

# 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	中国银行业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](http://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

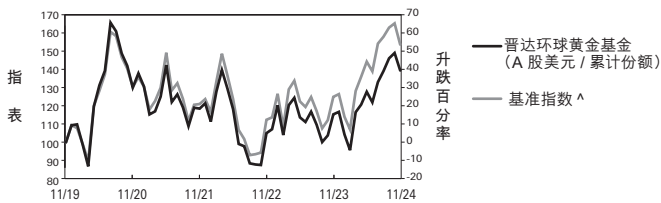
基金总值：	428.2百万美元
基金价格（资产净值）：	22.67美元（A股美元 / 累计份额）
成立日期：	1990年11月26日
交易日：	每日
基金经理：	George Cheveley
管理费：	每年1.50%

资料来源：晋达资产管理，截至30.11.24。

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30.11.24)



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	+9.1	+20.8	+17.6	+39.4	+12.6
基准指数^	+6.5	+22.9	+26.9	+53.6	+0.6

年度回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
A股美元 / 累计份额	+38.2	+26.0	-11.9	-11.7	+8.9	+19.4
基准指数^	+40.6	+24.1	-8.8	-8.1	+11.2	+21.5

^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30.11.24计算。

资料来源：晋达资产管理，截至30.11.24，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

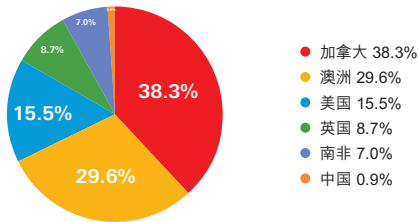
二零二四年十二月

## 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30.11.24)

国家 / 地区分布



资产分布

股票	100%	现金	0.0%	总和	100.0%
----	------	----	------	----	--------

十大投资项目 (截至30.11.24)

证券	%	资产规模 (美元)
Northern Star Resources Ltd	8.0	34,214,783
Evolution Mining Ltd	7.5	32,031,927
Newmont Corp	7.0	30,008,322
Gold Fields Ltd	5.8	24,726,431
Oceanagold Corp	5.4	22,928,314
Agnico Eagle Mines Ltd	5.0	21,480,655
Westgold Resources Ltd	4.9	20,845,757
Royal Gold Inc	4.7	20,144,829
Alamos Gold Inc	4.6	19,477,403
Centamin Plc	4.5	19,304,025

### 海外基金经理评论

#### 回顾

美国共和党在总统选举取得压倒性胜利，导致黄金价格在11月受压。金价由年初至今升势凌厉，市场预期特朗普就任美国总统后会采取扩大财政开支的政策方针，导致金价回软，并为美元带来升值压力。与此同时，市场寄望以色列与黎巴嫩停火，令资金的避险需求下降，导致金价进一步受压。另一方面，市场忧虑乌克兰与俄罗斯的冲突进一步升级，以及一旦美国加征关税会触发贸易战的风险，为避险投资需求带来支持。

金价在11月底收报每金衡安士2,643美元，月内下跌3.7%。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11月份下跌1%至8,314万安士。

黄金生产公司的股价落后于金价（两者的走势通常与实物黄金一致，但波幅较大），NYSE Arca 金矿商指数在月内下跌约7%。

#### 展望

金价在整个10月份维持正面动力。投资者预期利率下降、美国政府债务高企的不明朗因素及零售／家庭的黄金买盘均带动金价攀升。然而，市场预期特朗普总统上台后会采取扩张财政开支的政策方针，并关注美国候任政府的政策会带动通胀升温，都导致金价的上升动力在11月停滞不前。

从较长期角度看，我们预期黄金仍然处于长期牛市周期，支持金价的因素包括投资者寻求对冲地缘政治不明朗因素，以及财政开支过大所带来的风险。由目前至2025年第二季，我们预期金价仍然面对上行风险。从较短期角度看，特朗普上次当选美国总统时，金价曾连续数月表现逊于大市。今次基于美国财政结余状况，我们认为这股趋势不会持久。

由于黄金生产商现正实现可观的利润率和自由现金流，我们认为黄金股票仍然具备优势。

投资组合仍然几乎全部投资于黄金股票。相对于同类基金而言，本投资组合大量配置于黄金股票是一贯特征。虽然我们今年增持一些小型股持仓，但我们仍然专注投资于生产商及杠杆水平不高的公司。

资料来源：晋达资产管理及彭博，截至30.11.24。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