

Semester II 2021

Tanggal rilis: 26 May 2021

Think Future

2021 Mid-year edition

Your guide to the global
investment landscape



Together we thrive

Adanya potensi keuntungan namun waktunya untuk lebih selektif

Selamat datang pada edisi tengah tahun yang kami beri judul Think Future. Kami sangat senang karena dapat membagikan pendapat kami untuk membantu anda untuk mengatur portofolio investasi anda pada semester dua tahun ini.

Pada pertengahan tahun 2021, outlook ekonomi secara umum berlanjut positif, walaupun beberapa negara menghadapi gelombang dan varian baru virus Covid-19. Sejak bulan Januari, pasar keuangan telah menerima manfaat dari stimulus moneter dan fiskal yang juga didukung oleh sentimen positif dari perkembangan distribusi vaksin. Industri-industri yang terkait dengan jasa dan layanan juga kembali dibuka atau telah dibuka di beberapa negara. Namun, seiring dengan outlook ekonomi yang membaik diikuti oleh meningkatnya perhatian pada kenaikan inflasi, yang akhirnya menyebabkan volatilitas yang bersifat sementara,

Secara selektif memiliki pandangan positif pada kondisi pasar keuangan dalam jangka waktu 3-6 bulan ke depan

Dengan latar belakang ini, kami tetap teguh pada outlook taktikal kami yang pro-risiko. Kami percaya bahwa hasil laporan keuangan akan melanjutkan penguatannya di bulan-bulan yang akan datang, didorong oleh kembali dibukanya sektor jasa, Hal ini akan menopang kinerja pasar saham di semester kedua tahun ini, melampaui sentimen pasar keuangan saat ini.

Sektor *cyclical* akan menopang pemulihan pada fase selanjutnya

Investasi pada sektor *cyclical* akan tetap menjadi fokus. Pada saat ini, sektor jasa akan menerima manfaat karena konsumen dapat kembali menikmati sektor jasa. Kami berpendapat bahwa konsumsi masyarakat yang tertahan akan memberikan dampak positif pada sektor *consumer discretionary*.

Secara geografik, kami lebih menyukai pasar saham di AS, Inggris, China, dan Singapura karena negara-negara tersebut berhasil mengatasi pandemi. Progres yang dimiliki negara-negara tersebut akan memberikan manfaat pada fase pemulihan selanjutnya, sementara pandemi masih menjadi risiko, sektor jasa di negara-negara tersebut perlahan-lahan kembali dibuka dan siap menerima keuntungan dari konsumsi masyarakat

Teknologi dan inisiatif keberlanjutan masih menjadi topik utama

Untuk jangka waktu lebih panjang, tren-tren structural seperti teknologi dan inisiatif keberlanjutan akan menjadi topik utama. Sektor teknologi akan mengalami tekanan, terutama apabila tingkat imbal hasil obligasi berada pada level yang tinggi untuk jangka waktu dekat. Namun, ada kemungkinan kebiasaan penggunaan teknologi digital selama masa pandemi akan sepenuhnya berubah, sehingga sektor teknologi seharusnya menjadi bagian utama pada portofolio untuk jangka waktu panjang.

Kasus yang mirip juga terjadi pada inisiatif berkelanjutan. Seiring dengan meningkatnya transisi masyarakat rendah karbon, sebuah fokus pada faktor-faktor *Environmental, Social, and Corporate Governance* (ESG) dapat meningkatkan peluang investasi yang menarik, juga memberikan pandangan alternatif untuk meninjau manajemen risiko.

Untuk menyimpulkan, kami percaya bahwa pasar saham akan melanjutkan kinerja positifnya di bulan-bulan yang akan datang. Namun, investor perlu memastikan bahwa portofolio yang dimiliki sudah terdiversifikasi dengan baik. Perhatian akan inflasi dan pandemi belum berakhir, dan volatilitas mungkin akan muncul sewaktu-waktu.

Best wishes for a safe and fruitful investment journey.



