

海外长钱2024年一季度运作报告

一、重要提示

海外长钱团队承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用投顾组合资产，但不保证一定盈利或本金不受损失。海外长钱投资组合的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前，应仔细阅读嘉实财富基金投资顾问服务协议、基金投资顾问服务风险揭示书、海外长钱投资组合策略方案说明书等相关法律文件。

本报告期自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 日止。

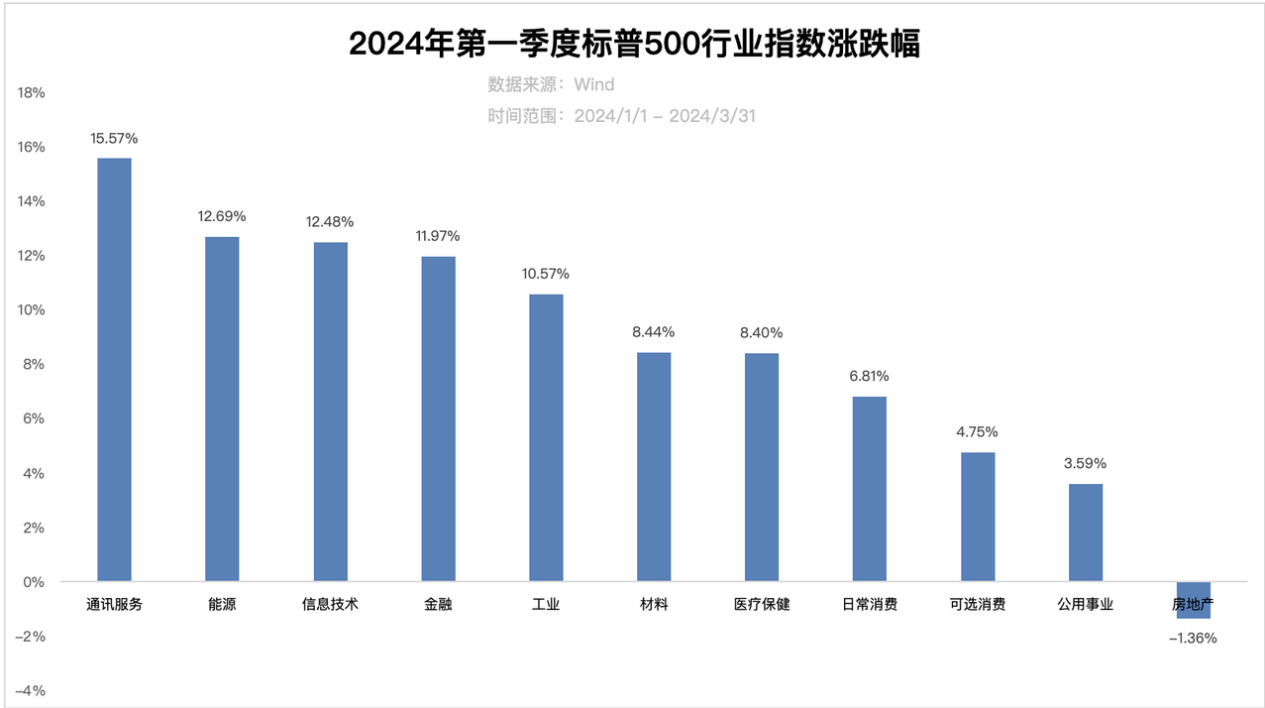
二、2024 年一季度海外市场回顾

第一季度美国的经济数据依旧强势，非农就业人数超出预期。三月底的议息会议中，美联储提升了对 2024 年美国 GDP 增长和通胀的预期，同时继续推迟降息，维持目前的联邦基准利率。

