

# 贝莱德全球基金

## 世界能源基金

二零一九年七月

全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1050117000189

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

最高风险



### 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。

### 海外基金投资目标及策略

贝莱德世界能源基金以尽量提高总回报为目标。基金将不少于70%的总资产投资于全球各地主要从事能源勘探，开发，生产及分销业务的公司之股本证券。

本基金可为进行对冲及有效投资组合管理而使用衍生工具，然而不会大量或主要使用衍生工具进行投资。

### 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

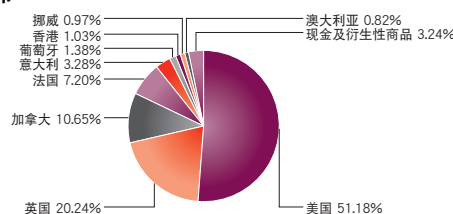
- 尽管地缘政治和经济风险持续，但由于中美在二十国集团峰会上的会谈，显示贸易有望取得进展，市场在6月份反弹。此外，美联储和欧洲央行的言论仍然趋向鸽派，导致摩根士丹利资本国际世界指数返回+6.5%。然而，就经济数据而言，随着中国和欧洲陆续公布的制造业指数(ISM)及采购经理人(PMI)数据显示，目前市场仍持续疲软。其他区域，中东地区的地缘政治摩擦仍持续，包括四艘油轮遭到袭击、美国威胁对伊朗实施额外制裁，虽伊朗继续努力生产达到其浓缩铀的最高限额，但这将违反2015年伊朗的条款核交易。
- 我们仍然认为当前边际成本在60-70美元/桶，预计2019年石油平均价格将保持在这一区间，除非经济显著放缓。供给方面，全球石油供给的另一重要部分是美国页岩油，因为其本质上供应周期更短，且美国是石油输出国组织以外的主要石油供应方。我们的基本预测是，2019年美国页岩油增长强劲，但并不巨大。但与此同时，美国勘探与生产(E&P)企业愈加注重约束资本投入，这反过来会减少一些供应。
- 我们认为，能源股票价格因油价前景过于悲观而偏低。从2017年初开始，能源股价即与其他股票市场和油价之间存在脱节。随着市场信心回归，油价持续超过60美元/桶，能源股价会重新上调。

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。以上资料仅供参考，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)

### 海外基金投资分布

#### 国家/地区分布

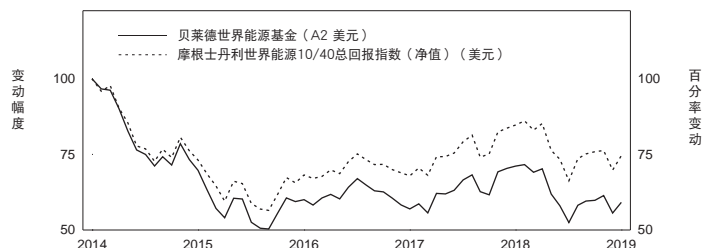


#### 前十大持股

证券	比重(%)
ROYAL DUTCH SHELL PLC	9.80
BP PLC	9.50
TOTAL SA	7.20
EXXON MOBIL CORP	6.13
CONOCOPHILLIPS	5.11
CHEVRON CORP	4.69
EOG RESOURCES INC	4.49
WILLIAMS COMPANIES INC	4.38
TC ENERGY CORP	4.28
MARATHON PETROLEUM CORP	3.94

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底。以上资料仅供参考，并不表现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(%)	基金(A2类)					基准
	6个月	1年	3年	5年	成立至今	
基金(A2类)	12.70	-16.84	-1.48	-40.86	65.90	192.93
基准	12.54	-11.95	9.38	-25.41	192.93	

历年回报(%)	基金(A2类)					基准
	14	15	16	17	18	
基金(A2类)	-15.37	-29.91	27.48	-0.64	-21.16	12.70
基准	-11.85	-23.46	27.83	5.35	-16.30	12.54

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。

### 海外基金资料

基金总值	: 1,349.79百万美元
基金价格(资产净值)	: 16.59美元(A2类)
成立日期	: 2001年4月6日
进行交易	: 每日
基金经理^	: 白利德(Alastair Bishop) / Mark Hume
管理费	: 每年1.75%
投资经理	: BlackRock (Luxembourg) S.A.
ISIN 代码	: LU0122376428
彭博代码	: MERENER

^于2018年3月1日之前基金由Alastair Bishop管理。于2015年9月30日，基金的表现基准从MSCI世界能源指数改为MSCI世界能源10/40总回报指数(净值)。变更的理由是新基准可反映此基金的投资组合管理所采用的UCITS集中程度限制，因此对基金而言提供更准确、适合和公正的比较。新基准已应用于基金从最初成立至今的表现记录。有关变更并不影响基金现行的管理方式。基金的投资目标于2012年6月25日已被更改。

资料来源：贝莱德，截至2019年6月底

贝莱德世界能源基金乃贝莱德全球基金—世界能源基金之简称。基金投资于股票，可能因股票价值波动招致重大亏损。基金持有特别集中的投资组合，如某一项投资价值下跌，可能较持有较多项投资的基金受更大影响。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。