

# 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—中国股票

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码#
IPFD2001/IPFD3001	5 – 最高风险	AC	LU0164865239	HSBCHEA LX	C1050108000001

#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于中国股票组合，提供长线资本增值，同时倡导环境、社会和管治(ESG)特征。本基金符合资格作为SFDR第8条基金。

#### 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90%投资于驻于中国(包括香港特区)或在中国开展大部分业务活动的公司(无论规模大小)的股票(或类似于股票的证券)。本基金纳入对一间公司ESG凭证的识别及分析作为投资决策过程中不可或缺的一部分，以帮助评估风险及潜在风险。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。本基金最多可将70%的资产投资于中国A股及B股，最多10%投资于其他基金，最多10%投资于房地产投资信托，并可出于财资管理目的而投资于银行存款和货币市场工具。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。

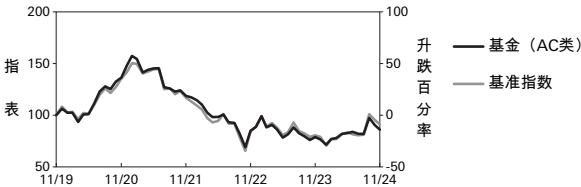
### 海外基金资料 (AC类)

基金总值：	6.3672亿美元
基金价格（资产净值）：	97.675美元
过去12个月最高/最低资产净值：	119.449美元 / 79.652美元
成立日期：	2003年4月14日
交易日：	每日
基金经理：	Caroline Yu Maurer
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。

### 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)	4.1	9.1	-27.5	-13.9	461.3	14/04/2003
基准指数(美元)	9.1	13.1	-22.0	-8.9	590.5	

#### 历年回报 (%)

	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
AC类(美元)	23.0	39.2	-20.8	-24.4	-13.7	12.4
基准指数(美元)	22.2	30.8	-20.1	-21.5	-11.0	15.3

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。

基准：由2009年2月1日起，基准为摩根士丹利中国10/40净回报指数。2005年6月1日至2009年1月31日为摩根士丹利中国总额指数。此前为CLSA China World Price。1997年12月31日前，基准为Peregrine Greater China Price。

资料来源：MSCI，MSCI资料仅供阁下作内部使用，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」)，均明示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。



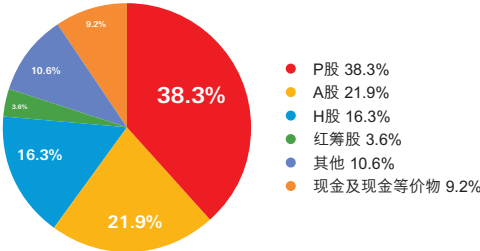
与你 成就更多

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

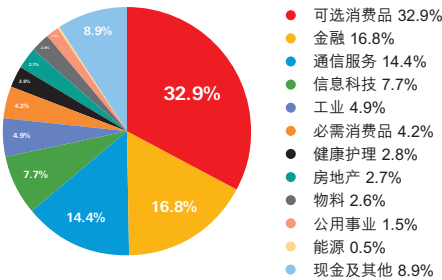
本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或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

中国股份类别分布



行业分布



资产分布

股票	91.1%	债券	0.0%
现金及现金等价物	8.9%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2024年11月30日)

证券	行业	%	资产规模 (美元)
腾讯控股	通信服务	9.9	63,079,130
阿里巴巴集团控股有限公司	可选消费品	8.1	51,429,429
美团-W	可选消费品	6.1	38,595,338
建设银行	金融	5.7	36,481,152
小米集团	信息科技	3.9	24,672,610
携程集团有限公司	可选消费品	3.7	23,775,939
拼多多	可选消费品	3.4	21,717,889
平安	金融	3.4	21,382,270
京东集团	可选消费品	2.9	18,443,574
网易	通信服务	2.4	15,102,567

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

亮点：11月期间，基金表现略为落后于大市。由于在电动车供应链的持仓表现领先，我们对工业的主动选股带来最大贡献。对金融业的持偏低比重持仓拖累基金表现，原因是作为风险代表的经纪商在可能出台的刺激措施面前表现领先。汇丰环球投资基金—中国股票基金过去一年、三年、五年内的波幅均低于基准指数及主要同类基金，并具有良好的下行保护。

投资重点如下：  
消费复苏汽车股(比亚迪、小米)、携程、商业股(阿里巴巴、拼多多、京东)、美团、海底捞。  
获资本市场支持的平安保险、中信证券、华泰证券、香港交易所、中国人寿。  
人工智能相关行业，包括半导体(台积电)、云端服务(中国电信、中国移动)等。

展望：我们认为，中国政府将逆周期调节政策列为“非常规”手段，并决心打破通缩循环。当局努力稳定中国的资产价格是正确的方向。虽然短期内疲软的宏观经济数据及盈利仍将令市场陷入困境，但我们认为，在政策持续提供支持的情况下，市场的下行空间有限。我们认为，由于通缩压力持续存在，尤其是在贷款需求疲软且实际利率处于限制性水平的情况下，政策制定者仍需采取宽松财政措施来促进消费和并推动经济摆脱通缩，方能持续恢复投资者信心。

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。