一季度美国股票市场收涨。具体股票指数方面，标普 500 录得了自 2019 年以来最好的一季度表现，上涨

10.16%。同期，纳斯达克100指数上涨 8.49%，标普500等权指数上涨 7.39%，代表小盘股的罗素2000指数上涨 4.81%。（数据来源：Wind）

具体行业板块方面，标普十一个行业板块中有十个收涨，其中通讯服务涨幅最大，第一季度上涨 15.57%。房地产成为第一季度唯一下跌的行业板块，下跌了 1.36%。



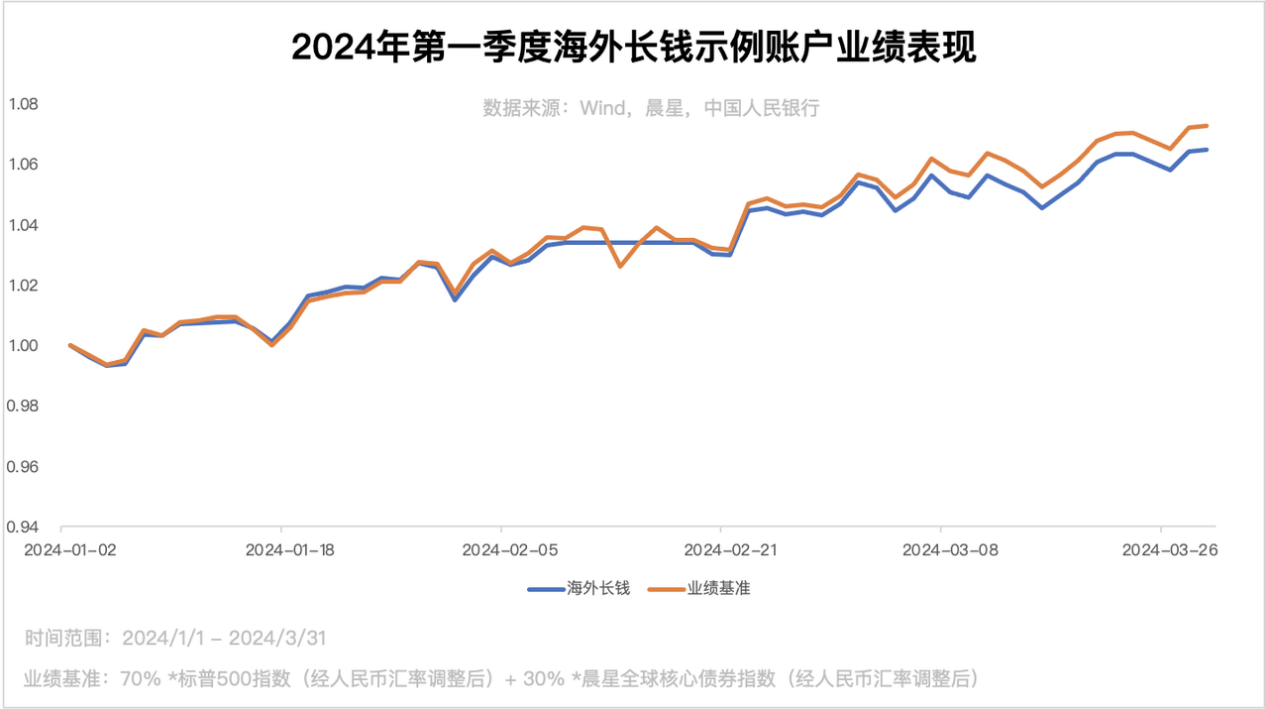
债市方面，市场对美联储降息的预期一再落空，美国十年期国债收益率从年初的 3.90% 上行至三月底的 4.19%，十年期美国国债期货价格在第一季度下跌了 1.62%。（数据来源：MacroMicro）

三、2024 年一季度海外长钱组合操作及业绩

下图为海外长钱今年一季度的操作情况。一月份，由于互认额度和 QDII 额度紧张，海外长钱里的个别债券基金暂停申购，海外长钱调整了持仓基金，不同时间段买入的用户持仓会略有差别。**债券基金的调整，仅对后续投入的资金有影响，对已在组合内的资金是没有影响的。**

