

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－世界能源基金

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#
IPFD2145/IPFD3145 IPFD8020/IPFD9020	5－最高风险	A2-美元	LU0122376428	MERLU LX	C1050117000189 / C1050122000023
IPFD2146/IPFD3146	5－最高风险	A2-欧元	LU0171301533	MERENYA LX	C1050117000190
IPFD2147/IPFD3147	5－最高风险	A2-澳元对冲	LU1023058172	BGWEA2A LX	C1050117000191

#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

贝莱德世界能源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主要从事能源勘探，开发，生产及分销业务的公司之股本证券。

本基金可为进行对冲及有效投资组合管理而使用衍生工具，然而不会大量或主要使用衍生工具进行投资。

海外基金资料

基金总值:	2,865.6百万美元
基金价格(资产净值):	23.95美元(A2类)
成立日期:	2001年4月6日
交易日:	每日
基金经理 [^] :	白利德(Alastair Bishop) / Mark Hume
管理费:	每年1.75%

[^]于2018年3月1日之前基金由Alastair Bishop管理。

基金的投资目标于2012年6月25日已被更改。

资料来源: 贝莱德, 截至2023年12月底

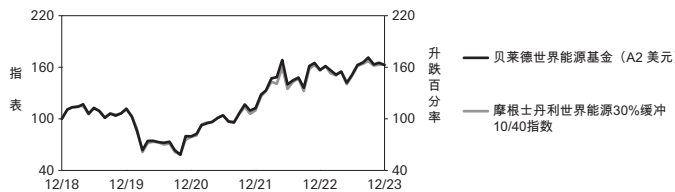
贝莱德世界能源基金乃贝莱德全球基金－世界能源基金之简称。

基金投资于股票，可能因股票价值波动招致重大亏损。基金持有特别集中的投资组合，如某一项投资价值下跌，可能较持有较多项投资的基金受更大影响。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。

理财计划发行机构:

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	+7.6	+3.7	+104.4	+62.7	+139.5
A2欧元类别	+6.1	+0.1	+126.3	+67.9	+93.8
A2澳元对冲类别	+6.8	+1.6	+91.2	+41.5	-13.4
基准指数	+8.8	+4.4	+106.8	+63.1	+324.5

年度回报 (%)

	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
A2美元类别	+11.4	-28.5	+41.2	+39.6	+3.7	+3.7
A2欧元类别	+13.5	-34.6	+52.6	+48.1	+0.1	+0.1
A2澳元对冲类别	+9.5	-32.4	+38.9	+35.5	+1.6	+1.6
基准指数	+12.3	-29.8	+39.3	+42.2	+4.4	+4.4

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。

于2020年12月4日，基准指数已由MSCI世界能源10/40总回报指数(净值)更改为摩根士丹利世界能源30%缓冲10/40指数。在2020年12月4日之前的基准指数表现属于MSCI世界能源10/40总回报指数(净值)。

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－世界能源基金

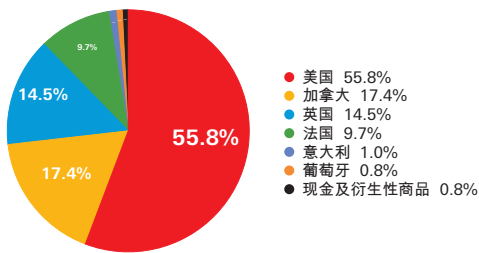
二零二四年一月

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）

国家/地区分布



资产分布

资产类别	占比
股票	99.2%
现金	0.8%
总和	100.0%

十大投资项目（截至2023年12月31日）

证券	%
壳牌	9.8
道达尔	9.7
埃克森美孚	8.2
雪佛龙	8.1
加拿大自然资源	4.9
康菲石油	4.8
英国石油	4.8
马拉松石油	4.7
依欧格资源	4.7
斯伦贝谢	4.2

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

基金本月为负回报，表现跑输基准。

基金策略

在石油需求方面，虽然近期石油需求存在一些市场不确定性并导致油价波动，但全球经济增长仍然向好，我们预计只要美国和欧洲能避免严重经济衰退，石油需求将继续增长。从估值的角度看，我们认为能源股的价格相对于股市其他股票更具吸引力。长久以来，均衡型投资组合一直利用石油等商品来提供通胀保护，而我们认为通胀压力依然存在。重要的是，投资者已经要求能源行业遵守资本纪律，并且很多能源公司已承诺将自由现金流回报给股东，而不是最大限度地增加生产。此外，能源公司的资产负债表比过去强劲得多，显示出更大的抗逆力。由于石油行业持续遵守生产资本支出纪律，我们认为该行业的基本面依然利好，因此有望在未来一至三年支撑油价上涨。俄罗斯入侵乌克兰以及近期的哈以冲突，给投资者带来新的重大地缘政治风险。欧洲一直希望实现能源供应多元化，因此对美国和中东液化天然气的需求增加。石油输出国组织（在2022年10月及2023年）下调已宣布的产量目标，表明其愿意更积极地参与管理油价。在我们的能源投资组合中，决定今年投资组合构建的关键主题包括侧重于更优质的国际石油生产商以及有选择性地投资美国页岩油行业。鉴于能源公司有望保持资本纪律并提供高自由现金流，估值似乎极具吸引力。

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