

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 贝莱德全球基金－环球资产配置基金

二零二四年十月

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	中国银行理财信息登记系统登记编号#
IPFD2003/IPFD3003	3－中度风险	A2-美元	LU0072462426	MERGAAI LX	C1050108000003
IPFD2363/IPFD3363	3－中度风险	A2-欧元	LU0171283459	MERGAAA LX	C10501240000032
IPFD8034/IPFD9034	4－高风险	A2-欧元对冲	LU0212925753	MGHMLA2 LX	C10501220000028
IPFD8033	3－中度风险	A2-人民币对冲	LU1062906877	BGGA2CH LX	C10501220000039
IPFD2379/IPFD3379	5－最高风险	A2-澳元对冲	LU0468326631	BGA2AUD LX	C10501240000048
IPFD2369/IPFD3369	5－最高风险	A2-英镑对冲	LU0236177068	MGAHGA2 LX	C10501240000038
IPFD2372/IPFD3372	2－低至中度风险	A2-新加坡元对冲	LU0308772762	MGAHSA2 LX	C10501240000041

#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

贝莱德环球资产配置基金以尽量提高总回报为目标。基金可投资于全球企业和政府所发行的股本证券、债券及短期证券，不受既定限制。在正常市况下，基金将不少于70%的总资产投资于企业及政府所发行的证券。基金一般寻求投资于投资顾问认为估价偏低的证券，亦会投资于小型及新兴增长公司的股本证券。基金亦可将其债券组合的一部份投资于高孳息定息可转让证券投资组合。货币风险将灵活管理。

海外基金资料

基金总值:	15,442.0百万美元
基金价格(资产净值):	80.72美元(A2类)
成立日期:	1997年1月3日
交易日:	每日
基金经理:	Rick Rieder / 孔睿思(Russ Koesterich, CFA)
管理费:	每年1.5%

^于2024年6月30日之前基金由Rick Rieder, Russ Koesterich及David Clayton管理。

资料来源: 贝莱德, 截至2024年9月底

贝莱德环球资产配置基金乃贝莱德全球基金－环球资产配置基金之简称。基金投资于评级受实际或预期下降影响的债务证券。基金可能受现行利率改变及信贷素质因素影响。如基金投资于财困证券，可能需承受较高拖欠风险。基金投资于若干新兴市场，可能需承受政治、经济及市场因素产生的额外风险。基金可能投资于非投资级债券，因而或须承受较高的违约、波动性及流动性风险。基金投资于较小型公司的股份，可能与较大型公司的股份比较更波动及流动性较低。

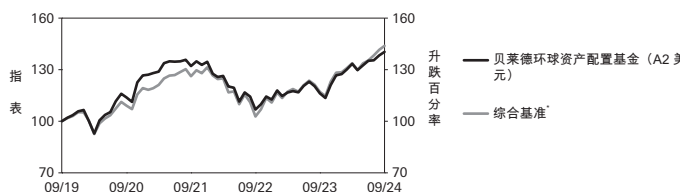
投资附带风险，理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

理财计划发行机构:



与你 成就更多

海外基金表现(截至2024年9月30日)



累积回报(%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A2美元类别	+5.2	+20.8	+6.2	+40.4	+483.5
A2欧元类别	+1.7	+14.4	+10.2	+37.0	+271.6
A2欧元对冲类别	+4.2	+18.5	-1.4	+26.0	+109.7
A2人民币对冲类别	+3.8	+17.6	+1.4	+38.3	+80.1
A2澳元对冲类别	+4.2	+18.6	+0.5	+29.0	+125.8
A2英镑对冲类别	+4.9	+20.0	+2.5	+32.1	+120.7
A2新加坡元对冲类别	+4.2	+18.5	+1.9	+32.9	+80.0
基准指数	+7.6	+22.9	+14.0	+43.9	+490.2

