

海外长钱 2024 年三季度运作报告

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 7 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日止。

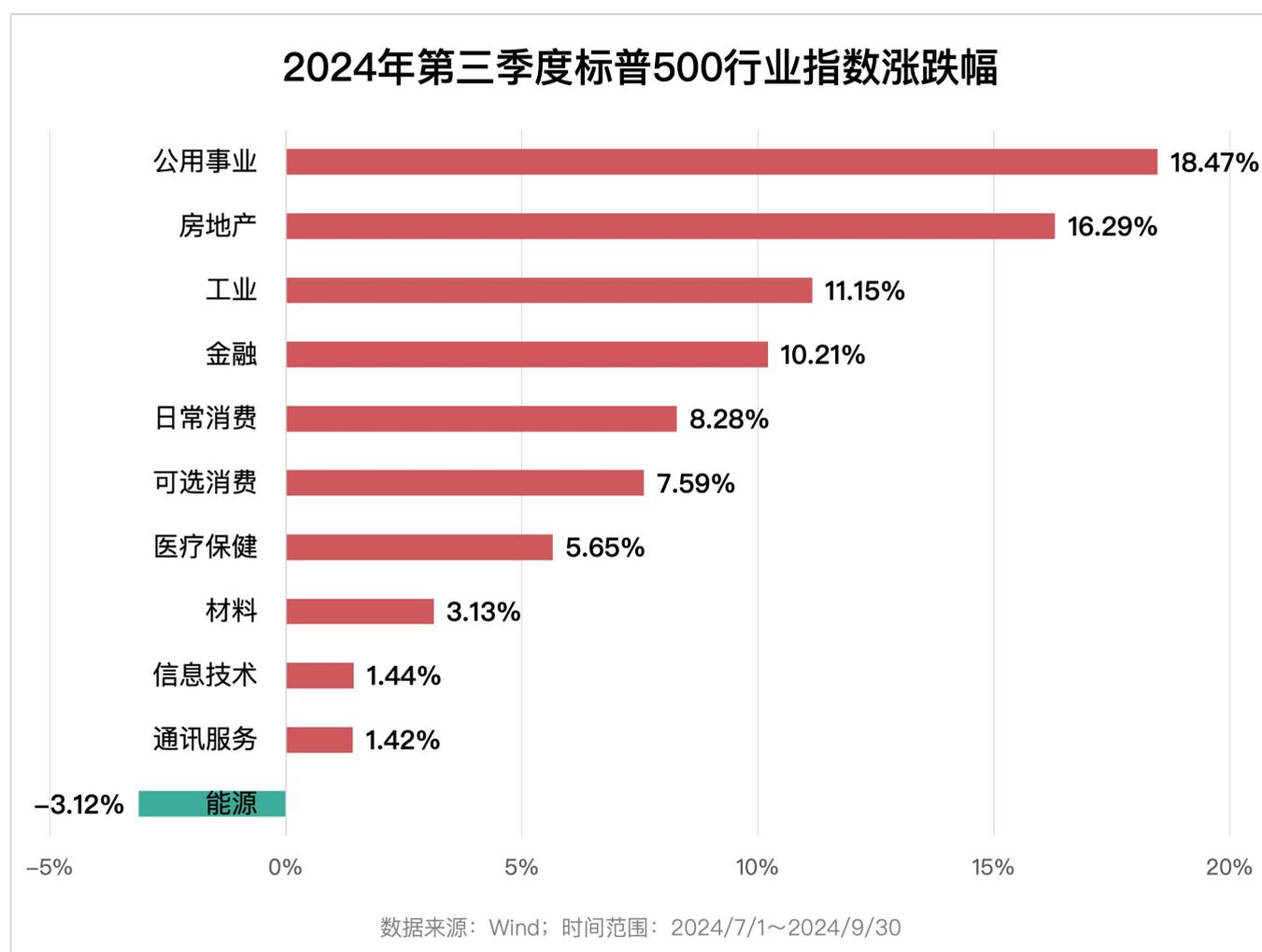
二、2024 年三季度海外市场回顾

三季度海外市场的波动明显增加，大选年带来的政治不确定性，叠加地缘冲突，都给市场带来一定扰动。9 月 18 日，美联储宣布降息 50 个基点，拉开了美元降息周期的序幕。

