

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－环球动力股票基金

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	中国银行理财信息登记系统登记编号#
IPFD2028/IPFD3028	4－高风险	A2-美元	LU0238689110	MERGDAU LX	C1050111000168

#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

贝莱德环球动力股票基金以尽量提高总回报为目标。基金将不少于70%的总资产投资于全球各地的股本证券，不受既定的国家或地区限制。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。货币风险将灵活管理。

海外基金资料

基金总值:	434.5百万美元
基金价格(资产净值):	30.22美元(A2类)
成立日期:	2006年2月28日
交易日:	每日
基金经理 [^] :	David Clayton, CFA / 孔睿思(Russ Koesterich, CFA)
管理费:	每年1.5%

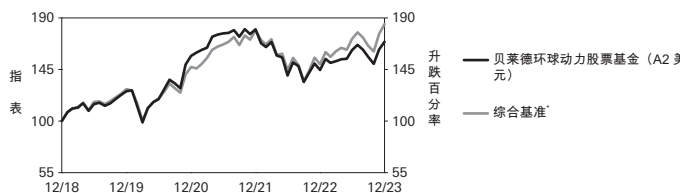
[^]于2020年3月2日之前基金由Dan Chamby, David Clayton及Russ Koesterich管理。于2023年12月1日之前基金由Dan Chamby, David Clayton, Russ Koesterich及Kent Hogshire管理。

资料来源: 贝莱德, 截至2023年12月底

贝莱德环球动力股票基金是贝莱德全球基金－环球动力股票基金之简称。基金投资于股票，可能因股票价值波动招致重大亏损。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。

海外基金表现 (截至2023年12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	+4.5	+17.0	+7.9	+69.2	+202.2
基准指数	+7.6	+23.4	+25.4	+84.6	+289.4

年度回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
A2美元类别	+26.0	+24.5	+14.8	-19.7	+17.0	+17.0
基准指数	+27.9	+15.1	+21.7	-16.5	+23.4	+23.4

资料来源: 贝莱德, 截至2023年12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。

* 60% 标普指数; 40% 富时世界指数。

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。

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 贝莱德全球基金－环球动力股票基金

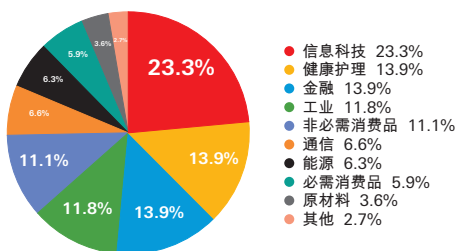
二零二四年一月

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）

行业分布



资产分布

资产类别	占比
股票	99.1%
现金	0.9%
总和	100.0%

十大投资项目（截至2023年12月31日）

证券	%
微软	4.3
苹果	3.3
亚马逊	2.9
ALPHABET(谷歌母公司)	2.2
贝宜系统	1.8
摩根大通	1.6
雀巢	1.4
万事达	1.3
壳牌	1.2
SEMPRA	1.2

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

在12月份，随着投资者开始憧憬美国最终会在2024年放宽货币政策，全球市场继续大幅上扬。反映全球股市表现的MSCI世界指数在12月攀升4.9%，延续2023年大部分时间所实现的升势。综观股市表现，最值得关注的情况应是市场回报的动力从集中在少数美国大盘科技和非必需消费品股，扩展到涵盖美国小盘股等更多元化的一篮子证券，以及欧洲和日本的股票市场。基金的股票持仓占净资产的比例相对维持不变，继续处于99%。尽管美国长期利率不稳定，使股票面临偶发性风险，但从远期市盈率来看，我们并不认为大部分美国股票的估值特别高昂。此外，美联储可能在2024年下半年改变货币政策，可望广泛为股票估值提供支撑。有别于股票升势大致由估值倍数扩张所推动的2023年，我们相信2024年股市表现将更取决于公司盈利增长。鉴于美国通胀相当受控，而且美国房市下行的影响滞后，预料将在未来几个月使通胀进一步降温，因此我们认为美联储目前已正式完成历来步伐最急促的货币政策紧缩周期。经济在疫情结束后两年面对通胀高企的特殊情况，我们预期2024年经济将恢复常态。我们继续认为，经济衰退不再是市场面临的重大风险，而且通胀的威胁正逐步减弱。事实上，我们相信美国长年期国债的不稳定性可能成为美国股市2024年的最大利空因素，因为美国财政部有必要发行规模是历来数一数二的债券的债券，从而为美国庞大财赤提供融资。在此环境下，我们认为股市有可能延续升势，但也有可能不时出现反覆震荡的市况。对于股票，我们继续侧重于稳定增长和质量因子，相信这类范畴的股票有潜力在经济增长转弱的环境下取得出色表现。增持更具周期性的行业与上述配置相辅相成，我们认为相关行业可抵御经济放缓的影响。

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。

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。

理财计划发行机构：



与你 成就更多