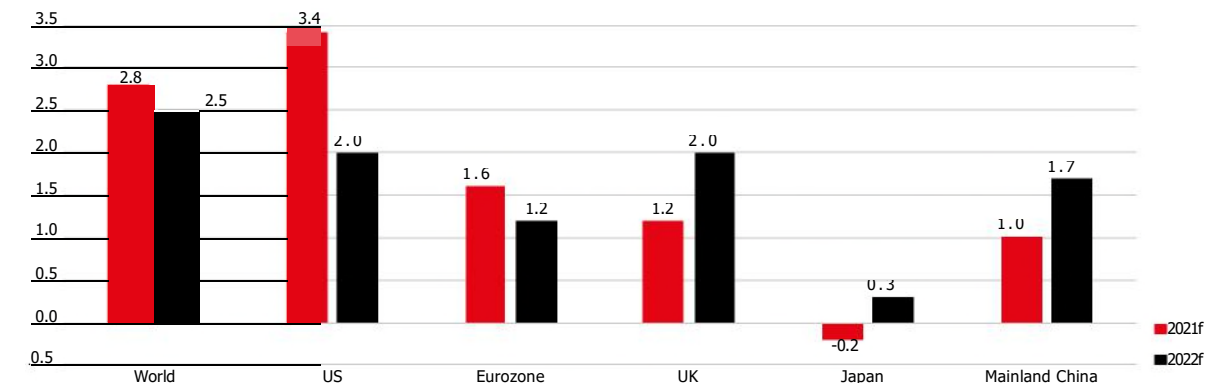
Xian Chan
Chief Investment Officer,
Wealth Management,
HSBC Wealth and
Personal Banking



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

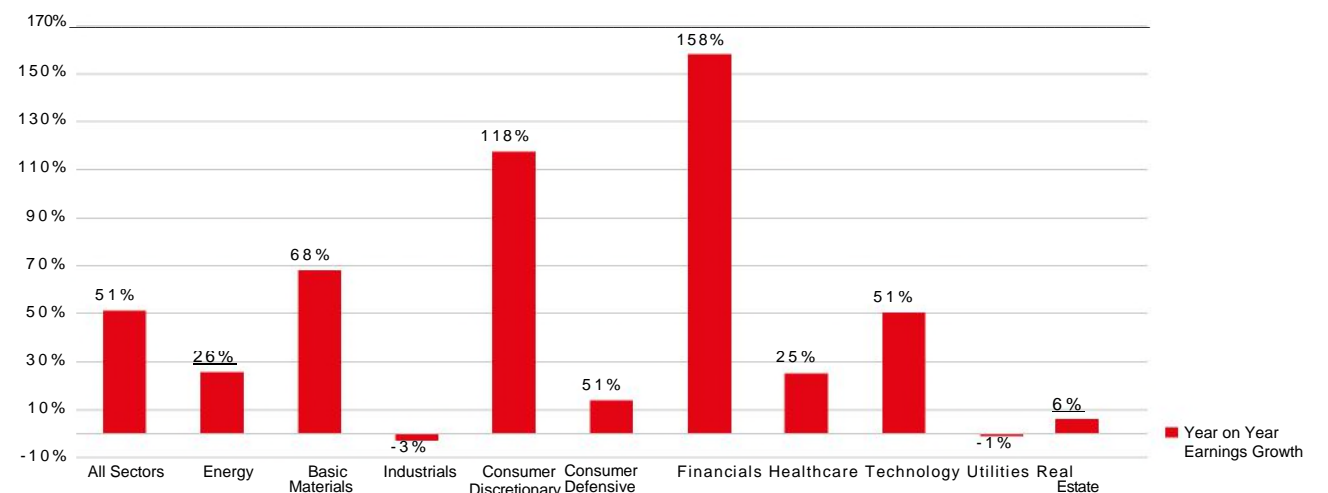
Grafik utama yang harus diperhatikan

Kenaikan inflasi yang diekspektasi akan mengalami normalisasi menjelang akhir tahun 2021