与上半年大盘股领涨的行情不同，三季度美国小盘股的表现优于大盘股。代表小盘股的罗素 2000 指数第三季度上涨了 8.9%，代表大盘股表现的标普 500 指数上涨了 5.53%。科技权重较高的纳斯达克 100 指数第三季度仅上涨了 1.92%，偏重中盘股和价值股的标普 500 等权重指数第三季度表现最好，上

涨了 9.09%。

具体行业板块方面，标普十一个行业板块中有十个收涨，其中公用事业和房地产板块涨幅最大，第三季度分别上涨了 18.47% 以及 16.29%。能源成为第三季度唯一下跌的行业板块，下跌了 3.12%。



债市方面，在美联储降息的预期带动下，第三季度美国十年期国债收益率从 4.47% 下行至 3.79%。十年期美国国债期货价格同期上涨了 4.68%。（数据来源：MacroMicro）

汇率方面，第三季度人民币出现了升值。由于美联储降息，

美元走弱，人民币兑美元汇率中间价由七月初的 7.13 下行至九月末的 7.01。（数据来源：国家外汇管理局）

三、2024 年三季度海外长钱组合操作及业绩

第三季度海外长钱没有对组合进行操作，依旧保持原来的比例。具体组合持仓的基金表现可见下表。

第三季度人民币升值给组合表现带来了负向影响，相比同基金的美元份额，人民币份额都更为弱势一些。

2024年第三季度海外长钱成分基金季度回报

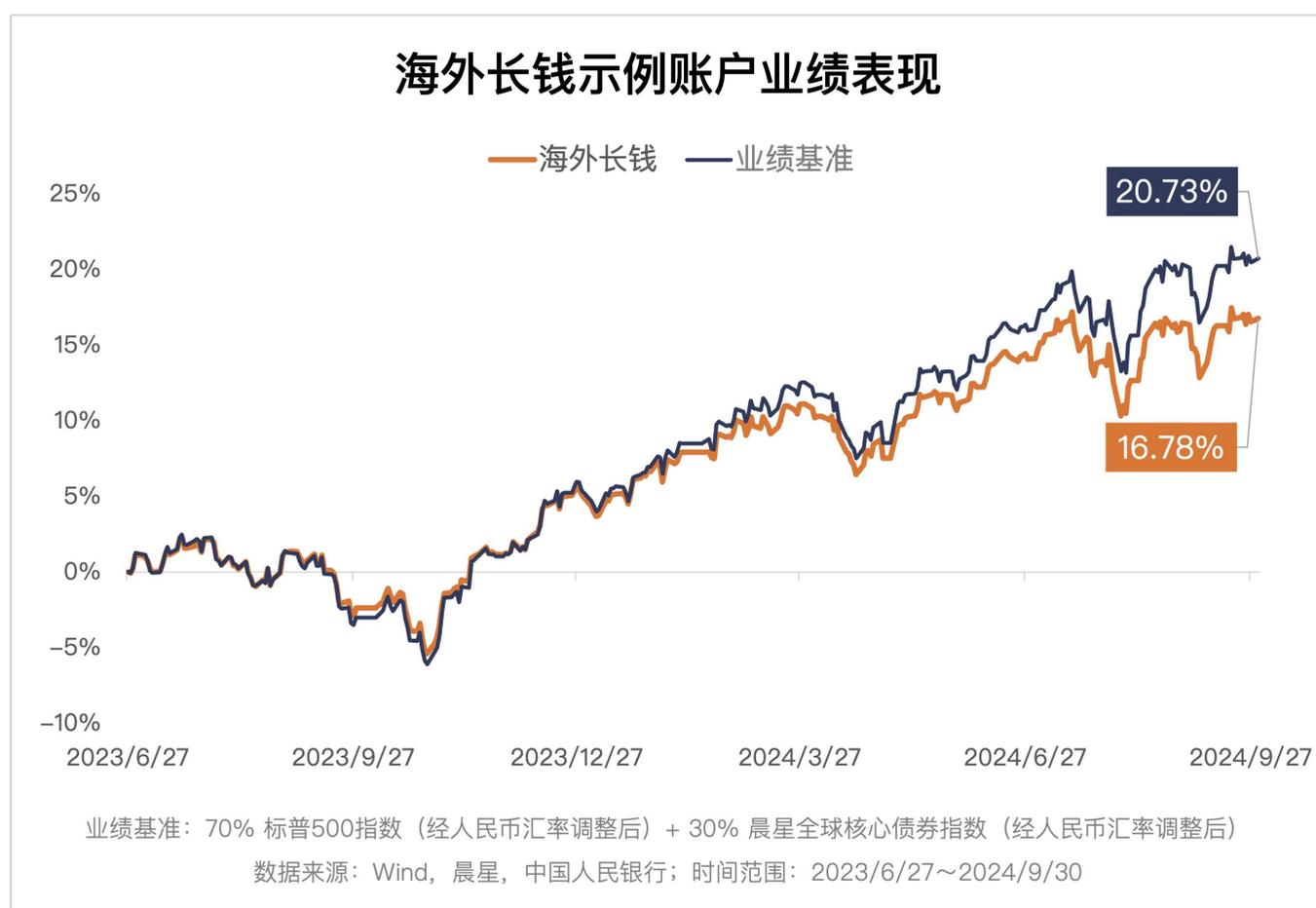
基金简称	人民币份额季度回报	美元份额季度回报
博时标普500ETF联接	3.55%	5.32%
大成标普500等权重	6.86%	8.67%
华安纳斯达克100联接	-0.21%	1.50%
富国全球债券人民币	2.00%	3.78%
摩根国际债券-PRC	-0.18%	4.07%
易方达中短期美元债	1.63%	3.35%
摩根海外稳健配置	-0.37%	1.30%

