jasa kelas atas.

Alokasi sektor kami secara keseluruhan sedikit pro-siklikal namun kami tetap selektif dan memilih perusahaan yang menguntungkan dengan posisi kompetitif yang kuat dan kekuatan penetapan harga untuk mempertahankan margin melawan kenaikan biaya input.

- Kami **overweight** pada teknologi, layanan komunikasi, industri dan konsumsi non primer di sebagian besar wilayah
- Peningkatan risiko di sektor keuangan dan kenaikan terbatas untuk energi mendukung sikap netral kami di sektor-sektor ini

4. Mendapatkan pengembalian yang berkelanjutan melalui transisi energi dan keanekaragaman hayati

Keberlanjutan tetap menjadi kunci proses investasi kami dan kami melihat ESG (*environmental, social and governance*) sebagai komponen inti dari konstruksi portofolio. Transisi energi dan keanekaragaman hayati tetap menjadi tema utama ESG kami. Tindakan global untuk mengatasi keamanan energi mendorong lebih banyak investasi pada energi bersih dan bahan bakar transisi termasuk gas alam, angin, matahari, dan lainnya.¹ Perusahaan yang memimpin dalam transisi ke sumber energi terbarukan, menghasilkan energi mereka sendiri, dan mengurangi jejak karbon mereka, merintis jalan untuk keberlanjutan dan cenderung mengungguli rekan-rekan mereka dalam jangka menengah hingga panjang.

Keanekaragaman hayati sangat penting untuk masa depan planet ini dan menopang ekonomi global. Ekosistem alami menyediakan jasa yang bernilai USD125-140 triliun per tahun, kira-kira 1,5 kali lipat dari *output* ekonomi global setiap tahun². Kami yakin perusahaan yang memprioritaskan konservasi keanekaragaman hayati dapat menghasilkan kondisi lingkungan dan keuangan yang positif, meningkatkan reputasi merek, menambah pangsa pasar, dan meningkatkan loyalitas pelanggan. Investasi di alam juga menawarkan manfaat diversifikasi karena nilainya tidak terkait langsung dengan siklus ekonomi.

Akses yang lebih baik ke data keberlanjutan memungkinkan investor membuat keputusan yang lebih tepat dan kami melihat pelaku industri semakin mengadopsi peringkat ESG untuk mengevaluasi komitmen perusahaan terhadap praktik keberlanjutan. Persyaratan pengungkapan juga mendorong perusahaan untuk mengalokasikan lebih banyak sumber daya untuk inisiatif keberlanjutan. Ini adalah tren yang tidak boleh dilewatkan.

- Kami menyukai tren struktural jangka panjang transisi energi, terutama pada energi terbarukan, infrastruktur ramah lingkungan, dan efisiensi energi
- Peluang keanekaragaman hayati dalam pertanian berkelanjutan, pengelolaan hutan yang bertanggung jawab, dan ekonomi sirkular menawarkan manfaat diversifikasi dan potensi pengembalian dalam jangka panjang

1. S&P Global, menteri-menteri G7 setuju dengan "berbagai cara" untuk mencapai *net zero*, keamanan energi, 16 April 2023

2. OECD – Biodiversity: Finance and the Economic and Business Case for Action

Market Outlook Regional

Di mana kita berinvestasi?



► Zona Eropa dan Inggris

Zona Eropa dan Inggris mengalami krisis energi tahun lalu namun karena harga minyak telah turun lagi dan musim dingin lebih ringan dari yang diperkirakan, selera risiko telah meningkat. Perekonomian tampaknya telah lolos dari resesi dan kepercayaan bisnis dan konsumen telah melewati titik terlemahnya. Kami mempertahankan pandangan netral karena inflasi tetap lebih tinggi daripada di AS dan oleh karena itu pasar mengkhawatirkan lebih banyak kenaikan suku bunga daripada di AS. Kami fokus pada perusahaan dengan perolehan laba yang kuat atau pada perusahaan yang dapat diuntungkan dari peningkatan ekspor ke Asia.

Dalam 6 bulan ke depan, kami **overweight** pada:

- Sektor energi, layanan kesehatan, utilitas, industri, teknologi dan konsumsi non primer di Eropa
- Obligasi peringkat investasi Eropa dan Inggris (jatuh tempo menengah)

▲ Amerika Serikat

Penurunan inflasi yang berkelanjutan akan memungkinkan Federal Reserve untuk segera menghentikan kenaikan suku bunga dan hal ini meningkatkan sentimen dan valuasi pasar. Meskipun ekonomi melambat, menurut kami kecil kemungkinan terjadi resesi meskipun bukan tidak mungkin. Selain itu, pada musim pendapatan terakhir, banyak perusahaan melindungi margin mereka dan melebihi ekspektasi pendapatan berkat langkah-langkah pemotongan biaya dan investasi yang meningkatkan produktivitas. Akhir siklus kenaikan suku bunga yang akan segera terjadi telah membantu saham teknologi yang sensitif terhadap suku bunga dan ini merupakan alasan tambahan mengapa kami tetap **overweight** pada saham AS mengingat besarnya bobot saham teknologi di pasar AS.