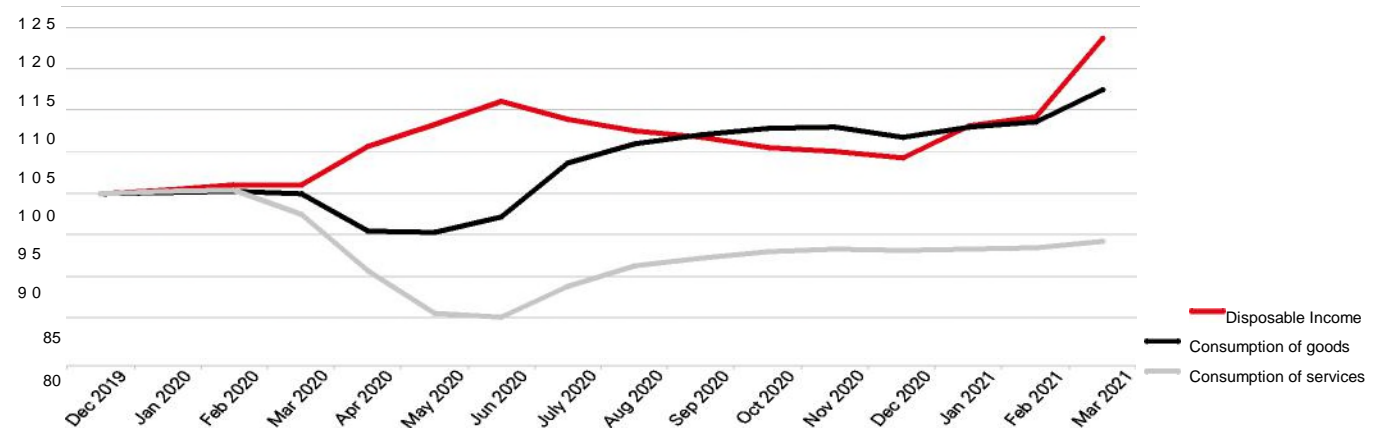
Sumber: HSBC Economics. *GDP aggregates use chain-weighted nominal USD and inflation is calculated using Nominal USD PPP weights, now chain-weighted from 2018.

Sektor *Consumer Discretionary* dan Keuangan memimpin hasil laporan keuangan di AS Tingkat pertumbuhan pendapatan perusahaan Q1 y-o-y (%)



Sumber: Refinitiv Datastream; Q1 Earnings Report; S&P 500 Index; Data as of 20 May 2021

Konsumsi diharapkan mengalami pemulihan untuk menopang fase pemulihan ekonomi selanjutnya



Sumber: Refinitiv Datastream; US Personal Income and Consumption; Data from Dec 2019 - Mar 2021; Indexed to 100

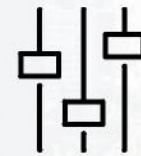
Empat tema investasi untuk membantu anda mengatur portofolio

1. Tetap berinvestasi, namun ini saatnya untuk selektif

Kami tetap memiliki pandangan positif pada ekuitas, namun tetap cermat dalam menempatkan portofolio Anda. Kenapa? Pasar keuangan telah memberikan kinerja yang cukup baik pada tahun ini dan dengan valuasi yang saat ini sudah lebih tinggi, terdapat *margin of error* yang lebih sedikit. Selalu ingat bahwa volatilitas dapat meningkat pada kondisi ekonomi tertentu, salah satunya disebabkan oleh perhatian akan inflasi dan pandemi yang saat ini sedang terjadi.

Bagaimanapun apabila melihat pada jangka waktu lebih panjang, pendapatan perusahaan diekpektasi akan tetap menguat. Kami menyukai ekuitas di **AS**, dimana stimulus fiskal menjadi penggerak utama, dan di **Inggris** karena valuasi yang menarik. Kami juga menyukai saham-saham di **China**, dimana katalis *high growth* mendominasi, dan **Singapura** karena eksposur pada sektor manufaktur global yang tinggi dan berlangsungnya pemulihan ekonomi.

Untuk jangka waktu tiga bulan ke depan, kami menambah porsi investasi (*overweight*) pada ekuitas di AS, Inggris, China, Dan Singapura. Covid-19 masih menjadi risiko namun ekspektasi kami adalah sektor jasa akan menjadi penggerak utama pemulihan ekonomi di fase berikutnya.



