

# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 晋达环球策略基金—环球黄金基金

## 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为的可靠的信息来源，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#
IPFD8027/IPFD9027	5—最高风险	A股美元/累计份额	LU0345780281	INGSGGA LX	C1050122000025

#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

本基金旨在透过投资于全球开采黄金的公司所发行的股票，达成长线资本增长。基金亦可投资于世界各地涉及开采其他贵金属、其他矿物以及金属的公司，比重可达三分之一。

## 海外基金资料

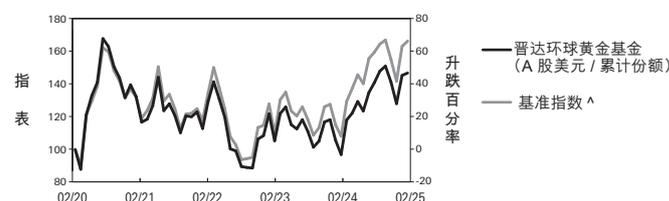
基金总值:	415.7百万美元
基金价格（资产净值）:	23.56美元（A股美元 / 累计份额）
成立日期:	1990年11月26日
交易日:	每日
基金经理:	George Cheveley
管理费:	每年1.50%

资料来源：晋达资产管理，截至28.02.25。

晋达环球策略基金—环球黄金基金为—汇丰代客境外理财计划—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晋达环球策略基金—环球黄金基金的邀约。投资者不因购买汇丰代客境外理财计划—海外基金系列—晋达环球策略基金—环球黄金基金而与晋达环球策略基金—环球黄金基金、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28.02.25）



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今*
A股美元 / 累计份额	+4.2	+51.4	+13.4	+46.7	+17.0
基准指数^	+4.3	+53.8	+23.5	+66.2	+7.9

年度回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A股美元 / 累计份额	+26.0	-11.9	-11.7	+8.9	+8.3	+14.6
基准指数^	+24.1	-8.8	-8.1	+11.2	+11.1	+17.3

^基准指数: NYSE Arca Gold Miners指数(总回报) (2018年4月1日前为Euromoney环球黄金指数(总回报), 2014年10月1日前为Euromoney环球黄金指数(价格回报))。  
\*成立至今的表现数据由基金A股美元 / 累计份额的成立日30.11.07至28.02.25计算。

资料来源: 晋达资产管理, 截至28.02.25, 以资产净值并按总收益以基础货币作再投资计算。过往业绩数据并不表示在将来亦会有类似业绩。

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 晋达环球策略基金—环球黄金基金

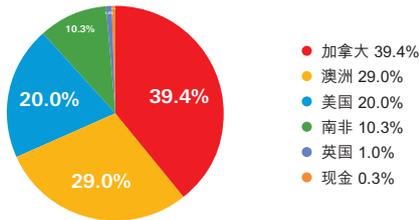
二零二五年三月

## 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为的可靠的信息来源，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28.02.25)

国家 / 地区分布



资产分布

股票	99.7%	现金	0.3%	总和	100.0%
----	-------	----	------	----	--------

十大投资项目 (截至28.02.25)

证券	%	资产规模 (美元)
Northern Star Resources Ltd	8.4	34,951,435
Gold Fields Ltd	7.1	29,486,592
Evolution Mining Ltd	6.9	28,424,778
Newmont Corp	6.6	27,400,593
Anglogold Ashanti Plc	6.0	24,689,907
Alamos Gold Inc	5.0	20,572,750
Pan American Silver Corp	4.7	19,366,927
Endeavour Mining Plc	4.6	19,151,313
Agnico Eagle Mines Ltd	4.6	18,965,949
Dundee Precious Metals Inc	4.6	18,868,790

## 海外基金经理评论

回顾

黄金价格在2月份的表现受到市场人士忧虑贸易战（较广泛而言，地缘政治紧张局势）的支持，资金流向避险资产。美国总统特朗普在月内威胁向加拿大、墨西哥及中国征收关税，触发市场对全球经济放缓及通胀压力的恐慌。

金价在2月份触及每金衡安士2,943美元的历史新高，随后回软至月底收报约2,858美元，较1月底高约2%。以NYSE ARCA金矿商指数为代表的黄金公司股票实现相若的回报。

交易所买卖基金的黄金总持有量被视为反映持有黄金意欲的广泛指标，于月内上升2.5%至8,551万安士。世界黄金协会在2月份发表的数据显示，多个中央银行成为2025年首月的黄金净买家，为储备增加18吨黄金储备。乌兹别克、中国及哈萨克的央行成为最大的净买家。

展望

黄金在2024年表现一枝独秀，并继续在2025年首两个月急升。地缘政治紧张局势、减息及央行的强劲买盘，均带动实物黄金价格急升至历史高位。虽然金价创新高令黄金股票价格录得双位数升幅，但表现仍然有点令人失望，因为在市场上升期间，黄金股表现通常会领先金价。

展望未来，我们看好金价前景。环球股市面对的不确定性升温。贸易纠纷等地缘政治紧张局势导致市场气氛相当忧虑，投资者关注全球经济增长，特别是主要经济体方面，加剧对经济放缓的担忧。资金增加流向避险资产，在经济及地缘政治局势不稳的阶段，黄金一向被视为投资组合增持的理想资产。而且，多国央行持续以前所未见的程度累积黄金储备，为黄金的永恒价值投下信心一票。央行的持久需求支持金价向好，并巩固黄金在当今金融格局中的战略重要性。由于部分央行藉减持美元以分散投资，黄金成为最主要的受惠者。

尽管金价升势凌厉，但黄金公司受到高成本及与疫情相关的扰乱，导致股价表现落后。然而，这些不利因素正在消退，令黄金公司股价与实物黄金及整体股市之间出现估值差距。由于成本改善及金价上涨，黄金采矿业利润率正在上升。具体而言，石油价格及炼油利润率回落，令柴油价格下降，加上劳动和保养成本下降，都带动黄金采矿业利润率上升。黄金采矿业的并购活动亦开始增加，可望令估值进一步上升。因此，我们认为黄金采矿商将会估值重估，股价迎头赶上。

整体而言，晋达认为黄金股票在当今市况中兼备上升潜力和防守特性。地缘政治不确定性、强劲的央行需求、吸引的估值水平和有利的宏观经济状况等因素同时出现，令黄金股票成为当前环境下一个引人入胜的投资选择。

资料来源：晋达资产管理及彭博，截至28.02.25。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

基金可能投资于流动性较弱的证券，日后可能会因市场流动性减少而在若干情况下可能难以出售，因而对有关资产的市场价格或变现能力构成不良影响。资产类别的整体流动性下降，例如小型公司或若干类别信贷，或因个别经济或市场事件（例如发行商表现转逊），可能会导致该等证券的流动性减少。

理财计划发行机构：



与你 成就更多