Dalam 6 bulan ke depan, kami **overweight** pada:

- Saham AS secara umum, terutama sektor layanan komunikasi, teknologi, konsumsi non primer dan industri
- Obligasi peringkat investasi AS (jatuh tempo menengah)

▲ Negara Berkembang Amerika Latin

▼ dan EMEA (Eropa, Timur Tengah, Afrika)

Kami berpandangan positif terhadap saham Amerika Latin karena beberapa alasan. Valuasi di wilayah ini relatif murah dan didukung oleh kebijakan moneter: Bank sentral Brasil telah memangkas suku bunga selama beberapa waktu dan Meksiko dapat memulai memangkas suku bunga pada kuartal ketiga 2023. Pemulihan yang kita lihat di Asia biasanya membantu Amerika Latin. Sedangkan untuk negara berkembang EMEA (Eropa, Timur Tengah, dan Afrika), kami secara signifikan **underweight** di Eropa Tengah dan Timur mengingat risiko geopolitik tetapi konstruktif di Timur Tengah mengingat diversifikasi ekonomi kawasan yang cepat dan pendapatan energi yang masih solid.

Dalam 6 bulan ke depan, kami **overweight** pada:

- Saham negara berkembang Amerika Latin, khususnya saham Meksiko dan Brasil



Catatan: Tulisan di atas menggambarkan pandangan dalam jangka waktu 6 bulan (periode yang relatif singkat) atas kelas aset untuk alokasi aset taktis. Untuk daftar lengkap pandangan HSBC atas kelas aset dan sektor, silakan mengacu kepada *Investment Monthly* yang kami terbitkan bulanan setiap awal bulan.

▲ "Overweight" menyiratkan pandangan positif pada kelas aset tertentu, di dalam konteks diversifikasi dengan baik, khususnya berupa portofolio multi aset.

▼ "Underweight" menyiratkan pandangan negatif pada kelas aset tertentu, di dalam konteks diversifikasi dengan baik, khususnya berupa portofolio multi aset.

► "Netral" menyiratkan pandangan tidak negatif atau positif pada kelas aset tertentu, di dalam konteks diversifikasi dengan baik, khususnya berupa portofolio multi aset.



▲ Asia (kecuali Jepang)

Kami *bullish* pada pasar saham Asia karena pembukaan kembali Cina memicu momentum ekonomi di Asia. Hal ini terutama akan menguntungkan sektor konsumsi dan jasa. Komitmen Cina agar PDB setidaknya tumbuh 5% adalah hal positif lainnya dan menurut kami pertumbuhan PDB pada kenyataannya akan melampaui itu dan mencapai 6,3% pada tahun 2023. Adapun India diuntungkan oleh minat investor yang kuat, minyak murah, peningkatan kekayaan, serta kemajuan teknologi. Semua ini seharusnya mulai mendorong pertumbuhan pendapatan di wilayah tersebut, sangat kontras dengan negara Barat, di mana pendapatan sedang melambat. Selain itu, saham Asia relatif murah, menambah daya tarik bagi investor.

Dalam 6 bulan ke depan, kami *overweight* pada:

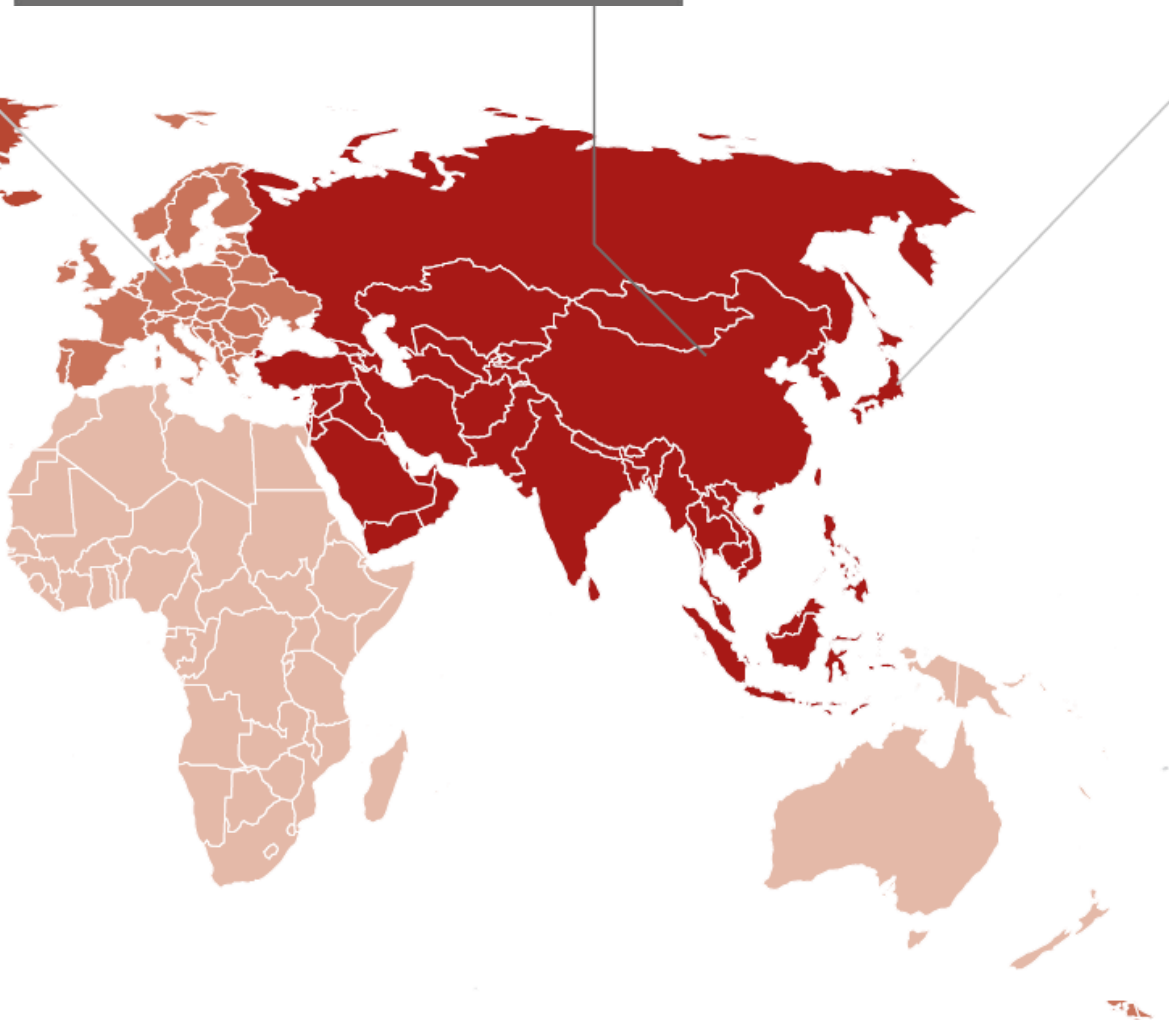
- Konsumsi non primer, konsumsi primer dan layanan komunikasi
- Obligasi peringkat investasi Asia (jatuh tempo menengah)



▶ Jepang

Kinerja pasar saham Jepang sangat bergantung pada prospek Yen Jepang (JPY) dan juga pada kebijakan moneter Bank of Japan (BoJ). Pasar berasumsi bahwa BoJ ingin mengatasi inflasi dengan menargetkan imbal hasil obligasi yang lebih tinggi namun gubernur BoJ yang baru belum memberikan tanda-tanda ke arah ini dan inflasi kini mulai turun. Jika suku bunga yang lebih tinggi tertarget, hal ini dapat menyebabkan JPY menguat dan saham melemah. Jika tidak, faktor-faktor lain akan mendominasi, namun keuntungan yang datang dari momentum yang membaik di Asia dapat terusik oleh tantangan yang ditimbulkan oleh perdagangan global yang lemah.

Kami tetap netral pada saham Jepang karena perkiraan pertumbuhan ekonomi yang lesu dalam waktu dekat



Catatan: Tulisan di atas menggambarkan pandangan dalam jangka waktu 6 bulan (periode yang relatif singkat) atas kelas aset untuk alokasi aset taktis. Untuk daftar lengkap pandangan HSBC atas kelas aset dan sektor, silakan mengacu kepada *Investment Monthly* yang kami terbitkan bulanan setiap awal bulan.



"Overweight" menyiratkan pandangan positif pada kelas aset tertentu, di dalam konteks diversifikasi dengan baik, khususnya berupa portofolio multi aset.



"Underweight" menyiratkan pandangan negatif pada kelas aset tertentu, di dalam konteks diversifikasi dengan baik, khususnya berupa portofolio multi aset.



"Netral" menyiratkan pandangan tidak negatif atau positif pada kelas aset tertentu, di dalam konteks diversifikasi dengan baik, khususnya berupa portofolio multi aset.