2. Portofolio yang condong pada sektor jasa

Pada saat ini, preferensi kami adalah pada **sektor cyclical**, secara khusus adalah **sektor consumer discretionary**. Sektor tersebut berkinerja kurang baik namun akan menerima keuntungan seiring dengan pembukaan kembali bisnis di sektor jasa dan perhotelan di bulan-bulan yang akan datang. Apa faktor utama yang mendukung? Tingkat simpanan rumah tangga yang mengalami akumulasi dan konsumen yang di proyeksi akan meningkat karena adanya konsumsi yang tertahan selama pembatasan sosial.

Kami juga tetap berpandangan positif pada sektor **material, industri, dan keuangan**. Perusahaan material dan industri dapat tetap menerima keuntungan meskipun saat ini valuasinya sudah lebih tinggi. Sektor keuangan menawarkan cara lain untuk mengikuti pemilihan ekonomi dan juga dapat berfungsi sebagai lindung nilai inflasi.

Di sektor lainnya, kami percaya bahwa **teknologi** memiliki kesuksesan cerita struktural dengan potens jangka panjang yang sangat besar. Namun, tingkat imbal hasil obligasi yang lebih tinggi menyebabkan sektor tersebut akan mengalami tekanan untuk jangka waktu pendek. Sangat masuk akal untuk fokus pada spesifik area, khususnya Asia, dimana teknologi dan konsumen bersinggungan. *E-commerce* merupakan contoh yang tepat. Alasannya sederhana: munculnya konsumen kaum kelas menengah dan generasi *tech-savy* yang akan memerankan peran penting pada pemulihan yang sedang berjalan

Sektor cyclical akan tetap menjadi fokus dan preferensi kami adalah pada sektor consumer discretionary untuk beberapa bulan yang akan datang.



3. Tetap memanfaatkan gelombang *sustainability* jangka panjang

Lebih dari 110 negara telah berkomitmen untuk mencapai netralitas karbon pada tahun 2050, **inisiatif berkelanjutan** telah menjadi fokus secara global. AS, Eropa, dan China juga telah berkomitmen untuk berinvestasi untuk mendukung transisi karbon rendah, dengan mendukung inovasi baru dan pertumbuhan di area terkait seperti infrastruktur, transportasi dan lain-lain. Proyeksi kami akan adanya banyak peluang investasi yang akan muncul di tahun-tahun yang akan datang.

Dengan menyematkan metrik **Environmental, Social and Governance (ESG)** pada portofolio anda merupakan cara efektif untuk mengatur risiko, memperbesar potensi pada resiliensi, dan memanfaatkan inovasi penghijauan untuk menghasilkan pertumbuhan modal jangka panjang. Perusahaan dengan praktik ESG yang kuat dapat menawarkan investor pada transparansi, disisi lain perusahaan yang kurang transparan berisiko tidak sesuai dengan peraturan di masa depan. Saat ini, **inisiatif berkelanjutan** digunakan oleh pemerintah, perusahaan, dan investor, dengan tujuan membangun masa depan yang lebih baik melalui perubahan yang positif.

Kami menganjurkan untuk mencari peluang ESG pada sektor "hijau" seperti clean energy, green infrastructure, transportasi, gedung, industri, dan broadband technology.

4. Kaji ulang portofolio anda untuk memastikan diversifikasi

Setelah periode penutupan ekonomi yang panjang diikuti oleh *market rally*, investor memiliki jumlah uang tunai yang cukup besar atau sedang menikmati keuntungannya. Bagaimanapun juga, kajian ulang portofolio harus menjadi prioritas untuk memastikan apakah portofolio Anda sudah terdiversifikasi dengan baik.

Apa cara yang paling baik untuk melakukan hal tersebut? Instrumen yang setara dengan uang tunai menawarkan tingkat imbal hasil yang lebih rendah dan mengikis *purchasing power* Anda seiring dengan berjalannya waktu, disaat tingkat imbal hasil obligasi secara global mengalami kenaikan, namun level tersebut merupakan level terendah. Pendekatan *multi-asset* yang memiliki alokasi yang cukup pada *high quality bonds* juga aset kelas yang lebih berisiko merupakan pendekatan investasi yang paling tepat untuk saat ini.

Menerapkan pendekatan multi-asset yang tersebar pada berbagai aset kelas, negara, dan sektor merupakan cara investasi paling tepat untuk saat ini.