数据来源：Wind；时间范围：2024/7/1~2024/9/30

美股市场在第三季度出现两次回调，其中七月底至八月初的回调跌幅较大，期间纳斯达克100指数最大回撤为 -13.58%，标普500指数的最大回撤也接近 -9%。由于海外长钱组合进

行了股债和股票品种间的分散配置，在此次回调中的回撤幅度较小，最大回撤为 -5.88%。

2024 年第三季度，海外长钱示例账户上涨了 2.37%，同期业绩基准上涨了 4.11%。自成立以来，海外长钱示例账户共上涨 16.78%，同期业绩基准上涨 20.73%。



可以发现，海外长钱示例账户业绩落后于基准指数。原因主要有以下三个方面：

1、海外长钱组合内大部分资产是指数基金。相对基准指数来说，指数基金不满仓，而是为了应对申购赎回，会保留一部分现金的仓位。所以在这两年股市上涨期间，表现落后于指数；

2、海外长钱配置了一定比例的标普500等权。过去两年，美股市场大盘成长风格表现占优，标普500等权大幅度落后标普500指数，这也暂时拖累了整体组合的表现；

3、海外长钱债券部分配置的海外债基金，相对基准指数的久期更短。原因是市面上海外债基的选择有限。在这次债市上涨过程中，海外债基也容易落后基准指数。

海外长钱的初衷，是帮助你多元配置全球资产，通过地域分散、长期持有，追求享受全球经济发展的果实。第三季度，海外长钱在市场震荡中承受了挑战，在市场短期下行中，坚持践行长期的投资策略。

在实际投资的过程中，海外投资会遇到挑战，比如市面上可供选择产品不够丰富、基金额度限制等等。对此，海外长钱团队始终在跟踪成分基金的业绩表现，留意市面上的新成立产品，不断评估是否有可以继续努力提高的地方。相信随着未来金融市场对外开放程度的不断提高、可投资标的进一步丰富，海外长钱组合还会不断优化和进步。

对于投资海外来说，如果你认可投资海外长钱的思路，能使用7年以上不用的钱来长期持有，并且采用分批投入或者定投的方式，来分散一次性买入的风险，降低组合的整体波动，那我们很高兴，也很荣幸能与你一路同行。

材料形成时间：2024 年 10 月。

数据及信息来源：wind、嘉实财富投顾。

免责声明：本资料仅供信息披露和内部交流使用。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，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。