Disclaimer

This document or video is prepared by The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited ("HBAP"), 1 Queen's Road Central, Hong Kong. HBAP is incorporated in Hong Kong and is part of the HSBC Group. This document or video is distributed and/or made available by HSBC Bank Canada (including one or more of its subsidiaries HSBC Investment Funds (Canada) Inc. ("HIFC"), HSBC Private Investment Counsel (Canada) Inc. ("HPIC") and HSBC InvestDirect division of HSBC Securities (Canada) Inc. ("HIDC")), HSBC Bank (China) Company Limited, HSBC Continental Europe, HBAP, HSBC Bank (Singapore) Limited, HSBC Bank Middle East Limited (UAE), HSBC UK Bank Plc, HSBC Bank Malaysia Berhad (198401015221 (127776-V))/HSBC Amanah Malaysia Berhad (20080100642 1 (807705-X)), HSBC Bank (Taiwan) Limited, HSBC Bank plc, Jersey Branch, HSBC Bank plc, Guernsey Branch, HSBC Bank plc in the Isle of Man, HSBC Continental Europe, Greece, The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, India (HSBC India), HSBC Bank (Vietnam) Limited, PT Bank HSBC Indonesia (HBID), HSBC Bank (Uruguay) S.A. (HSBC Uruguay is authorised and oversought by Banco Central del Uruguay), HBAP Sri Lanka Branch, The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited – Philippine Branch, and HSBC FinTech Services (Shanghai) Company Limited (collectively, the "Distributors") to their respective clients. This document or video is for general circulation and information purposes only.

The contents of this document or video may not be reproduced or further distributed to any person or entity, whether in whole or in part, for any purpose. This document or video must not be distributed in any jurisdiction where its distribution is unlawful. All non-authorised reproduction or use of this document or video will be the responsibility of the user and may lead to legal proceedings. The material contained in this document or video is for general information purposes only and does not constitute investment research or advice or a recommendation to buy or sell investments. Some of the statements contained in this document or video may be considered forward looking statements which provide current expectations or forecasts of future events. Such forward looking statements are not guarantees of future performance or events and involve risks and uncertainties. Actual results may differ materially from those described in such forward-looking statements as a result of various factors. HBAP and the Distributors do not undertake any obligation to update the forward-looking statements contained herein, or to update the reasons why actual results could differ from those projected in the forward-looking statements. This document or video has no contractual value and is not by any means intended as a solicitation, nor a recommendation for the purchase or sale of any financial instrument in any jurisdiction in which such an offer is not lawful. The views and opinions expressed are based on the HSBC Global Investment Committee at the time of preparation, and are subject to change at any time. **These views may not necessarily indicate HSBC Asset Management's current portfolios' composition. Individual portfolios managed by HSBC Asset Management primarily reflect individual clients' objectives, risk preferences, time horizon, and market liquidity.**

The value of investments and the income from them can go down as well as up and investors may not get back the amount originally invested. Past performance contained in this document or video is not a reliable indicator of future performance whilst any forecasts, projections and simulations contained herein should not be relied upon as an indication of future results. Where overseas investments are held the rate of currency exchange may cause the value of such investments to go down as well as up. Investments in emerging markets are by their nature higher risk and potentially more volatile than those inherent in some established markets. Economies in emerging markets generally are heavily dependent upon international trade and, accordingly, have been and may continue to be affected adversely by trade barriers, exchange controls, managed adjustments in relative currency values and other protectionist measures imposed or negotiated by the countries with which they trade. These economies also have been and may continue to be affected adversely by economic conditions in the countries in which they trade. Investments are subject to market risks, read all investment related documents carefully.

This document or video provides a high level overview of the recent economic environment and has been prepared for information purposes only. The views presented are those of HBAP and are based on HBAP's global views and may not necessarily align with the Distributors' local views. It has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research and is not subject to any prohibition on dealing ahead of its dissemination. It is not intended to provide and should not be relied on for accounting, legal or tax advice. Before you make any investment decision, you may wish to consult an independent financial adviser. In the event that you choose not to seek advice from a financial adviser, you should carefully consider whether the investment product is suitable for you. You are advised to obtain appropriate professional advice where necessary.

The accuracy and/or completeness of any third party information obtained from sources which we believe to be reliable might have not been independently verified, hence Customer must seek from several sources prior to making investment decision.

Important Information about HSBC Global Asset Management (Canada) Limited ("AMCA")

HSBC Asset Management is a group of companies, including AMCA, that are engaged in investment advisory and fund management activities, which are ultimately owned by HSBC Holdings plc. AMCA is a wholly owned subsidiary of, but separate entity from, HSBC Bank Canada.

Important Information about HSBC Investment Funds (Canada) Inc. ("HIFC")

HIFC is the principal distributor of the HSBC Mutual Funds and offers the HSBC Mutual Funds and/or the HSBC Pooled Funds through the HSBC World Selection® Portfolio service. HIFC is a subsidiary of AMCA, and indirect subsidiary of HSBC Bank Canada, and provides its products and services in all provinces of Canada except Prince Edward Island. Mutual fund investments are subject to risks. Please read the Fund Facts before investing.

