

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型

贝莱德策略基金－智慧数据美国股票绝对回报基金

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	中国银行理财信息登记系统登记编号#
IPFD2176/IPFD3176	4－高风险	A2-美元	LU0725887540	BSADA2U LX	C1050119000008
IPFD2177/IPFD3177	4－高风险	A2-欧元对冲	LU0725892466	BSADA2E LX	C1050119000009
IPFD2178/IPFD3178	4－高风险	A2-澳元	LU0840974975	BSADA2A LX	C1050119000010

#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

基金兼顾资本增长及收入，目标是让投资者在不同市场情况下均能取得绝对正回报。基金致力将至少70%的资产分配于在美国、加拿大及拉丁美洲注册成立或上市的公司股票，通过将至少70%的资产投资于股票及其它股本相关证券去实现此目标，并在适当时，投资固定收益证券（例如债券）、货币市场工具、存款及现金。股本相关证券包括金融衍生工具。在任何时间，基金大部份甚至全部资产可以现金方式持有，以抵御因使用金融衍生工具所产生的风险，或协助达成基金投资目标。

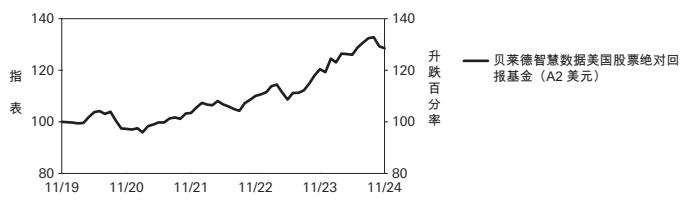
海外基金资料

基金总值：	945.8百万美元
基金价格(资产净值)：	168.99美元(A2类)
成立日期：	2012年2月17日
交易日：	每日
基金经理：	Raffaele Savi / Travis Cooke
管理费：	每年1.5%
表现费：	每年20%

资料来源：贝莱德，截至2024年11月底

基金大部分的资产以其它货币计值，因此，有关汇率的变化会影响其投资价值。基金运用的策略可能需使用衍生工具，因此可能导致基金整体风险水平上升。本基金投资者应了解，基金概不保证能产生正回报，作为绝对回报产品，基金绩效可能有别于股市整体趋势，因为股价上升或下跌均会影响基金整体价值。

海外基金表现（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美元类别	+2.0	+6.8	+24.2	+28.5	+69.0
A2欧元对冲类别	+1.2	+5.2	+18.4	+19.6	+44.1
A2澳元类别	+4.3	+7.9	+36.6	+33.4	+151.9

年度回报 (%)						
	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
A2美元类别	+2.2	-2.8	+8.8	+4.8	+7.8	+7.8
A2欧元对冲类别	-0.8	-4.2	+8.0	+3.3	+5.7	+6.3
A2澳元类别	+2.6	-11.8	+15.8	+12.2	+7.5	+12.6

资料来源：贝莱德，截至2024年11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。

理财计划发行机构:

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型

贝莱德策略基金－智慧数据美国股票绝对回报基金

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。

海外基金投资分布（截至2024年11月30日）

行业分布(%)

	长仓	短仓	净额
非必需消费品	32.3	-28.5	3.8
通信	11.6	-7.8	3.8
健康护理	32.4	-28.6	3.8
信息科技	39.2	-36.1	3.1
工业	55.9	-53.7	2.2
能源	19.6	-19.7	-0.1
金融	61.9	-62.5	-0.6
必需消费品	16.2	-16.9	-0.8
房地产	22.2	-23.3	-1.2
其他	24.9	-29.5	-4.6

国家/地区分布(%)

	长仓	短仓	净额
美国	316.1	-306.6	9.5

十大投资项目（截至2024年11月30日）

证券	%
BROWN & BROWN INC	2.4
CINTAS CORPORATION	2.3
微软	1.9
F.N.B CORP	1.9
DEVON ENERGY CORPORATION	1.7
HEICO CORP	1.7
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1.6
KITE REALTY GROUP TRUST	1.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	1.5
FLOWSERVE CORPORATION	1.5

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

本月基金取得负回报。

基金策略

随着新一年将至，在新任特朗普政府上台施政的主导下，市场前景将出现重大转变。新任政府的政策不确定性仍将带来变数，但预期市场将加快脱离后全球金融危机和疫前时代展现的低增长、低通胀与低利率环境。我们预计这个转变将建基于政府增加支出、提高赤字和全球经济巴尔干化趋势。就此而言，我们感到安心的是，从我们持续在“由上至下”模型的“由上至下”宏观配置观察所见，软着陆与利率长期维持偏高的情境并存。持仓方面，我们继续看空公用事业和房地产等利率敏感性行业，并维持对持续的人工智能和减肥药物GLP1投资主题部分受益行业持长仓，例如信息科技和健康医疗。细分来看，我们继续对资本市场和银行股（金融业）、健康医疗业（主要为生物科技股）和软件股（信息科技业）持长仓。在看空的部署上，我们对金融服务公司、各类房地产信托投资基金和个人护理产品领域的乐观看法减弱。

截至2024年11月30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