

# 贝莱德全球基金 环球资产配置基金

二零一九年七月

全国银行理财信息登记系统登记编码：C1050108000003

可依据该编码在“中国理财网”(www.chinawealth.com.cn)查询该产品信息

中度风险



## 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。海外基金管理人及本行均没有就本文件内信息的准确性、有效性或完整性作出任何明示或暗示的陈述或保证。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。

## 海外基金投资目标

贝莱德环球资产配置基金以尽量提高总回报为目标。基金可投资于全球企业和政府所发行的股本证券、债券及短期证券，不受既定限制。在正常市况下，基金将不少于70%的总资产投资于企业及政府所发行的证券。基金一般寻求投资于投资顾问认为估值偏低的证券，亦会投资于小型及新兴增长公司的股本证券。基金亦可将其债券组合的一部份投资于高孳息定息可转让证券投资组合。货币风险将灵活管理。

## 海外基金经理评论

### 市场回顾及展望

- 月内基金取得正回报，表现跑输基准。

### 基金策略

- 投资组合主要变动：
  - 虽然地缘政治争端涉及的范围不断扩大及全球贸易局势持续紧张，但6月主要资产类别市场回报强劲，标普500指数创新高。月内美联储、欧洲央行和其他新兴市场央行政策立场转变，趋向于放宽货币政策，为全球经济持续扩张提供广泛支持。虽然近期市场波动性上升，但金融环境较宽松，我们认为全球经济环境仍然相当稳定，有望利好风险资产走势。
  - 基金出售部分优质综合企业持仓获利，使能源业持仓比重大幅下降，油价在月内下旬回升后尤其明显。相比能源业内的其它子行业，基金总体上仍然看好中游和综合产业。
  - 基金继续超配通信服务业，集中投资媒体和娱乐企业。基于我们看好长期走势的观点，月内基金战术性购入部分优质媒体企业证券，这些企业因潜在监管风险和地缘政治不确定性而遭抛售，导致价格下跌。
  - 虽然基金维持对全球债券的偏短存续期配置，但上月继续上调存续期(6月底时投资组合总体存续期为2.1年，而5月底时为1.8年)。存续期仍然大部分源自美国国债，收益率曲线10年期部分的持仓比重较高。
  - 此外，我们继续持有少量黄金相关证券。虽然我们仍然认为黄金有助提升投资组合抗跌性，但我们日渐依赖美国国债来分散投资组合风险。

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底；对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。以上资料只供参考，关于公司名称只作解释投资策略之用，并不构成投资建议及可随时更改。

(MKTGH0719A-912174)

## 海外基金资料

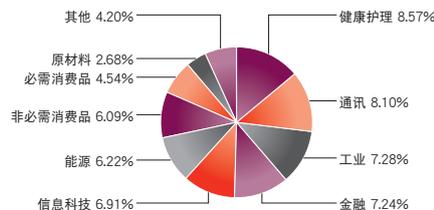
基金总值	: 14,766.18百万美元
基金价格(资产净值)	: 57.32美元(A2类)
成立日期	: 1997年1月3日
进行交易	: 每日
基金经理 <sup>^</sup>	: Rick Rieder / 程比丹(Dan Chamby, CFA) / David Clayton, CFA / 孔睿思(Russ Koesterich, CFA)
管理费	: 每年1.5%
投资经理	: BlackRock (Luxembourg) S.A.
ISIN 代码	: LU0072462426
彭博代码	: MERGAAI

<sup>^</sup>于2019年4月1日之前基金由Dan Chamby, David Clayton, Russ Koesterich及Kent Hogshire管理。

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底

## 海外基金投资分布

### 行业分布



### 资产分布(%)

股票	61.83	固定收益	34.36	原材料相关	0.91
现金	2.90	总和	100.00		

### 信贷评级分布(%)

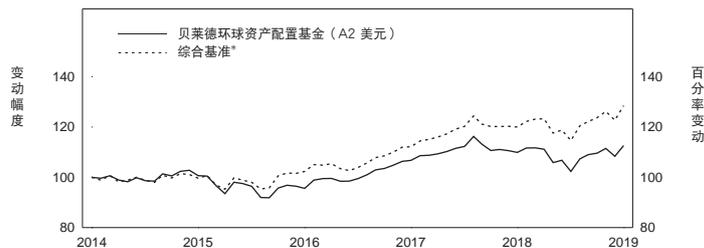
AAA	25.04	BBB	3.35	A	2.53
AA	1.66	BB	0.66	B	0.63
CCC及以下	0.18	未评级	0.32		

### 前十大持股

证券	比重(%)
ALPHABET INC CLASS C	1.65
MICROSOFT CORP	1.53
APPLE INC	1.25
JPMORGAN CHASE & CO	1.11
COMCAST CORP CLASS A	0.93
DANONE SA	0.91
NESTLE SA	0.91
AMAZON COM INC	0.90
ANTHEM INC	0.85
WILLIAMS INC	0.84

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底。以上资料只供参考，并不代表时及将来的基金比重。持股比重及可随时更改。

## 海外基金表现



### 累积回报(%)

	6个月	1年	3年	5年	成立至今
基金(A2类)	10.04	2.47	17.82	12.61	314.34
基准	12.09	7.08	25.56	28.49	307.35

### 历年回报(%)

	14	15	16	17	18	年初至今
基金(A2类)	1.60	-2.27	3.24	12.83	-8.87	10.04
基准	4.17	-0.78	6.06	15.69	-4.68	12.09

资料来源：贝莱德，截至2019年6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。

\* 36%标普500指数、24%富时世界(美国除外)指数、24%洲际交易所美银美林5年期美国国库券指数、16%富时全球政府债券(非美元)指数。

贝莱德环球资产配置基金乃贝莱德全球基金—环球资产配置基金之简称。基金投资于评级受实际或预期下降影响的债务证券。基金可能受现行利率改变及信贷素质因素影响。如基金投资于财团证券，可能需承受较高拖欠风险。基金投资于若干新兴市场，可能需承受政治、经济及市场因素产生的额外风险。基金可能投资于非投资级债券，因而或须承受较高的违约、波动性及流动性风险。基金投资于较小型公司的股份，可能与较大型公司的股份比较更波动及流动性较低。

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。