海外长钱债券部分买入比例			
买入时间	基金名称	成分基金比例	债券部分比例总和
2024/1/11 之前	富国全球债	15%	28%
	摩根国际债券	8%	
	易方达中短期美元债	5%	
2024/1/11/ 至 1/22	富国全球债	15%	28%
	摩根国际债券	0%	
	易方达中短期美元债	13%	
2024/1/22 至今	富国全球债	15%	28%
	摩根国际债券	0%	
	易方达中短期美元债	0%	
	摩根海外稳健配置	13%	

由于债券基金调整的原因，海外长钱示例账户的计算方式也有调整：下图示例账户的业绩已包含了这两次的调整，目的是为了跟当下用户能买入的资产一致。而实际用户的收益会有区别，因为大家的海外债券基金持仓略有差异。



海外长钱示例账户第一季度业绩增长 6.48%，同期业绩基准上涨 7.28%。相比业绩基准，海外长钱在纳斯达克100和标普500等权上有更多暴露，而一季度标普500表现优于纳斯达克100和标普500等权，所以股票部分上有所落后。且业绩基准的债券部分采用了晨星核心债券指数，相比该债券指数，海外长钱组合内的债券基金整体久期更短且都没有进行满仓运作，都保留了一定比例的现金应对赎回，所以债券部分也有所落后。

具体组合持仓基金的表现可见下表。一季度美元指数上行，根据中国人民银行公布的汇率中间价数据，美元兑人民币汇率从一月初的 7.08 略微上行至三月底的 7.10。汇率波动为组合带来一定正向收益，海外长钱的持仓基金都为人民币份额，表现略优于同基金的美元份额。

2024年第一季度海外长钱成分基金季度回报		
基金简称	人民币份额季度回报	美元份额季度回报
博时标普500ETF联接	8.88%	8.70%
大成标普500等权重	6.80%	6.73%
华安纳斯达克100联接	8.21%	8.02%
富国全球债券	-0.51%	-0.65%
摩根国际债券-PRC	2.06%	0.10%
易方达中短期美元债	0.48%	0.26%
摩根海外稳健配置	0.85%	0.69%
数据来源：Wind；时间范围：2024/1/1 – 2024/3/31		

2024 年，美国市场面临着较多的不确定性：大选年带来的政治上的不确定性、货币政策和经济上的不确定性。这些不确定性，势必会影响着股市、债市和美元指数₁的表现。面对不确定性，我们可以选择跟上市场的平均收益，做好资产配置，穿越周期。

材料形成时间：2024 年 4 月。

数据及信息来源：wind、嘉实财富投顾。

免责声明：本资料仅供内部交流使用。未经本公司事先书面许可，任何人不得将本资料或其任何部分以任何形式进行派发、复制、转载或发布，且不得对本资料进行任何有悖原意的删节或修改。本资料内的信息以及意见均取自我司认为可信赖的来源，但我司并不就其准确性或完整性作出明确或隐含的声明或保证。在任何情况下，本资料中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求，不应被作为投资决策的依据。本资料亦不属于购买任何产品、参与任何服务或其他投资之要约或要约邀请。本资料仅供信息披露使用，不构成投顾组合策略的宣传推介。

市场有风险，投资需谨慎。嘉实财富本着勤勉尽责、诚实守信的原则开展基金投顾服务，但并不保证一定盈利，也不保证最低收益或本金不受损失。基金投资组合策略的过往业绩并不预示其未来业绩表现，为其他客户创造的收益并不构成业绩表现的保证。基金投资组合策略的风险特征与单只基金产品的风险特征存在差异。投资者在参与投顾服务前应认真阅读基金投资顾问服务协议、基金投资组合策略方案说明书及相关风险揭示书等法律文件，全面认识基金投资组合策略的风险收益特征，在了解基金投资组合策略情况及听取策略适当性意见的基础上，结合自身情况谨慎做出投资决策，独立承担投资风险。基金投资顾问业务尚处于试点阶段，存在因试点资格被取消不能继续提供服务的风险。