

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

骏利亨德森资产管理基金—环球生命科技基金

二零二四年十二月

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#
IPFD2390/IPFD3390	4 — 高风险	A2 美元	IE0009355771	JANGLA1 ID	C1050124000111

#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

本基金旨在提供长期资本增长。本基金将其资产至少80％投资于具增长潜力和以生命科学为导向的公司的股票。基金可投资于任何国家的任何规模的公司。

海外基金资料

基金总值：	4,146.29 百万美元
基金价格（资产净值）：	55.70 美元（A2 美元）
成立日期：	2000年03月31日（A2 美元）
交易日：	每日
基金经理：	Andy Acker, Daniel Lyons
管理费（年费率） <sup>a</sup> ：	1.50%
经营及行政开支（包括托管人费用）（年费率） <sup>b</sup> ：	2.39%
财政年度终结日：	12月31日

资料来源：骏利亨德森，数据截至2024年11月30日。

<sup>a</sup> 以每日平均资产净值之年度百分比率计算费用。详情请参阅认购章程。

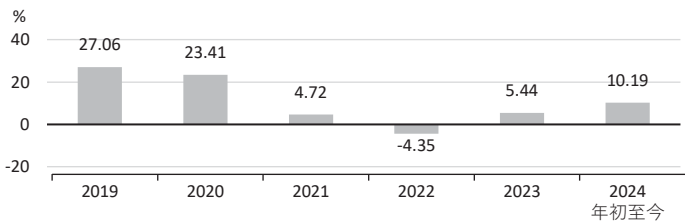
<sup>b</sup> 此等费用的增减是由境外产品发行人决定并取决于本基金资产及交易量或其他原因。客户可以向银行查询此等费用的最新信息。

本基金为一只汇丰代客境外理财计划 - 开放式海外基金型有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买本基金的邀约。投资者不因购买汇丰代客境外理财计划 - 开放式海外基金系列 - 而与本基金、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：

海外基金表现<sup>c</sup>（截至2024年11月30日）



累积回报(%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A2美元	3.57	18.36	18.36	49.33	457.00

历年回报(%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024 年初至今
A2美元	27.06	23.41	4.72	-4.35	5.44	10.19

资料来源：骏利亨德森，数据截至2024年11月30日。

按资产净值比较计算，股息用于再投资，以美元计。投资涉及风险。过往表现不可作为未来表现的指标。投资者应细阅发售文件所载详情及风险因素。投资者不应仅根据此文件而作出投资决定。



与你 成就更多

# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

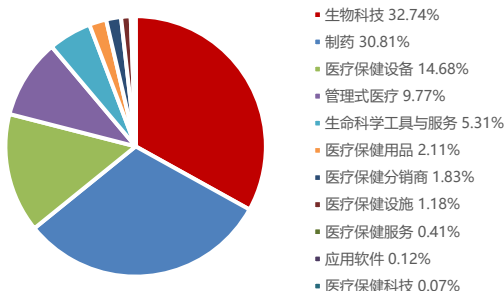
## 骏利亨德森资产管理基金—环球生命科技基金

### 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

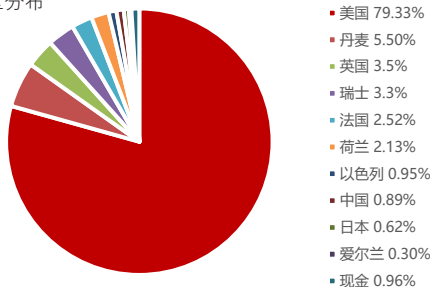
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，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<sup>d</sup> (截至2024年11月30日)

