

# 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

二零二零年八月

## 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。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。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	MERGAALX	C1050108000003

#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:	13,931.2百万美元
基金价格(资产净值):	64.21美元(A2类)
成立日期:	1997年1月3日
交易日:	每日
基金经理 <sup>^</sup> :	Rick Rieder / David Clayton, CFA / 孔睿思(Russ Koesterich, CFA)
管理费:	每年1.5%

<sup>^</sup>于2020年3月2日之前基金由Dan Chamby, Rick Rieder, David Clayton及Russ Koesterich管理。于2020年7月1日之前基金由Dan Chamby, David Clayton, Russ Koesterich及Kent Hogshire管理。

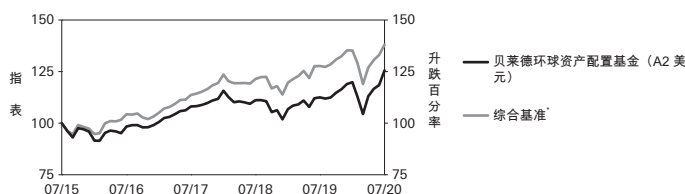
资料来源: 贝莱德, 截至2020年7月底

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质素因素影响。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:

## 海外基金表现 (截至2020年7月31日)



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A2美元类别	+4.8	+11.6	+16.2	+25.6	+364.1
基准指数	+2.1	+8.1	+21.4	+38.1	+340.7

年度回报 (%)	2015	2016	2017	2018	2019	年初至今
A2美元类别	-2.3	+3.2	+12.8	-8.9	+16.8	+5.5
基准指数	-0.8	+6.1	+15.7	-4.7	+18.8	+2.1

资料来源: 贝莱德, 截至2020年7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年期美国国债指数、16%富时全球政府债券(非美元)指数。



与你 成就更多

# 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

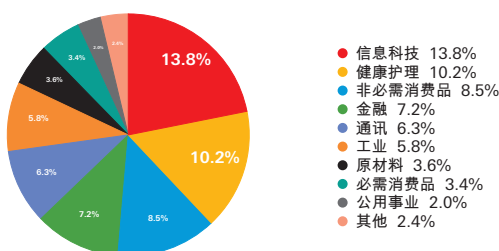
二零二零年八月

## 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。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。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2020年7月31日）

### 行业分布



### 资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比	资产类别	占比
股票	63.3%	固定收益	24.3%	原材料相关	4.0%
现金	8.5%	总和	100.1%		

### 信贷评级分布

信贷评级	占比	信贷评级	占比	信贷评级	占比
AAA	9.0%	A	5.1%	BBB	5.0%
BB	2.9%	B	1.2%	AA	0.4%
CCC及以下	0.2%	未评级	0.5%		

### 十大投资项目（截至2020年7月31日）

证券	%
APPLE INC	2.2
AMAZON COM INC	2.1
MICROSOFT CORP	2.1
ALPHABET INC CLASS C	1.5
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.0
SIEMENS N AG	1.0
SPDR S&P ETF TRUST	0.9
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	0.9
ENEL	0.9
MASTERCARD INC CLASS A	0.9

## 海外基金经理评论

### 市场回顾及展望

本月基金取得正回报，表现跑赢基准。

### 基金策略

全球股市在7月份连续第四个月录得正回报，因为许多美国公司的第二季度业绩好于预期，到目前为止公布二季度财报的**300**多家公司中，约有**85%**的公司表现超出预期。科技板块在各板块中继续领涨，因为它们继续受益于新冠疫情社交隔离期间需求加速的趋势。从行业角度来看，我们将继续关注科技，医疗保健，通信服务和非必需消费品等行业的高质量股票的长期增长主题。鉴于当前全球经济短期出现“V”字形复苏的可能性很小，而且许多传统产业（尤其是能源产业）都面临长期的挑战，因此我们对当前处于“价值洼地”的行业继续保持谨慎的观点。在区域范围内，在大规模货币政策和财政政策刺激的进一步支持下，我们仍然超配美国，以及部分超配中国，当前我们对欧洲股票（英国以外）的积极持仓水平也越来越强。我们仍然低配日本，英国和以大宗商品出口为导向的国家，尤其是澳大利亚和加拿大。尽管我们继续维持对长期增长公司的超配，但我们策略性地调整了行业的持仓。在一个月表现出色之后，基金获利了结了部分科技板块以及非必需消费品板块的持仓，并在工业，材料和金融领域添加了部分持仓，投资团队认为当前的持仓可以从稳定的经济中受益，且不需要急剧的周期性回升作为业绩催化剂。作为基金总体策略的一部分，我们持有约**4%**低波动率股票，这对我们的整体股票敞口起到了对冲的作用。该持仓主要通过量化选股构建，目的是抵消投资组合中一部分对波动性因子的敞口。叠加使用定性分析以确保持仓为具有正面或中性基本面的个股。截至月底，基金债券部分的久期从**2.4**年减少到**2.1**年。目前我们看到许多固定收益市场上普遍存在负利率的情况，而美国利率已接近历史低点，但不太可能转为负数，政府债券作为对冲股票波动的有效避险工具的作用已大大降低。

截至2020年7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。

理财计划发行机构:



与你 成就更多