

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

汇丰环球投资基金—环球股票可持续健康护理

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#
IPFD2273/ IPFD3273	5 – 最高风险	AC	LU2324357040	HSESHAU LX	C1050121000022
IPFD2274/ IPFD3274	5 – 最高风险	ACHKD	LU2324359764	HSESHAH LX	C1050121000023
IPFD2275/ IPFD3275	5 – 最高风险	ACOEUR	LU2324358014	HSESHAE LX	C1050121000024
IPFD2276/ IPFD3276	5 – 最高风险	ACOAUD	LU2324359848	HSESHAA LX	C1050121000025
IPFD2277	5 – 最高风险	ACORMB	LU2324359921	HSESHAN LX	C1050121000026

#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

投资目标

本基金旨在透过投资将受惠于全球健康护理预算日趋吃紧趋势的公司集中股票投资组合，提供长线资本增值及收益，同时倡导ESG特征。本基金符合资格作为SFDR第8条规定的产品。

投资策略

本基金进行主动管理。于正常市况下，本基金至少将其资产的70%投资于驻于成熟及新兴市场的健康护理公司(无论规模大小)的股票(或类似于股票的证券)。健康护理公司当前及／或预期具有可持续健康护理产品相关收入；由汇丰专有分析流程(包括可持续健康护理分数)厘定。考虑纳入本基金投资组合的公司及／或发行人将根据汇丰投资管理的负责任投资政策受除外活动(可能不时变更)规限。本基金可将最多40%的资产投资于中国A股及B股，最多10%投资于其他基金，及可出于财资管理目的而投资于银行存款、货币市场工具及基金。请参阅基金说明书，了解关于投资目标及衍生工具使用的完整说明。

海外基金资料 (AC类)

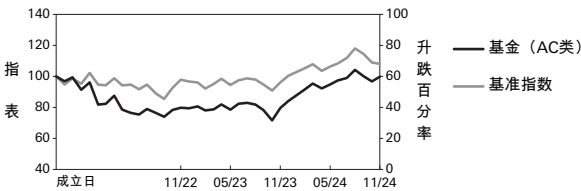
基金总值：	4.9215亿美元
基金价格（资产净值）：	11.194美元
过去12个月最高/最低资产净值：	11.721美元 / 8.945美元
成立日期：	2021年7月28日
交易日：	每日
基金经理：	Michael Schroter/Nathalie Flury
管理费：	每年1.50%
财政年度终结日：	3月31日

资料来源：汇丰投资管理，数据截至2024年11月30日。

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。

鉴于本基金的投资方式，本基金的投资对升市或跌市的敏感度可能较低，尤其是市场以情绪为主导期间。

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	成立日期
AC类(美元)	5.2	25.4	9.2	-	1.8	28/07/2021
基准指数(美元)	1.6	12.4	13.5	-	11.3	
ACHKD类(港元)	4.7	24.9	9.0	-	-0.4	15/09/2021
ACOEUR类(欧元)	4.2	23.0	1.1	-	-6.1	28/07/2021
ACOAUD类(澳元)	4.6	23.5	2.6	-	-4.6	
ACORMB类(人民币)*	-	-	-	-	-	15/09/2021

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
AC类(美元)	-	-	-1.9	-17.4	5.8	18.7
基准指数(美元)	-	-	5.4	-5.4	3.8	7.7
ACHKD类(港元)	-	-	-3.9	-17.3	5.9	18.3
ACOEUR类(欧元)	-	-	-2.5	-20.1	3.2	16.7
ACOAUD类(澳元)	-	-	-2.3	-19.5	3.6	17.1
ACORMB类(人民币)*	-	-	-3.2	-	-	-

基金表现以股份类别基本货币计算，资产净值对资产净值，将股息再作投资，并已扣除费用。

如股份类别成立少于五年，其首年年度x表现为成立日至年底。当计算期超过一年，业绩为累积表现。

* 数据截至2022年7月19日，该股份类别的6个月累积回报为-4.7%，成立至今的累积回报为-21.3%和年初至今的累积回报为-18.7%。2022年7月19日之后并未有业绩数据。

资料来源：MSCI，MSCI资料仅可供阁下作内部使用，不得以任何形式予以复制或重新散布，且不得用作任何金融工具或产品或指数的相关基准或组成部分。MSCI资料一概不拟构成投资建议或者作出（或不作出）任何类型的投资决定的推荐建议，且不得被视为相关意见或推荐建议而加以依赖。过往数据及分析不应被视为对任何未来表现分析、预测或预计的指示或保证。MSCI资料乃按「现况」基准提供，有关资料的使用者承担对该资料作出的任何使用的全部风险。MSCI，其各附属公司以及参与编制、计算或制作任何MSCI资料或与之相关的每名其他人士（统称为「MSCI人士」），均声明免除有关该资料的一切保证（包括但不限于原创性、准确性、完整性、及时性、不侵权性、适销性及适于特定用途的任何保证）。在不局限任何前述内容的原则下，在任何情况下，任何MSCI人士概不就任何直接、间接、特殊、附带、惩罚性、相应而生（包括但不限于失去的利润）或任何其他损害负上任何法律责任。（www.msci.com）

