

# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 摩根投资基金—策略总报酬基金

二零二二年十二月

## 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#
IPFD2138/IPFD3138	4 – 高风险	A (累计) – 欧元类别	LU0095938881	JPMECAA LX	C1050117000135
IPFD2139/IPFD3139	4 – 高风险	A (累计) – 美元对冲类别	LU1181866309	JPCAAUH LX	C1050117000136
IPFD2140/IPFD3140	4 – 高风险	A (累计) – 澳元对冲类别	LU1340139317	JPMGOAA LX	C1050117000137

#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

透过主要投资于各地的环球证券，并于适当时运用衍生工具，以期提供超越其现金指标的资本增值。

投资者可参考本行提供的相关海外基金基本信息了解详细的基金投资目标。

## 海外基金资料

基金总值:	4,319.4 百万美元
基金价格 (资产净值):	188.85 欧元 A (累计) – 欧元类别 148.03 美元 A (累计) – 美元对冲类别 11.81 澳元 A (累计) – 澳元对冲类别
过去12个月最高/最低资产净值:	215.19 欧元 / 186.54 欧元 A (累计) – 欧元类别
成立日期:	1998年10月23日 A (累计) – 欧元类别 2015年2月5日 A (累计) – 美元对冲类别 2016年1月20日 A (累计) – 澳元对冲类别
交易日:	每日
基金经理:	Shrenick Shah / Benoit Lanctot / Josh Berelowitz
管理费:	每年1.25%
财政年度终结日:	12月31日

资料来源: 摩根资产管理, 截至2022年11月30日。

摩根投资基金—策略总报酬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摩根投资基金—策略总报酬基金的邀约。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—摩根投资基金—策略总报酬基金而与摩根投资基金—策略总报酬基金、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。

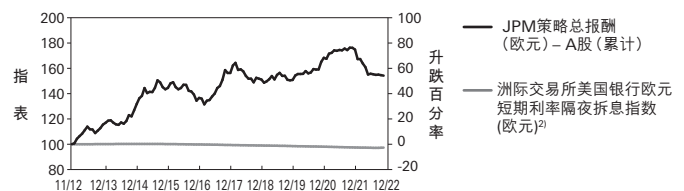
投资附带风险，理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

理财计划发行机构:



与你 成就更多

## 海外基金表现<sup>1)</sup> (截至2022年11月30日)



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A (累计) – 欧元类别	-0.6	-12.5	+2.4	-1.3	+54.2
基准指数 (以欧元计) <sup>2)</sup>	+0.1	-0.2	-1.3	-2.1	-2.7
A (累计) – 美元对冲类别	+0.7	-10.6	+6.7	+8.9	+29.6
A (累计) – 澳元对冲类别	+0.3	-11.3	+5.4	+6.2	+18.1

历年回报 (%)	2017	2018	2019	2020	2021	年初至今
A (累计) – 欧元类别	+14.4	-3.3	-0.3	+11.6	+3.9	-11.8
基准指数 (以欧元计) <sup>2)</sup>	-0.4	-0.4	-0.5	-0.5	-0.6	-0.2
A (累计) – 美元对冲类别	+16.3	-0.5	+2.7	+12.9	+4.7	-10.0
A (累计) – 澳元对冲类别	+17.4	-0.8	+1.7	+12.6	+4.4	-10.7

澳元/美元对冲类别并不适合基本货币并非前述货币的投资者。

1)上文表现表格所示成立/推出以来的表现反映自内部投资流程及团队在2012年11月30日发生变动以来的期间表现,该等变动对基金投资政策及目标没有影响。

2)2021年7月1日以前,洲际交易所1个月欧元伦敦银行同业拆息。

资料来源: 摩根资产管理/Thomson Reuters Datastream (以报价货币资产净值对资产净值计算,收益再拨作投资)。以人民币为本的投资者可能须承受汇率波动影响。

## 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，甚至赎回额为负。

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2022年11月30日）

现有持仓		主题风险分布 (%) <sup>5)</sup>	
实体持仓 (%)		广泛应用科技	26.0
股票	32.0	美国	15.9
可换股债券	0.0	欧洲	14.8
定息	33.8	新兴市场消费需求	12.9
黄金	9.2	亚太区（中国内地除外）	11.4
现金/保证金现金	25.0	中国内地	10.9
		人口结构的变化	5.5
		气候变化回应	1.9
		新兴市场机会	0.7
衍生工具 (%)		地区风险分布 (%) <sup>6)</sup>	
股票期货	-34.5	北美	29.3
债券期货	3.2	欧洲（英国除外）	26.2
信用违约互换	-13.1	亚洲（日本除外）	17.6
股票期权	-10.7	英国	13.1
		新兴市场	12.0
		日本	1.8
投资组合特点		资产类别风险分布 (%) <sup>7)</sup>	
基金波幅 <sup>3)</sup>	5.1%	股票	36.3
净股票持仓额	-13.4%	进阶衍生工具	25.1
年期	0.2年	货币	22.5
		黄金	9.4
		定息	6.7
风险价值 <sup>4)</sup>			
	基金 (%)		
风险价值	6.14		

