

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－香港中国基金

二零二四年一月

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#
IPFD2005/IPFD3005	5-最高风险	A类别收益(美元)	IE0000829238	BRGHKGI ID	C1050108000005

#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

透过投资于香港特别行政区、中国内地及台湾地区，在资产价值中达致长期资本增长。

海外基金资料

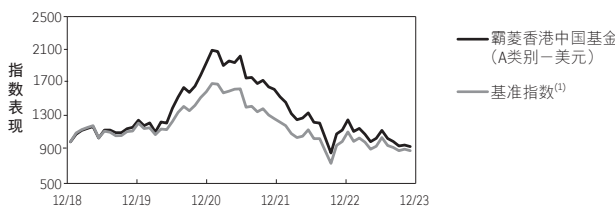
基金总值：	1,028.0百万美元
基金价格(资产净值)：	945.4672美元
过去12个月最高/最低资产净值：	1,268.4657美元 / 945.4672美元
成立日期：	1982年12月3日
交易日：	每日
基金经理：	方伟昌/赖颖熙
管理费：	每年1.25%
财政年度终结日：	4月30日

资料来源：霸菱，截至2023年12月31日。

霸菱基金－香港中国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－香港中国基金的邀约。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－香港中国基金而与霸菱基金－香港中国基金、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2023年12月31日)



累积回报 (%)	6个月	1年	3年	5年	成立至今
A(收益)－美元类别	-9.5	-17.4	-51.6	-5.8	+11,244.3
基准指数 ⁽¹⁾	-5.7	-11.0	-44.2	-10.7	+5,464.3

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
A(收益)－美元类别	+25.9	+54.5	-16.3	-29.9	-17.4	-17.4
基准指数 ⁽¹⁾	+22.4	+30.8	-20.1	-21.5	-11.0	-11.0

⁽¹⁾ 基准指数为MSCI中国10/40总额净回报指数。由2008年2月1日至2018年6月30日，基准指数为MSCI中国总额回报指数。由2018年7月1日至2019年12月31日，基准指数为MSCI中国10/40总额回报指数。请注意基准指数仅作为比较之用。

资料来源－© 2023 Morningstar, Inc. 版权所有。截至2023年12月31日止，以美元计值及资产净值计算，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－香港中国基金

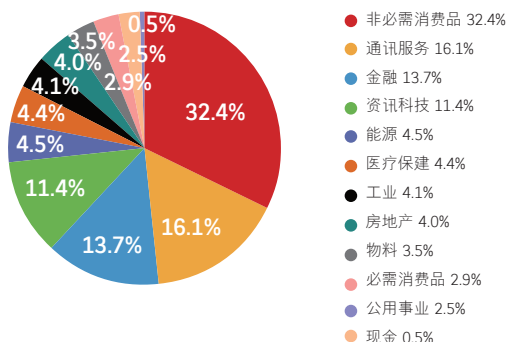
二零二四年一月

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2023年12月31日)

类别分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	99.5%	债券	0.0%
流动资金	0.5%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2023年12月31日)

证券	%
Tencent	8.8
Alibaba	6.9
China Construction Bank	6.1
PDD Holdings	5.7
Li Auto	3.2
Netease	2.9
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.7
AIA	2.3
Ping An Insurance	2.3
Sunny Optical Technology	2.2

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。

海外基金派息记录

纪录日期	每股派息(美元)	除息资产净值价格(美元)	年息率
30/04/2020	1.87658	1206.49	0.16%
30/04/2019	3.96537	1188.49	0.33%
30/04/2018	0.93047	1235.45	0.08%
28/04/2017	2.01460	985.43	0.20%
29/04/2016	5.58601	776.05	0.72%
30/04/2015	5.33170	1136.43	0.47%

海外基金经理评论

回顾

中国股票市场于月内有所回落。由于宏观经济数据好坏参半，市场表现依然疲弱；11月的宏观经济数据显示通胀数据为负、零售销售逊于预期及固定资产投资增长温和，而工业生产则呈现改善的趋势。于政策方面，中国政府于月内召开一年一度的中央经济工作会议，会上传达了政策制定者对促进增长的讯息，但并未推出重大的刺激政策。与此同时，中国当局宣布推出更多房地产支持措施，其中北京及上海均降低购房者首期付款比例及下调抵押贷款利率。另一方面，最新发布的游戏监管草案令市场意外，导致该行业表现受压。霸菱香港中国基金于12月录得跌幅，表现与基准指数大致持平。

行李箱制造商新秀丽于月内为基金表现带来主要正面贡献，原因是该企业的销售增长前景稳健，加上新型冠状病毒疫情过后的业务执行表现强劲；同时该企业作为市场领导者但估值却偏低，亦为股价表现带来支持。另一方面，生活方式零售商名创优品于12月份为基金表现带来显著负面贡献，该企业主要受到近期该企业管理层抛售该股的负面消息影响，加上市场上亦传闻有机构发布相关沽空报告。

展望

展望2024年，我们预计中国政府将会把政策重心从稳定转向增长，而3月份全国代表大会宣布的官方国内生产总值增长目标可能会为今年奠定基础。与此同时，我们预计中国政府将采取措施使政府各部门之间的工作更协调，确保资本及政策的实施更为有效，从而扭转通缩局面。于外围因素方面，美国经济可能出现软着陆，加上美国有望于2024年减息，为环经济增长带来支持。鉴于这些利好因素，我们看好于出口市场占有可观份额的中国制造商。

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。