

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－环球均衡基金

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#
IPFD2428/IPFD3428	3	A类别累积(美元)	IE0009HL3FB0	BABGBAU ID	C1050124000069

#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

旨在投资于多元化的国际股票及债务证券(包括新兴市场)，一般专注于亚洲股票，以达致长期资本增长。

海外基金资料

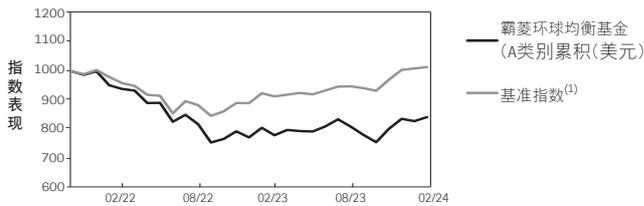
基金总值：	59.9百万美元
基金价格(资产净值)：	36.41美元
过去12个月最高/最低资产净值：	36.41美元 / 32.66美元
成立日期：	2021年11月5日
交易日：	每日
基金经理：	梁宏杰/谢文杰
管理费：	每年1.00%
财政年度终结日：	4月30日

资料来源：霸菱，截至2024年2月29日。

霸菱基金－环球均衡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－环球均衡基金的邀约。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－环球均衡基金而与霸菱基金－环球均衡基金、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(美元)	+4.1	+8.0	不适用	不适用	-15.9
基准指数 ⁽¹⁾	+6.4	+11.9	不适用	不适用	-4.5

历年回报 (%)	2019	2020	2021*	2022	2023	年初至今
A类别累积(美元)	不适用	不适用	0.0	-22.9	+8.3	+0.7
基准指数 ⁽¹⁾	不适用	不适用	-0.5	-15.9	+12.5	+1.5

⁽¹⁾基准指数为36% MSCI世界总额净回报指数+24% MSCI所有国家亚洲(日本除外)总额净回报指数+40%富时世界政府债券指数(对冲至美元)。请注意基准指数仅作为比较之用。基准指数自成立至今的表现根据A类别累积(美元)股份之成立日期计算。

*2021年度表现为2021年11月5日至2021年12月31日期间之表现。

资料来源－©2024 Morningstar, Inc. 版权所有。截至2024年2月29日止，以美元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－环球均衡基金

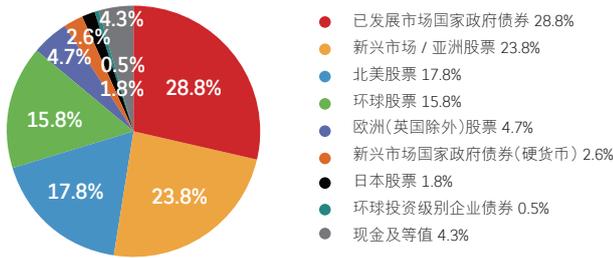
二零二四年三月

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)

资产配置



资产分布

股票	63.9%	债券	31.8%
其他净资产	4.3%	总和	100.0%

债券评级分布 (占市值%)

AA+	39.5
A-1	29.7
AA	8.8
A+	6.3
BBB	4.6
AAA	4.5
A	3.0
BBB-	2.9
BBB+	0.8

十大投资项目 (截至2024年2月29日)

证券	%
French Republic Government Bond OAT, 1.25%, 25.05.2034	7.3
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	6.2
United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15.02.2032	5.6
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.00%, 15.08.2030	4.6
United States Treasury Note/Bond, 2.88%, 30.04.2025	3.5
United States Treasury Note/Bond, 1.38%, 15.11.2031	3.2
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 4.75%, 04.07.2034	3.0
United States Treasury Note/Bond - WI	2.1
Japan Government Ten Year Bond, 0.50%, 20.03.2033	1.9
Export-Import Bank of India, 3.38%, 05.08.2026	1.9

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

由于市场对各国央行可能于2024年内开始减息的预期升温，已发展市场股票市场于年底表现强劲。由于美国及部份欧洲国家公布的通胀数据低于预期，加上联储局发表鸽派言论，亦为升势带来进一步支持。表现领先的股票范围有所扩大，其中那些较易受利率上升影响的行业则表现最为强劲。

美国股票市场录得显著升幅，于月底录得接近记录高位。鉴于12月公布的经济预测概要显示2024年可能减息75个基点，联储局有望于2024年减息是较为清晰的讯号，提振了市场情绪。鉴于通胀接近目标水平，市场预计宽松的周期会提前到来。于此环境下，已发展市场政府债券及股票市场均录得强劲反弹。

欧洲股票市场亦录得相似升幅，部份原因是美元的升值势头有所放缓。虽然劳工市场仍然紧张，其中失业率处于历史低位，但经济数据仍然相当疲弱。由于联储局发出鸽派讯号，市场参与者普遍预计欧洲央行亦会提前减息。尽管市场普遍上升，但由于市场对宏观经济前景疲弱感到忧虑，能源股跑输大市。

新兴亚洲股票市场亦录得升幅，但跑输已发展市场。减息预期提振了投资者对整体市场的信心，但中国股票市场于区内仍表现落后。宏观经济数据显示，中国经济仍未出现强劲复苏，其中通胀数据、零售销售及投资数据均继续表现疲弱。然而，随著中国政府继续推出刺激政策，工业生产开始出现改善迹象。

展望

政策利率预期于年内主导市场情绪，从「于较长时间维持高利率」到目前市场预期最快将于3月减息等。我们预计通胀于软着陆的情况下会持续慢慢放缓，但未必像目前市场预期的大幅减息。倘若相关市场预期重新定价，估值倍数于短期内可能会有所回落。鉴于目前的估值水平及投资者配置情况，我们决定获利抛售股票持仓，并暂时其维持中性配置。

我们于年内看好整体风险资产的观点维持不变。劳工市场趋于均衡的迹象初现。展望未来，我们预计联储局将持续逐渐减低对通胀风险的关注。倘若联储局于价格更为稳定的情况下减息，有望为估值倍数带来更多支持，同时从总回报的角度来看，债券亦变得更具吸引力。

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2023年12月31日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。



与你 成就更多