年度回报(%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
A2美元类别	+16.8	+19.7	+6.3	-16.3	+12.5	+10.8
A2欧元类别	+19.1	+9.5	+14.9	-11.2	+8.7	+9.8
A2欧元对冲类别	+13.3	+17.4	+5.2	-19.0	+9.6	+9.3
A2人民币对冲类别	+16.9	+21.3	+8.7	-16.5	+9.2	+8.5
A2澳元对冲类别	+15.5	+17.2	+5.5	-17.8	+10.2	+9.3
A2英镑对冲类别	+14.4	+17.7	+5.8	-18.0	+11.3	+10.3
A2新加坡元对冲类别	+15.9	+18.5	+6.1	-17.1	+10.5	+9.2
基准指数	+18.8	+13.3	+10.1	-15.6	+15.7	+12.2

资料来源: 贝莱德, 截至2024年9月底。基金表现以美元按资产净值比资产净值基础计算, 将收入再投资。基金表现数据的计算已扣除费用。上述基金表现作为参考之用。

*36%标普500指数、24%富时世界(美国除外)指数、24%洲际交易所美银美林5年期美国国库券指数、16%富时全球政府债券(非美元)指数。

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。

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 贝莱德全球基金－环球资产配置基金

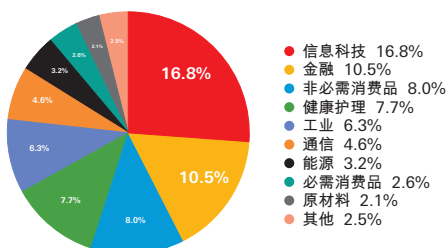
二零二四年十月

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9月30日）

行业分布



资产分布

股票	64.1%	固定收益	29.1%	现金等价物	4.8%
大宗商品	2.1%	总和	100.1%		

信贷评级分布

AAA	5.3%	AA	8.1%	A	1.7%
BBB	3.9%	BB	3.5%	B	4.6%
CCC及以下	0.6%	未评级	1.5%		

十大投资项目（截至2024年9月30日）

证券	%
微软	2.7
英伟达	2.2
亚马逊	1.6
苹果	1.6
ALPHABET(谷歌母公司)	1.3
联合健康	0.9
Meta(脸书母公司)	0.9
万事达	0.8
前进保险	0.8
沃尔玛	0.8

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。

理财计划发行机构：

海外基金经理评论

市场回顾及展望

本月基金取得正回报，表现跑输基准。

基金策略

由于通胀数据持续低于预期，加上两份就业报告表现略逊于预期，使美联储得以降低美国货币政策的限制性。过去两个月，由于美国公布的就业增长数据低于预期，加上最近中东地区军事对抗升级，股市波动加剧（有时甚至大幅波动）。我们认为，美国劳动力市场在疫情爆发后出现了重新调整的迹象，但这并非预示着失业人数即将激增。与此同时，美国通胀数据继续放缓（但相对稳定），并朝着美联储设定的2%长期目标迈进。我们认为，通胀放缓、经济增长减速和劳动力市场疲弱均为美联储重新调整货币政策以降低限制性提供正当理由。然而，我们认为虽然美国近期的经济数据表现疲弱，但并未达到经济即将陷入衰退的程度。因此，我们认为不太可能出现过于激进的降息周期。我们仍然看好股市的前景，但随着美国总统大选临近，季节性疲弱的影响可能会加剧，因此我们对股市的近期走势持较为中性的态度。固定收益资产方面，我们继续战术性地管理久期持仓。美国利率方面，我们的大部分持仓仍集中在中期美国国债。放眼美国国债之外，我们认为股票名义收益率相比过去15年仍具吸引力，并且提供获得具吸引力绝对收益的途径，可为股票配置提供支持。我们的大部分固定收益投资仍集中于由企业信贷及证券化资产组成的多元化篮子。基于基金具风险意识的委托，我们持有一系列投资组合对冲（久期除外），包括衍生工具、现金、商品相关产品和外汇配置。

截至2024年9月30日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。

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。