*World Selection is a registered trademark of HSBC Group Management Services Limited.

Important Information about HSBC Private Investment Counsel (Canada) Inc. ("HPIC")

HPIC is a direct subsidiary of HSBC Bank Canada and provides services in all provinces of Canada except Prince Edward Island. The Private Investment Counsel service is a discretionary portfolio management service offered by HPIC. Under this discretionary service, assets of participating clients will be invested by HPIC or its delegated portfolio manager, AMCA, in securities, including but not limited to, stocks, bonds, mutual funds, pooled funds and derivatives. The value of an investment in or purchased as part of the Private Investment Counsel service may change frequently and past performance may not be repeated.

Important Information about HSBC InvestDirect ("HIDC")

HIDC is a division of HSBC Securities (Canada) Inc., a direct subsidiary of, but separate entity from, HSBC Bank Canada. HIDC is an order execution only service. HIDC will not conduct suitability assessments of client account holdings or of the orders submitted by clients or from anyone authorized to trade on the client's behalf. Clients have the sole responsibility for their investment decisions and securities transactions.

Important Information about the Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, India ("HSBC India")

HSBC India is a branch of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited. HSBC India is a distributor of mutual funds and referrer of investment products from third party entities registered and regulated in India. HSBC India does not distribute investment products to those persons who are either the citizens or residents of United States of America (USA), Canada, Australia or New Zealand or any other jurisdiction where such distribution would be contrary to law or regulation.

The following statement is only applicable to HSBC Bank (Taiwan) Limited with regard to how the publication is distributed to its customers: HSBC Bank (Taiwan) Limited ("the Bank") shall fulfill the fiduciary duty act as a reasonable person once in exercising offering/conducting ordinary care in offering trust services/ business. However, the Bank disclaims any guarantee on the management or operation performance of the trust business.

The following statement is only applicable to PT Bank HSBC Indonesia ("HBID"): PT Bank HSBC Indonesia ("HBID") is licensed and supervised by Indonesia Financial Services Authority ("OJK"). Customer must understand that historical performance does not guarantee future performance. Investment product that are offered in HBID is third party products, HBID is a selling agent for third party product such as Mutual Fund and Bonds. HBID and HSBC Group (HSBC Holdings Plc and its subsidiaries and associates company or any of its branches) does not guarantee the underlying investment, principal or return on customer investment. Investment in Mutual Funds and Bonds is not covered by the deposit insurance program of the Indonesian Deposit Insurance Corporation (LPS).

THE CONTENTS OF THIS DOCUMENT OR VIDEO HAVE NOT BEEN REVIEWED BY ANY REGULATORY AUTHORITY IN HONG KONG OR ANY OTHER JURISDICTION.

YOU ARE ADVISED TO EXERCISE CAUTION IN RELATION TO THE INVESTMENT AND THIS DOCUMENT OR VIDEO. IF YOU ARE IN DOUBT ABOUT ANY OF THE CONTENTS OF THIS DOCUMENT OR VIDEO, YOU SHOULD OBTAIN INDEPENDENT PROFESSIONAL ADVICE.

© Copyright 2023. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, ALL RIGHTS RESERVED.

No part of this document or video may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, on any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without the prior written permission of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.

Important information on sustainable investing

"Sustainable investments" include investment approaches or instruments which consider environmental, social, governance and/or other sustainability factors (collectively, "sustainability") to varying degrees. Certain instruments we include within this category may be in the process of changing to deliver sustainability outcomes.

There is no guarantee that sustainable investments will produce returns similar to those which don't consider these factors. Sustainable investments may diverge from traditional market benchmarks.

In addition, there is no standard definition of, or measurement criteria for sustainable investments, or the impact of sustainable investments ("sustainability impact"). Sustainable investment and sustainability impact measurement criteria are (a) highly subjective and (b) may vary significantly across and within sectors.

HSBC may rely on measurement criteria devised and/or reported by third party providers or issuers. HSBC does not always conduct its own specific due diligence in relation to measurement criteria. There is no guarantee: (a) that the nature of the sustainability impact or measurement criteria of an investment will be aligned with any particular investor's sustainability goals; or (b) that the stated level or target level of sustainability impact will be achieved.

Sustainable investing is an evolving area and new regulations may come into effect which may affect how an investment is categorised or labelled. An investment which is considered to fulfil sustainable criteria today may not meet those criteria at some point in the future.