## 海外基金经理评论

### 回顾

全球股市和固定收益市场在11月份走高，因为通胀势头在主要地区显示出缓和迹象，支持了市场对主要央行未来加息步伐放缓的预期。尽管全球通胀仍处于高位，但美国和欧元区通胀数据相继意外下行，引发了对央行加息步伐放缓的憧憬，并支撑了风险资产。在此背景下，加上受到仓位轻和中国内地市场气氛好转的支持，我们的股票重仓利好表现，当中的健康护理创新、新兴市场金融以及奢侈品和时尚生活等板块贡献最大。我们旨在避险环境提供防御的策略，尤其是我们倾向短仓的美国和欧洲股票期货和期权，拖累表现。随着债券收益率走低，我们结束了长期美国和澳大利亚长周期策略。成熟市场的调查活动数据进一步显示进一步走弱的迹象，采购经理人指数进一步进入收缩区间，企业和消费信心同样保持疲弱，而硬活动数据则好坏参半。在中国内地，经济数据低于预期，但随着防疫封锁限制的放松以及包括援助房地产市场的措施在内的额外政策支持，市场气氛有所改善。然而，感染宗数激增以及疫苗接种保护率低，意味重新开放的路径可能仍然充满挑战。由于预期市场将重新关注收缩的经济环境，以及风险资产的重新定价，我们减少了净股票仓位并增加了防守性策略。我们增加了美元相对于顺周期货币的策略，当中包括韩圆、澳大利亚元和南非兰特，这策略在期内拖累表现。我们并增加了通过信贷违约互换持有的美国和欧洲高收益短仓策略，以及黄金仓位，期内利好表现。

### 展望

我们预期全球经济增长将在未来数月大幅放缓，并密切关注通胀指标，及在需求疲弱下金融环境收紧的影响。我们保持谨慎的核心部署，通过股票衍生品和防守性货币策略以加强防御，同时保持灵活性，可在宏观环境发生变化时调整风险。

截至2022年11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。

理财计划发行机构：

## 另类投资基金策略说明

什么是流动性另类投资？它有哪些优势？

相对传统的股票和债券组合而言，另类投资是投资组合的一个良好补充。另类投资通常依赖于管理人的能力，采用灵活、不受基准限制的策略，为投资人提供多元化的收益来源、降低组合波动性，并提供下行保护。

但是，对于普通投资者而言，可能很难达到投资房地产、对冲基金或私募股权等传统另类投资的最低要求，于是高流动性另类投资（liquid alternatives）应运而生。流动性另类投资居于传统的公募基金和另类投资之间，并通过一个高度监管的框架将公募基金和另类投资的优点集合起来。它们兼顾两者的主要优点，比如流动性高、收费较低、投资门槛较低以及更大的透明度。

总结来说，流动性另类投资，顾名思义就是具有高流动性的另类投资：一方面可以像传统另类投资那样，采用灵活、不受基准限制的策略，提供多元化的收益来源、降低组合波动性；另一方面，又可以像传统投资那样提供较好的流动性，更重要的是保持了仓位调整的灵活性。

什么是环球宏观策略？它有哪些特点？

环球宏观策略（Global Macro Strategy）指在「全球」范围内利用「宏观」经济的基本原理来识别金融资产价格的失衡错配现象，并将宏观主题转化为捕捉丰厚利润的投资策略。

该策略可以识别不同时期内影响企业、各资产类别和市场表现的强大外部因素，并从中筛选出受益的行业及地区，或做空可能受其负面影响的公司和资产，帮助投资人在波动的市场中争取丰厚利润。基金经理依照多元化的投资原则，灵活调整资产及多空策略，可以有效分散风险，提高风险调整后收益。

### 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。

3)基金波幅为预计标准差。

4)风险价值法是计量基金因市场风险而产生的潜在损失的方法，按99%信心水平及根据一个月之时间长短而计量。为计算基金之全面承担，其持仓期为一个月。

5)风险为预计标准差，按其于总归类（即主题、地区及资产类别）中所占的比例计算。

子基金承受投资风险及其为寻求达致目标而使用的技术及证券带来的其他相关风险。投资者亦应参阅章程的风险说明（只提供英文版本），了解各项风险的完整说明。

资料来源：摩根资产管理。

投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅销售文件所载详情，包括风险因素。