

# 汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－德国增长基金

二零二四年三月

## 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行(中国)有限公司(「本行」)根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

## 理财产品信息

汇丰银行理财产品参考编号	汇丰银行理财产品风险水平	股份类别	ISIN代码	彭博代码	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2425/IPFD3425	5	A类别累积(欧元)	GB0008192063	BARGGEA LN	C1050124000077
IPFD2418	4	A类别累积(人民币对冲)	GB00BPFCX30	BAGGARH LN	C1050124000075

#可依据该编码在“中国理财网”(www.chinawealth.com.cn) 查询该产品信息

## 海外基金投资目标

旨在透过投资于德国股票及股票相关证券，在滚动五年期间提供高于HDAX®(总额回报)指数的总回报，包括来自资本增长及股息收入(扣除费用后)的回报。

## 海外基金资料 (A类别累积(欧元))

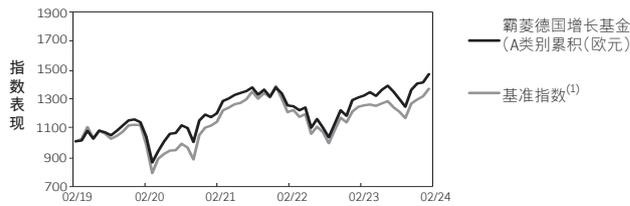
基金总值：	357.6百万欧元
基金价格(资产净值)：	12.12欧元
过去12个月最高/最低资产净值：	12.12欧元 / 10.31欧元
成立日期：	1990年5月8日
交易日：	每日
基金经理：	Robert Smith / Paul Morgan
管理费：	每年1.50%
财政年度终结日：	8月31日

资料来源：霸菱，截至2024年2月29日。

霸菱基金－德国增长基金为一汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买霸菱基金－德国增长基金的邀约。投资者不因购买汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列－霸菱基金－德国增长基金而与霸菱基金－德国增长基金、其基金管理人管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

投资附带风险，理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

## 海外基金表现 (截至2024年2月29日)



累积回报 (%)	6个月	1年	3年	5年	成立至今
A类别累积(欧元)	+10.4	+10.1	+20.2	+36.5	+137.3
A类别累积(人民币对冲)	+10.2	+9.3	+26.0	+50.4	+86.0
基准指数 <sup>(1)</sup>	+9.1	+12.5	+22.7	+46.8	+191.8

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
A类别累积(欧元)	+24.1	-1.7	+26.3	-18.2	+14.0	+5.8
A类别累积(人民币对冲)	+27.5	+0.5	+30.4	-16.1	+13.4	+5.6
基准指数 <sup>(1)</sup>	+27.4	+2.9	+16.0	-14.4	+19.0	+4.6

<sup>(1)</sup>基准指数为HDAX®(总额回报)指数，并为目标基准指数。HDAX®是Deutsche Börse AG的注册商标。

资料来源－©2024 Morningstar, Inc. 版权所有。截至2024年2月29日止，以相关股份类别的货币计值及以每股资产净值计算，总收益用于再投资。过往表现并不保证未来业绩。

业绩比较基准/基准指数不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

理财计划发行机构：



与你 成就更多

# 汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－德国增长基金

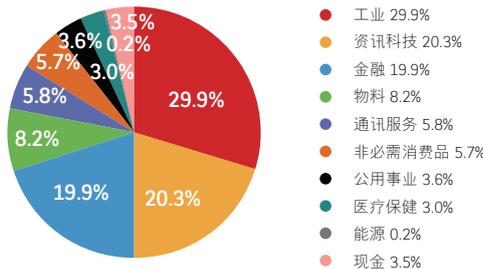
二零二四年三月

## 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行(中国)有限公司(「本行」)根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

## 海外基金投资分布 (截至2024年2月29日)

### 类别分布



### 资产分布

股票	96.5%	债券	0.0%
流动资金	3.5%	总和	100.0%

### 十大投资项目 (截至2024年2月29日)

证券	%
SAP	9.7
Siemens Aktiengesellschaft	9.6
Airbus	8.7
Allianz	8.5
Munich Reinsurance Company	4.6
Deutsche Telekom AG	4.5
Rheinmetall AG	3.2
Hannover Rueck SE	3.2
Commerzbank AG	3.2
BASF	3.1

注：关于持仓规模，可以通过基金总值及相关比率相乘计算得出。

## 海外基金经理评论

### 回顾

与1月份相似，2月份的表现似乎同样受惠于投资者对今年稍后时间可能会减息的乐观情绪。2月份乃业绩公布期，我们认为这亦有助于提振投资者信心，因为多家企业公布的2024年业绩指引相对乐观。

汽车及军用物资供应商Rheinmetall报告称再获得订单，并宣布将于乌克兰成立一家生产弹药的合资企业，推动月内再取得强劲表现。

与之相反，企业业绩的负面影响亦对投资组合表现造成主要拖累，其中尽管资讯科技医疗保健集团Compugroup Medical公布的2023年度业绩相较2022年度取得双位数增长，但仍逊于预期，令其2024年的前景被认为相当谨慎。

### 展望

除了由于SAP股价表现持续强劲，令基金的持仓比重高于10%上限而需要进一步减持外，我们亦进一步出售小型股，从而于中型股寻求更佳机遇。此外，由于预料今年稍后时间将会减息，我们进行了相似的策略性调整，从防守性较强的股票转向周期性较强的股票，并悉数出售对医疗设备生产商Gerresheimer的持仓。具体而言，我们出售Gerresheimer的部份原因是由于治疗糖尿病及肥胖症的口服GLP-1药物将减低市场对Gerresheimer注射型药物的需求，我们期望于口服GLP-1药物可能广泛普及前将其获利抛售。由于投资组合转向周期性股票的策略，我们增持Duerr并对Kion建仓，两者均为工业企业，其中后者于稳健的铲车市场中拥有强大地位，以及其供应链业务亦带来重组优势。

### 投资组合的流动性风险分析

并非所有基金持有的证券或投资项目均交投活跃，所以其流动性可能偏低。基金亦可能因不利市场情况导致流动性受限制。因市场内部和外部原因，基金产品如不能按约定及时变现，投资者可能会蒙受损失。

截至2024年2月29日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。