▲ Asia (excluding Japan)



Pendapatan perusahaan diekspektasi akan mengalami pertumbuhan yang signifikan sebesar kurang lebih 30% pada tahun 2021. Tingkat konsumsi, secara khusus pada sektor jasa, akan terus mengalami pemulihan walaupun adanya risiko gelombang baru Covid-19

Sementara itu China, menunjukkan pertumbuhan GDP kuartal pertama yang kuat sebesar 18%, meskipun pasar saham domestiknya mengalami pelemahan karena sentimen yang kurang baik baru-baru ini. Kami berpandangan ekuitas China siap untuk kembali mengalami penguatan.

Kami tetap memiliki pandangan positif pada ekuitas Singapura yang akan menerima benefit dari pemulihan ekonomi global, meskipun adanya restriksi yang kembali diterapkan karena adanya gelombang baru Covid-19.

Untuk jangka waktu 3-6 bulan kedepan kami menyukai:

- **Sektor-sektor di Asia berikut ini:** material, *consumer discretionary*, perumahan, komunikasi, industri, dan teknologi.
- **Ekuitas China dan Singapura**
- **Obligasi China dengan mata uang lokal dan *hard currency***

▶ Jepang



Lambatnya distribusi vaksi di Jepang dibandingkan negara maju lainnya, ditengah adanya ketidakpastian mengenai administrasi Perdana Menteri Yoshihide Suga dan jadwal Olympic 2020. Pandangan kami tidak berubah yaitu hati-hati, karena pertumbuhan ekonomi Jepang yang rendah dan Bank of Japan memiliki limitasi tambahan kebijakan moneter. Sementara itu, sektor-sektor dengan ekspor tinggi sangat bergantung pada peralatan mesin sehingga rentan untuk ekspektasi pergeseran pada sektor jasa di semester dua tahun ini. Saat ini kami melakukan *underweight* pada obligasi pemerintah Jepang (JGBs) yang kami percaya pada saat ini sudah *overvalued*.

Pandangan netral kami pada Jepang secara keseluruhan masih belum berubah, karena pertumbuhan ekonomi yang lemah dibandingkan dengan negara tetangganya di Asia.

▶ Zona Euro dan Inggris



Inggris yang merupakan salah satu negara dengan distribusi vaksin yang paling cepat memungkinkan negara tersebut kembali membuka perekonominya lebih cepat, sehingga sangat bergantung pada industri jasa. Pasar saham Inggris yang terdiri dari *large stocks* dan *mid-cap stocks* memiliki kombinasi yang baik akan perusahaan dengan fokus domestik, *value-oriented*, dan perusahaan-perusahaan multinasional, dimana beberapa diantaranya menawarkan dividen yield yang menarik. Ekuitas Inggris saat ini diperdagangkan di level valuasi yang lebih rendah dibandingkan negara Eropa lainnya, sehingga dari perspektif valuasi membuatnya lebih menarik.

Zona Euro menghadapi tantangan akan distribusi vaksin, membuat kami lebih berhati-hati. Namun di beberapa area seperti permintaan akan ekspor manufaktur dapan mengalami kenaikan sewaktu-waktu. Kami memerlukan tanda-tanda lebih lanjut bahwa Zona Euro dapat mengontrol Covid-19 sebelum merubah pandangan kami menjadi lebih positif

Untuk jangka waktu 3-6 bulan, kami menyukai:

- **Ekuitas di Inggris**
- **Sektor-sektor di Inggris dan UK khususnya:** *consumer discretionary*, industri, material, dan keuangan

Catatan:

Pandangan jangka pendek (3-6 bulan): merupakan pandangan investasi untuk jangka waktu pendek sebagai aset alokasi taktikal

Untuk melihat HSBC *house views* lebih lengkap mengenai kelas aset dan sektor, mengacu pada artikel *Investment Monthly* yang dirilis 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 positif pada kelas aset tertentu, di dalam konteks diversifikasi dengan baik, khususnya berupa portofolio multi aset.
- ▶ "Neutral" tidak menyiratkan pandangan negative atau positif pada kelas aset tertentu, di dalam konteks diversifikasi dengan baik, khususnya berupa portofolio multi aset.

