

海外长钱 2024 年半年度运作报告

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。

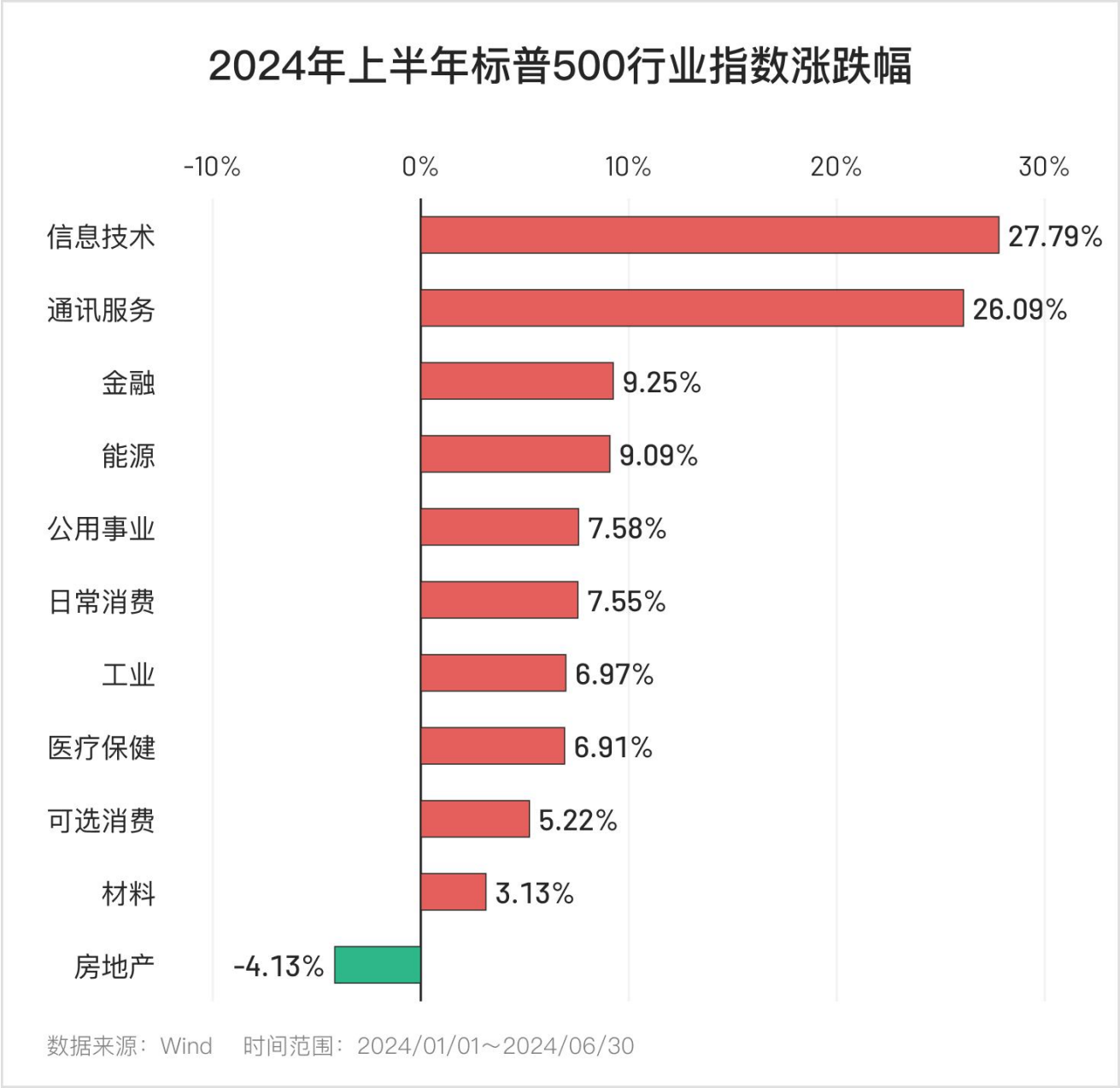
本报告期自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日止。

二、2024 年半年度海外市场回顾

2024 年上半年，美股市场迎来了较大的涨幅。科技大盘股领涨市场，纳斯达克100指数上涨 16.98%，标普500指数上涨 14.48%。相对来说，价值股和中小盘股的表现就没有这么亮眼：上半年标普500等权重指数上涨 4.07%，代表小盘股表现的罗素2000指数上涨 1.02%。（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，其中信息技术和通讯服务涨幅最大，上半年分别上涨

27.79% 和 26.09%。房地产成为上半年唯一下跌的行业板块，下跌了 4.13%。



债市方面，由于市场对美联储降息的预期一再推迟，美国国债价格出现了下跌。美国十年期国债收益率从年初的 3.90% 上行至六月底的 4.39%。十年期美国国债期货价格在上半年下跌了 2% 左右。（数据来源：MacroMicro）