HSBC

Opening up a world of opportunity

Informasi Penting

Dokumen atau video ini disiapkan oleh The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited ("HBAP"), 1 Queen's Road Central, Hong Kong. HBAP didirikan di Hong Kong dan merupakan bagian dari HSBC Group. Dokumen atau video ini didistribusikan dan/atau disediakan oleh HSBC Bank Canada (termasuk satu atau lebih anak perusahaannya HSBC Investment Funds (Canada) Inc. ("HIFC"), HSBC Private Investment Counsel (Canada) Inc. ("HPIC") dan divisi HSBC InvestDirect dari HSBC Securities (Canada) Inc. ("HIDC")), HSBC Bank (China) Company Limited, HSBC Continental Europe, HBAP, HSBC Bank (Singapore) Limited, HSBC Bank Middle East Limited (UEA), HSBC UK Bank Plc, HSBC Bank Malaysia Berhad (198401015221 (127776-V))/HSBC Amanah Malaysia Berhad (20080100642 1 (807705-X)), HSBC Bank (Taiwan) Limited, HSBC Bank plc, Cabang Jersey, HSBC Bank plc, Cabang Guernsey, HSBC Bank plc di Pulau Man, HSBC Continental Europe, Yunani, The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, India (HSBC India), HSBC Bank (Vietnam) Limited, PT Bank HSBC Indonesia (HBID), HSBC Bank (Uruguay) S.A. (HSBC Uruguay disahkan dan diawasi oleh Banco Central del Uruguay), Cabang HBAP Sri Lanka, The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited – Cabang Filipina dan HSBC FinTech Services (Shanghai) Company Limited (secara bersama-sama disebut "Distributor") kepada masing-masing Nasabahnya. Dokumen atau video ini hanya untuk tujuan sirkulasi dan informasi umum.

Isi dokumen atau video ini tidak diperbolehkan diproduksi ulang atau didistribusikan lebih lanjut kepada orang atau entitas mana pun, baik seluruhnya atau sebagian, untuk tujuan apa pun. Dokumen atau video ini tidak boleh didistribusikan di yurisdiksi mana pun di mana distribusinya melanggar hukum. Semua produksi ulang atau penggunaan yang tidak sah dari dokumen atau video ini akan menjadi tanggung jawab pengguna dan dapat berakibat hukum. Materi yang terkandung dalam dokumen atau video ini hanya untuk tujuan informasi umum dan bukan merupakan penelitian investasi atau saran atau rekomendasi untuk membeli atau menjual investasi. Beberapa pernyataan yang terkandung dalam dokumen atau video ini dapat dianggap sebagai pernyataan berwawasan ke depan yang memberikan prakiraan saat ini atau prakiraan peristiwa masa depan. Pernyataan berwawasan ke depan tersebut bukanlah jaminan atas kinerja atau kejadian di masa depan dan melibatkan risiko dan ketidakpastian. Hasil aktual mungkin berbeda secara materi dari yang dijelaskan dalam pernyataan berwawasan ke depan tersebut karena berbagai faktor. HBAP dan Distributor tidak berkewajiban untuk memperbarui pernyataan berwawasan ke depan yang terkandung pada dokumen atau video ini, atau memperbarui alasan mengapa hasil aktual dapat berbeda dari yang diproyeksikan dalam pernyataan berwawasan ke depan. Dokumen atau video ini tidak memiliki nilai kontraktual dan sama sekali tidak dimaksudkan sebagai ajakan, atau rekomendasi untuk pembelian atau penjualan instrumen keuangan apa pun di yurisdiksi mana pun di mana penawaran semacam itu tidak sah. Pandangan dan pendapat yang diungkapkan didasarkan pada HSBC Global Investment Committee pada saat persiapan, dan dapat berubah sewaktu-waktu. **Pandangan ini belum tentu menunjukkan komposisi portofolio HSBC Asset Management saat ini. Portofolio individu yang dikelola oleh HSBC Asset Management terutama mencerminkan tujuan, preferensi risiko, dan durasi investasi masing-masing Nasabah, dan likuiditas pasar.**

Nilai investasi dan pendapatan dari investasi tersebut bisa turun dan juga naik dan ada kemungkinan investor kehilangan nilai pokok yang diinvestasikan. Kinerja masa lalu yang terkandung dalam dokumen atau video ini bukan merupakan indikator yang dapat diandalkan untuk kinerja yang dapat diandalkan untuk masa mendatang, dan simulasi apa pun yang terkandung di sini tidak dapat diandalkan sebagai indikasi hasil di masa mendatang. Jika ada investasi luar negeri, nilai tukar mata uang dapat menyebabkan nilai investasi tersebut turun dan juga naik. Investasi di pasar negara berkembang pada dasarnya berisiko lebih tinggi dan berpotensi lebih tidak stabil daripada investasi di pasar negara maju. Perekonomian di pasar negara berkembang umumnya sangat bergantung pada perdagangan internasional dan, oleh karena itu, telah dan kemungkinan dapat terus terpengaruh oleh hambatan perdagangan, pengawasan bursa, penyesuaian terkelola dalam nilai mata uang relatif, dan tindakan protektif lainnya yang diterapkan atau dinegosiasikan oleh negara tempat terjadinya perdagangan. Negara-negara ini juga telah dan mungkin dapat terus terpengaruh oleh kondisi negatif ekonomi di negara-negara mitra dagang mereka. Investasi memiliki risiko pasar, Nasabah wajib membaca semua dokumen terkait investasi dengan cermat.

