

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－德国增长基金

二零二四年八月

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。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#
IPFD2425/IPFD3425	5	A类别累积(欧元)	GB0008192063	BARGGEA LN	C1050124000077
IPFD2418	4	A类别累积(人民币对冲)	GB00BPFCX30	BAGGARH LN	C1050124000075

#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

旨在透过投资于德国股票及股票相关证券，在滚动五年期间提供高于HDAX®(总额回报)指数的总回报，包括来自资本增长及股息收入(扣除费用后)的回报。

海外基金资料 (A类别累积(欧元))

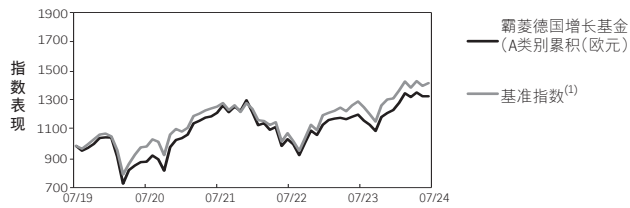
基金总值：	296.9百万欧元
基金价格(资产净值)：	12.54欧元
过去12个月最高/最低资产净值：	12.78欧元 / 10.31欧元
成立日期：	1990年5月8日
交易日：	每日
基金经理：	Paul Morgan / Piers Aldred
管理费：	每年1.50%
财政年度终结日：	8月31日

资料来源：霸菱，截至2024年7月31日。

霸菱基金－德国增长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－德国增长基金的邀约。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－德国增长基金而与霸菱基金－德国增长基金、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2024年7月31日)



累积回报 (%)	6个月	1年	3年	5年	成立至今
A类别累积(欧元)	+7.5	+10.4	+9.2	+34.1	+145.6
A类别累积(人民币对冲)	+7.3	+9.8	+12.9	+46.0	+92.2
基准指数 ⁽¹⁾	+8.0	+9.7	+12.8	+43.2	+202.7

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
A类别累积(欧元)	+24.1	-1.7	+26.3	-18.2	+14.0	+9.4
A类别累积(人民币对冲)	+27.5	+0.5	+30.4	-16.1	+13.4	+9.1
基准指数 ⁽¹⁾	+27.4	+2.9	+16.0	-14.4	+19.0	+8.5

⁽¹⁾基准指数为HDAX®(总额回报)指数，并为目标基准指数。HDAX®是Deutsche Börse AG的注册商标。

资料来源－©2024 Morningstar, Inc. 版权所有。截至2024年7月31日止，以相关股份类别的货币计值及以每股资产净值计算，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－德国增长基金

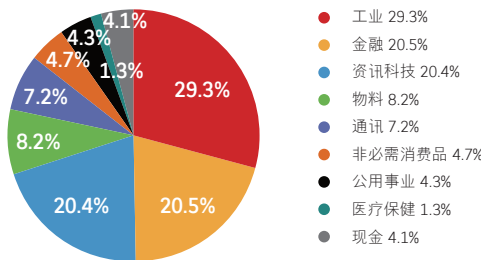
二零二四年八月

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。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2024年7月31日)

类别分布



资产分布

股票	95.9%	债券	0.0%
流动资金	4.1%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2024年7月31日)

证券	%
SAP SE	9.6
SIEMENS AG	8.9
ALLIANZ SE	8.8
AIRBUS SE	6.9
DEUTSCHE TELEKOM AG	4.9
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT IN MUENCHEN AG	4.6
COMMERZBANK AG	3.9
RHEINMETALL AG	3.4
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.3
BASF SE	3.2

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

回顾

整体德国市场收复了6月份的部份失地，但由于投资者于第二季业绩发布期间进行买卖，而这种情况通常是因为个别企业公布的业绩报告导致其股价大幅上升或下跌，导致月内股价波动。此外，英国及法国的大选存在不明朗因素，市场对大选结果作出反应(特别是于月初)，这影响欧洲(包括德国)的股票市场情绪。

Commerzbank于公布第二季业绩前再度为基金月内表现带来主要正面贡献，原因是尽管欧洲央行于6月份下调主要利率，但市场预期Commerzbank有望取得强劲的净利息收入。然而，部份升幅被表现疲弱的持仓所抵销，其中Compugroup Medical的股价跌幅最大，原因是法国及德国的公共部门开支低于市场预期，导致该企业发布盈警。但幸运的是，相关股票持仓的权重相对较小，为基金表现带来的实际负面贡献亦相对较小。

展望

我们于7月份进行了数项交易以获利抛售已录得良好升幅的部份持仓，其中包括Rheinmetall及Suess MicroTec。我们亦减持SAP，除了因为锁定良好的利润外，同时随著该股股价上升，持仓比重亦被动式超出个别持仓的上限。此外，由于生物燃料价格前景不明朗，我们悉数出售生物燃料集团Verbio。最后，我们轻微增持发电商RWE。就我们对市场前景的看法而言，市场表现目前因科技股而有所受压。这于一定程度上印证了我们减持Suess Microtec等企业股份的决定，由于中国、美国及欧盟面对关税纠纷，这些国家及地区可能作出的政治决策为该企业带来压力。展望未来，我们认为关税问题于今年稍后时间举行的美国总统大选前夕及期间仍然是市场关注的焦点，因此我们于作出投资决策时将继续考虑这方面的因素。然而，我们亦预计随著利率周期进入下行阶段，我们最近对部份周期性较强的投资将会于适当的时候为基金表现带来正面贡献，但无可否认的是此预期比我们最初预计所需的时间还较长。

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2024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。