行业分布



国家／地区分布



资产分布

股票	99.03%	固定收益	0.01%
现金／其他	0.96%	总和	100.00%

资料来源：骏利亨德森，数据截至2024年11月30日。

<sup>d</sup> 行业分布/国家/地区分布/资产分布：因调整至最接近之数值，投资分布之总和或不等于100%。

### 十大投资项目 (截至2024年11月30日)

证券	%
Eli Lilly & Co	8.51
UnitedHealth Group Inc	7.36
Novo Nordisk A/S	4.29
AstraZeneca PLC	3.50
Amgen Inc	3.00
Johnson & Johnson	2.96
Abbott Laboratories	2.67
Boston Scientific Corp	2.65
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.53
Sanofi SA	2.52

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。

理财计划发行机构：

### 海外基金经理评论

#### 回顾

股市在特朗普再度当选后走高，但小罗伯特肯尼迪（Robert F. Kennedy Jr.）获提名担任美国卫生与公共服务部（HHS）部长，拖累健康护理业下跌。小罗伯特肯尼迪曾呼吁终止强制接种疫苗规定、禁止制药公司刊登广告，以及其他具争议性的提案。制药和生物科技股同告下跌，而健康护理供货商和健康护理设备股则报升。临床测试结果令人失望，亦拖累制药股表现。Amgen每月减重候选药物的第二期测试数据显示，虽然该药物有助减重，但其耐受性仍有待优化。另外，有消息指艾伯维近期收购用于治疗精神分裂症的候选药物未能通过测试，亦令市场感到失望。联储局主席鲍威尔表示未来的减息步伐和时机可能放缓，加上特朗普在当选后所发表的关税言论令通胀忧虑再度升温，生物科技股受压。市场期望将出现较利好联邦医疗保险优势计划（Medicare Advantage）的环境，带动显著受该计划影响的持仓在月内走高。特朗普提名的美国联邦医疗保险和联邦医疗补助服务中心（Centers for Medicare & Medicaid Services）负责人奥兹（Mehmet Oz）博士，曾撰文支持该计划。

#### 展望

小罗伯特肯尼迪获提名担任美国卫生与公共服务部部长，令健康护理股受压，并可能继续在2025年为投资者带来不确定性。小罗伯特肯尼迪的非传统政策立场，导致市场对美国未来的医疗发展方向感到忧虑。此外，我们可能需要数月时间才能确定小罗伯特肯尼迪是否获任，并需要更长时间才能知道潜在改革会否实行。

我们将密切关注这些发展。然而，我们需提醒投资者，健康护理业在2016年特朗普胜选后数周亦出现类似波动。与时情况一样，当时的候任政府承诺大幅改革健康护理业，但当时的改革方案面对立法和行业挑战。我们认为可能出现类似情况，从而限制市场在最近数周已计及的风险。

有鉴于此，我们认为与行业加快创新和推动需求的长期主题，以及特朗普第二任期的若干潜在利好因素相比，健康护理股目前大幅折让。特朗普第二任期的潜在利好因素包括预期特朗普政府将放宽监管和下调企业税，有助增加并购活动，并提高健康护理业的盈利。联邦医疗保险优势计划在过去一年面对质素评级和赔偿方面的压力，因此放宽监管亦有望利好该计划内的保险公司。

因此，基金对推出新产品或后期研发项目具备潜力的中小型生物科技股持偏高比重。这些公司在筹集资金及可能成为收购目标的能力方面表现突出，尤其是在抗体药物复合体、放射性制药和细胞疗法等令人振奋的增长领域的公司。此外，我们看好研发项目前景改善的制药公司，以及尚未受到不必要的政治关注的医疗器械制造商。

我们亦看好领先的医疗保险公司。过去一年，成本上涨令保险公司的盈利受压。踏入2025年，企业已调整福利及/或保费，以减轻对盈利的影响，而在经历疫后急升的情况后，医疗使用率可能开始放缓。另一方面，药物分销商亦可提供抗逆力。采购、储存和分销药物的行业已高度整合，目前受惠于GLP-1肥胖症和糖尿病注射剂需求飙升、新药上市，以及有助维持客户忠诚度的专门服务投资。