Dokumen atau video ini memberikan ikhtisar tingkat tinggi tentang kondisi ekonomi terkini dan disiapkan hanya untuk tujuan informasi. Pandangan yang disajikan adalah pandangan HBAP dan didasarkan pada pandangan global HBAP dan belum tentu selaras dengan pandangan Distributor lokal. Dokumen atau video ini belum disiapkan sesuai dengan persyaratan hukum yang dirancang untuk mendorong independensi penelitian investasi dan tidak ada larangan bertransaksi sebelum pendistribusian. Dokumen atau video ini tidak bertujuan untuk menyediakan dan diandalkan untuk nasihat akuntansi, hukum atau pajak. Sebelum Anda membuat keputusan investasi, Anda dapat berkonsultasi dengan penasihat keuangan. Jika Anda memilih untuk tidak meminta saran dari penasihat keuangan, Anda harus mempertimbangkan dengan cermat apakah produk investasi tersebut cocok untuk Anda. Anda disarankan untuk mendapatkan saran profesional yang sesuai jika diperlukan.

Akurasi dan/atau kelengkapan informasi pihak ke tiga diambil dari sumber yang kami yakini dapat diandalkan mungkin belum diverifikasi secara independen, oleh karena itu Nasabah wajib mencari dari berbagai sumber sebelum membuat keputusan investasi.

Informasi Penting tentang HSBC Global Asset Management (Canada) Limited ("AMCA")

HSBC Asset Management adalah grup perusahaan, termasuk AMCA, yang bergerak di bidang penasihat investasi dan pengelolaan dana, yang pada akhirnya dimiliki oleh HSBC Holdings plc. AMCA adalah anak perusahaan yang dimiliki sepenuhnya oleh, namun merupakan entitas terpisah dari, HSBC Bank Canada.

Informasi Penting tentang HSBC Investment Funds (Canada) Inc. ("HIFC")

HIFC adalah distributor utama HSBC Mutual Funds dan menawarkan HSBC Mutual Funds dan/atau HSBC Pooled Funds melalui layanan HSBC World Selection® Portfolio. HIFC adalah anak perusahaan AMCA, dan anak perusahaan tidak langsung dari HSBC Bank Canada, dan menyediakan produk dan layanannya di seluruh provinsi di Kanada kecuali Prince Edward Island. Investasi reksa dana memiliki risiko. Silakan baca Fund Facts sebelum berinvestasi.

®World Selection adalah merek dagang terdaftar dari HSBC Group Management Services Limited.

Informasi Penting tentang HSBC Private Investment Counsel (Canada) Inc. ("HPIC")

HPIC adalah anak perusahaan langsung dari HSBC Bank Canada dan menyediakan layanan di seluruh provinsi di Kanada kecuali Prince Edward Island. Layanan Private Investment Counsel adalah layanan manajemen portofolio pilihan yang ditawarkan oleh HPIC. Pada layanan ini, aset Nasabah yang berpartisipasi akan diinvestasikan oleh HPIC atau manajer portofolio yang didelegasikan, AMCA, pada efek, termasuk namun tidak terbatas pada, saham, obligasi, reksa dana, dana gabungan, dan derivatif. Nilai investasi pada layanan Private Investment Counsel atau yang dibeli sebagai bagian dari layanan Private Investment Counsel dapat berubah sewaktu-waktu dan kinerjanya di masa lalu mungkin tidak dapat terulang kembali.

Informasi Penting tentang HSBC InvestDirect ("HIDC")

HIDC adalah divisi dari HSBC Securities (Canada) Inc., anak perusahaan langsung, namun merupakan entitas terpisah dari, HSBC Bank Canada. HIDC adalah layanan untuk menjalankan instruksi pesanan saja. HIDC tidak akan melakukan penilaian kesesuaian atas kepemilikan rekening Nasabah atau atas instruksi yang diajukan oleh Nasabah atau dari siapa pun yang berwenang untuk bertransaksi atas nama Nasabah. Nasabah memiliki tanggung jawab penuh atas keputusan investasi dan transaksi efek mereka.

Informasi Penting tentang The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, India ("HSBC India")

HSBC India merupakan cabang dari The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited. HSBC India merupakan distributor Reksa Dana dan pemberi referensi produk investasi dari entitas pihak ketiga yang terdaftar dan diawasi di India. HSBC India tidak mendistribusikan produk investasi kepada perorangan yang berkewarganegaraan atau bertempat tinggal Amerika Serikat (AS), Kanada, Australia atau Selandia Baru atau yurisdiksi mana pun di mana distribusi tersebut melanggar hukum atau peraturan.