Regional market outlook

▲ United States



Ekuitas AS terlihat memiliki laporan keuangan yang kuat pada kuartal 1 ini (lebih dari 50% YoY) dan di prediksi kondisi ini akan berlanjut di periode mendatang dengan dibukanya kembali sektor jasa.

Sebagai tambahan pada *America Rescue Plan* sejumlah \$1.9trn di awal tahun, Presiden Joe Biden mengumumkan tambahan stimulus sebesar \$2.3trn untuk *American Job Plans* dan \$1.8trn untuk *American Families Plan* (kedua proposal tersebut saat ini menunggu persetujuan Kongres) total stimulus tersebut sejumlah \$6trn yang digunakan untuk pemulihan ekonomi. Dengan tingkat vaksinasi yang tinggi dan optimisme konsumen yang berlanjut, ekspektasi kami adalah perusahaan-perusahaan menargetkan kenaikan konsumsi.

Untuk jangka waktu 3-6 bulan, kami menyukai:

- **Ekuitas AS, secara khusus sektor-sektor sebagai berikut:** *consumer discretionary*, keuangan, komunikasi, dan teknologi
- **Obligasi AS dengan *investment grade* dan *high yield***

▼ Eropa Tengah & Timur (CEE) dan Latin America (LatAm)

Emerging Markets (EMs) selain Asia dapat berkinerja dengan baik ditopang oleh pemulihan ekonomi global dan harga komoditas yang mengalami kenaikan. Namun lambatnya distribusi vaksin dan kemungkinan adanya kekurangan vaksi di beberapa negara, varian baru virus covid-19, dan terbatasnya

Posisi *underweight* kami pada ekuitas di negara Eropa Tengah & Timur dan Amerika Latin masih belum akan berubah untuk jangka waktu 3-6 bulan. Ketidak pastian politik, penyebaran vaksin, lambatnya distribusi vaksin, dan ketidak merataan pemulihan ekonomi di region tersebut menjadi perhatian utama kami.

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 (127776-V)/HSBC Amanah Malaysia Berhad (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, and The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, India (HSBC India), HSBC Bank (Vietnam) Limited, PT Bank HSBC Indonesia (HBID) and HSBC Bank (Uruguay) S.A. (HSBC Uruguay is authorised and oversought by Banco Central del Uruguay), (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 herein 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 a 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. We accept no responsibility for the accuracy and/or completeness of any third party information obtained from sources we believe to be reliable but which have not been independently verified.

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.

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 guaranty on the management or operation performance of the trust business.

We accept no responsibility for the accuracy and/or completeness of any third party information obtained from sources we believe to be reliable but which have not been independently verified.

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 2021. 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



Together we thrive

Disclaimer/Catatan Penting

Authority (OJK). 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. Customer must understand that historical performance does not guarantee future performance. Customer must read the related product information from several source such as prospectus prior to making investment decision and must understand the risks involved in investment products including the potential loss of principal. 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).

PT Bank HSBC Indonesia ("HBID") merupakan Bank yang terdaftar dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK"). Materi pada dokumen ini atau video digunakan hanya sebagai informasi umum saja dan bukan merupakan kajian investasi atau saran atau rekomendasi untuk melakukan pembelian atau penjualan aset investasi. Beberapa pernyataan dalam dokumen atau video dapat dikategorikan sebagai pernyataan akan perkiraan kondisi pasar di masa yang akan datang. Sebelum melakukan keputusan berinvestasi nasabah harus mendapatkan informasi terkait produk dari berbagai sumber, salah satunya adalah membaca prospektus mengenai aset investasi yang dipilih dan harus mengerti risiko yang terdapat pada produk investasi termasuk kemungkinan kehilangan jumlah dana pokok yang diinvestasikan. Produk investasi diterbitkan oleh pihak ketiga dan HBID merupakan agen penjual untuk produk pihak ketiga seperti reksa dana dan obligasi. HBID dan Grup HSBC (HSBC Holdings PLC dan anak usaha dan perusahaan asosiasi atau cabang-cabangnya) tidak memberikan garansi pada dasar transaksi investasi, nilai pokok atau tingkat pengembalian dari investasi nasabah. Investasi di reksa dana dan obligasi tidak termasuk dalam cakupan obyek program penjaminan simpanan oleh Lembaga Penjamin Simpanan (LPS).