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



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

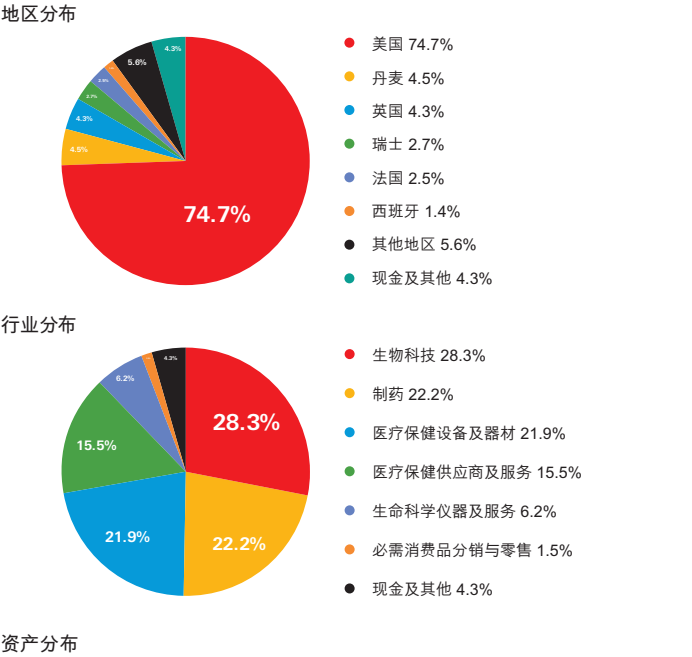
汇丰环球投资基金—环球股票可持续健康护理

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)



十大投资项目 (截至2024年11月30日)

证券	行业	地区	%	资产规模(美元)
礼来	医药	美国	4.7	23,369,517
联合健康	医疗保健供应商及服务	美国	4.2	20,805,772
McKesson 公司	医疗保健供应商及服务	美国	3.9	19,326,689
福泰制药	生物科技	美国	3.8	18,735,056
波士顿科学	医疗保健设备及器材	美国	3.8	18,488,542
Natera股份有限公司	生物科技	美国	3.7	18,143,422
Cencora股份有限公司	医疗保健供应商及服务	美国	3.6	17,551,789
Exact科学公司	生物科技	美国	3.4	16,960,156
诺和诺德公司	医药	丹麦	3.1	15,283,861
Establishment Labs Holdings	医疗保健设备及器材	哥斯达黎加	3.1	15,135,953

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。
资料来源：汇丰投资管理，数据截至2024年11月30日。

海外基金经理评论

受惠于持续强劲的表现，基金团队提前收到圣诞大礼，晨星评级升至4星。年初至今，基金持续录得强劲表现，相当于同类基金的第一百分位数，一年表现处于第二百分位数水平。

7月28日是基金成立三周年的纪念日。

本年至今表现最佳的子行业包括医院、生物科技、分销商及设备，而且基金在所有这些行业中均充分持仓。

期内，我们持有部分大赢家：Tenet Healthcare是一家拥有并营运综合医院及相关医疗机构的美国公司。他们还提供以医疗保健为主的收入周期管理和价值型护理服务，旨在优化财务表现，同时改善患者体验。该公司以24亿美元出售旗下三家医院，以便去杠杆及将更多精力集中于利润率较高的门诊手术中心，之后在2024年呈现正面发展势头。该公司连续两个季度的业绩超出分析师预期，并因应需求增加和成本降低而提高业绩指引，股价随之进一步攀升。

另一个大赢家是Transmedics Group，该生物科技公司提供端到端技术和专家临床服务解决方案，可最大限度提高心肺移植量、临床结果，同时降低学习曲线及减轻试运行成本问题。透过提高手术量和扩大器官运输技术应用，该公司的盈利大幅超出市场预期，从而实现非常强劲的回报。我们利用此机会获利了结，并配置上升空间卓越的持仓。

虽然有正面观点认为，2024年将有利于健康护理及医疗科技行业(因为相对于五年市盈率均值而言，估值似乎较为便宜)，但健康护理行业的走势却基本与环球股票一致。

此外，肥胖仍是最前沿和最重要的主题，该领域不断取得的最新成果持续令市场认为这一主题将升级至下一阶段(例如2025年阿兹海默症的试验结果)。此后，重点将会是第三季业绩和2025年初指引。

我们仍偏好均衡配置，投资组合约55%的资金投资于业务稳定、具有正息税前利润、市值超过200亿美元的优质增长型企业。我们由2023年底开始增加中小企业的持仓，该等企业有非常明确的2024年和2025年发展里程碑事件，资产负债表上有充裕的现金，目前已将45%的资金投入其中。

目前是投资健康护理行业的理想时机。分析师看好该行业，理由是GLP-1药物需求高且研发取得进展，神经退行性疾病治疗方面实现创新，机械人技术取得进步(可进行微创手术)，以及正在开发抗体药物偶联物(肿瘤药物)。市场预测的每股盈利长期增长率远高于指数和多数行业，仅落后于资讯科技。

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。