Pernyataan berikut ini hanya berlaku untuk HSBC Bank (Taiwan) Limited terkait cara pendistribusian publikasi kepada Nasabahnya: HSBC Bank (Taiwan) Limited ("Bank") wajib melaksanakan hukum terkait kewajiban fidusia sebagai pihak yang logis dalam melakukan penawaran/memberikan perhatian dengan cermat dalam menawarkan layanan/bisnis perwaliamanatan. Namun, Bank tidak menjamin apa pun atas kinerja manajemen atau operasi dari bisnis perwaliamanatan tersebut.

Pernyataan berikut ini hanya berlaku untuk PT Bank HSBC Indonesia ("HBID") : PT Bank HSBC Indonesia ("HBID") merupakan Bank yang berizin dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK"). Nasabah wajib memahami bahwa kinerja masa lalu tidak menjamin kinerja masa yang akan datang. Produk investasi yang ditawarkan oleh HBID diterbitkan oleh pihak ketiga dan HBID merupakan agen penjual untuk produk pihak ketiga seperti Reksa Dana dan obligasi. HBID dan HSBC Group (HSBC Holdings PLC dan anak perusahaan serta perusahaan asosiasi atau cabang-cabangnya) tidak memberikan jaminan atas dasar transaksi investasi, nilai pokok atau tingkat pengembalian atas investasi Nasabah. Investasi di Reksa Dana dan obligasi tidak termasuk dalam cakupan program penjaminan simpanan oleh Lembaga Penjamin Simpanan (LPS).

ISI DOKUMEN ATAU VIDEO INI BELUM DITINJAU OLEH OTORITAS REGULATOR DI HONG KONG ATAU YURISDIKSI LAINNYA.

ANDA DISARANKAN UNTUK BERHATI-HATI SEHUBUNGAN DENGAN INVESTASI DAN DOKUMEN ATAU VIDEO INI. JIKA ANDA RAGU TENTANG ISI DOKUMEN ATAU VIDEO INI, ANDA DAPAT Mencari Nasihat Independen dari Profesional.

© Hak cipta 2023. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, HAK CIPTA DILINDUNGI.

Tidak ada bagian dari dokumen atau video ini yang diperbolehkan untuk diproduksi ulang, disimpan dalam sistem pengambilan, atau disebarluaskan, dalam bentuk apa pun atau dengan cara apa pun, baik secara elektronik, mekanik, fotokopi, rekaman, atau lainnya, tanpa izin tertulis sebelumnya dari The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.

Informasi penting terkait investasi berkelanjutan

"Investasi berkelanjutan" meliputi pendekatan atau instrumen investasi yang mempertimbangkan lingkungan, sosial, tata kelola dan/atau faktor berkelanjutan lainnya (secara kolektif, "berkelanjutan") untuk berbagai tingkat. Instrumen tertentu yang kami masukkan dalam kategori ini mungkin saja masih dalam proses perubahan untuk memberikan hasil berkelanjutan.

Tidak ada jaminan bahwa investasi berkelanjutan akan menghasilkan pengembalian yang mirip dengan investasi yang tidak mempertimbangkan faktor berkelanjutan. Investasi berkelanjutan mungkin dapat menyimpang dari tolak ukur pasar tradisional.

Sebagai tambahan, tidak ada definisi standar, atau kriteria pengukuran untuk investasi berkelanjutan, atau dampak investasi berkelanjutan ("dampak berkelanjutan"). Kriteria pengukuran investasi berkelanjutan dan dampak berkelanjutan dapat (a) sangat subjektif dan (b) dapat bervariasi secara signifikan lintas dan di dalam sektor.

HSBC dapat bergantung pada kriteria pengukuran yang dibuat dan/atau dilaporkan oleh penyedia atau penerbit pihak ketiga. HSBC tidak selalu melakukan uji tuntas khusus terkait dengan kriteria pengukuran. Tidak ada jaminan: (a) bahwa sifat dampak berkelanjutan atau kriteria pengukuran sebuah investasi akan selaras dengan tujuan berkelanjutan investor tertentu; atau (b) bahwa tingkat atau target tingkat dampak berkelanjutan yang dinyatakan akan tercapai.

Investasi berkelanjutan adalah bidang yang terus berkembang dan peraturan baru dapat diberlakukan yang dapat mempengaruhi cara suatu investasi dikategorikan atau diberi label. Investasi yang dianggap memenuhi kriteria berkelanjutan saat ini mungkin tidak memenuhi kriteria tersebut di masa mendatang.



HSBC

Opening up a world of opportunity