三、2024 年上半年海外长钱组合操作及业绩

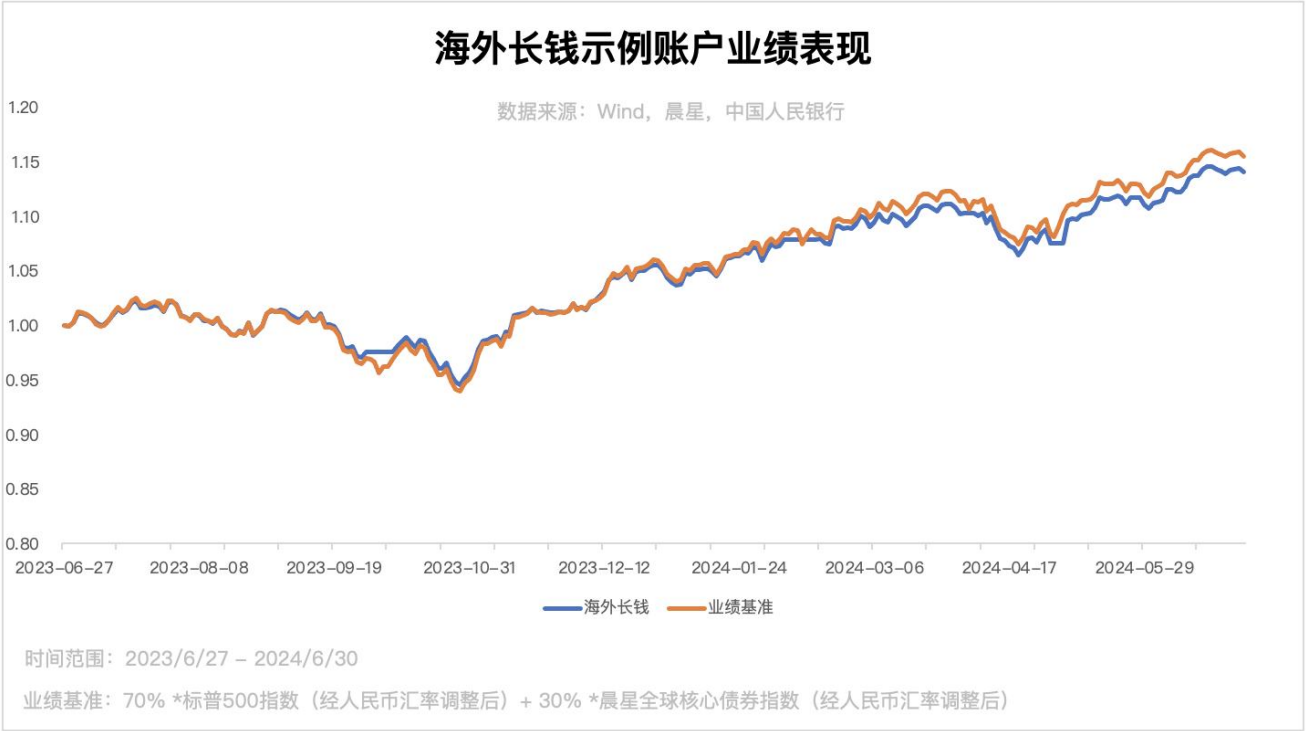
下图为海外长钱今年上半年的操作情况。一月份，由于互认额度和 QDII 额度紧张，海外长钱里的个别债券基金暂停申购，海外长钱调整了持仓基金，不同时间段买入的用户持仓会略有差别。**债券基金的调整，仅对后续投入的资金有影响，对已在组合内的资金是没有影响的。**

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
2024/01/11 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%	
2024/01/11 至 2024/01/22	富国全球债	15%	28%
	摩根国际债券	0%	
	易方达中短期美元债	13%	
2024/01/22 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%	

海外长钱成立已经满一年了。自 2023 年 6 月 27 日至 2024 年 6 月 30 日，海外长钱示例账户共上涨 14.08%，

同期业绩基准上涨 15.53%。2024 年上半年，海外长钱示例账户共上涨 8.56%，同期业绩基准上涨 9.57%。



相比业绩基准，海外长钱示例账户业绩稍有落后。主要原因是过去一年，美股还是大盘科技股领涨市场，标普500等权重指数相对标普500指数落后不少。2023 年 6 月 27 日至 2024 年 6 月 28 日，标普500等权重指数上涨 11.22%，同时期标普500指数上涨了 24.71%。海外长钱配置有 10% 的标普500等权指数，等权指数的暂时落后，使得海外长钱示例账户的业绩表现落后于股票基准标普500指数。

具体组合持仓基金的表现可见下表。上半年美元指数上行，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 上行至六月底的 7.13。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上半年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	12.87%	12.17%
大成标普500等权重	4.20%	3.67%
华安纳斯达克100联接	16.37%	15.64%
富国全球债券	0%	-0.60%
摩根国际债券-PRC	2.44%	0.10%
易方达中短期美元债	1.80%	1.15%
摩根海外稳健配置	1.71%	1.11%

数据来源：Wind 时间范围：2024/01/01~2024/06/28

上半年，美股超预期的表现或许再次验证了择时策略在美股市场是失效的。作为投资者，我们可以选择跟上市场的平均收益，管理好现金流，做好资产配置，穿越周期。

材料形成时间：2024 年 7 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。