

INVIEW

每月全球观点及投资展望

2024年2月



严谨格律。灵活设计。
旁边的图标代表我们的投资流程。通过在全球范围内谨慎分析投资政策并严格筛选全球证券，区域投资组合管理团队可以灵活构建投资组合，以满足客户的具体需求。

本刊物重点内容：



全球战略
资产配置



区域
资产配置



全球证券
筛选



区域投资组合
构建

编辑寄语

欢迎阅读二月份的《Inview: 每月全球观点》。这份刊物考虑了全球市场的主要变化, 讨论了我们面向未来数月的关键判断与主题。



Moz Afzal
首席投资官

全球市场在2024年迎来开门红, 延续了2023年第四季度的积极走势。MSCI全球股票指数在1月上涨1.1%, 接近2022年初创下的历史高位。10年期美国国债收益率1月上涨约10个基点, 当月大部分时间都在约4%的水平波动。货币方面, 受美国经济的强劲表现支撑, 美元贸易加权汇率指数上涨近2%。

但在大好形势下也潜藏着风险。由恒大被下令清盘可见, 中国经济和股市依然萎靡不振, 而中国当局对于采取实质性经济刺激措施似乎并不情愿。虽然如此, 中国股价已处于相当负面的水平, 或许只要消息方面稍微出现转折就能推动市场情绪好转。

各地股市的涨势仍然高度集中, 尤其是在美国。美国七大科技公司仍旧主导市场。其风险在于, 这些公司的股价在经历这种强势反弹后会出现修正, 而这会对更广泛的指数表现产生负面影响。此外, 美国区域性银行新近引发的担忧也影响了中小企业的表现。

市场还必须应对中东地区旷日持久的紧张局势。冲突升级的风险无法排除, 而如果这种风险演化为现实, 国际贸易、全球经济增长和通胀可能会受到负面影响。

最后, 各国央行挫败了市场对即将放松货币政策的预期, 强调“依赖数据”且表示要在启动降息前看到通胀率呈现更加“可持续”的下降。维持限制性的金融状况将对经济活动和企业盈利增长造成阻碍。

短期而言, 风险资产仍处于有利的境地。因此, 我们的观点是建议超配股票, 同时偏好美欧市场。中国股市的下跌, 促使我们增持至中性持仓; 相反的, 我们也对去年至今强劲反弹的日本股减持为中性。固定收益方面, 我们看好风险和回报组合具备吸引力的政府债券和投资级债券。

目录

03 全球及固定收益资产配置

04 股票板块观点

04 股票资产配置

05 另类投资资产配置

资产配置

全球配置

基于平衡型投资委托, 下面的矩阵显示了我们投资策略的6-12个月观点

固定收益和股票市场的表现一贯含糊不清。我们预计, 要么债市发生重新定价, 因为市场有更大信心认为经济会避免硬着陆且不必实施太多次降息, 要么假如情况恶化到多次降息势在必行, 我们将见证波动性加剧以及股票抛售。虽然经济衰退的风险已上升, 但我们预计在市场过度自满之前, 这种风险并不会演化为现实。

总体资产配置未作变动。考虑到市场波动, 我们略微采取了调整, 对股票保持超配, 同时小幅增持固定收益, 保持中性持仓。我们正密切关注近期股市反弹即将结束的任何迹象, 据此我们将在今年某个时候将股票配置减持到恢复中性。但就整体情况而言, 我们尚未到达这种时刻, 估值尚未上升到不得不如此操作的水平。

	配置对比基准	与上月相比的权重变化*
固定收益	●	↔
股票	+	↔
另类投资	-	↔
现金和货币市场	-	↔
外汇	●	↔

— 低配 + 超配 ● 中性

↔ 无变化 ↑ 升高 ↓ 降低

*请注意, 箭头代表配置权重的调整, 未必是全面的评级上调或下调的指引。

固定收益

本月, 我们不会调整各固定收益子板块的配置。因此, 我们将继续看好主权债, 尤其青睐久期约为6.5年的债券。考虑到利差仍然收紧, 我们对投资级债券仍持乐观看法。尽管我们预计美联储等到5月才会首次降息, 但3月的会议有可能成为焦点, 因而有必要在此之前未雨绸缪, 实施一定的改变。虽然2023年高收益债券表现良好, 但我们对该资产类别仍持谨慎态度。

		配置对比基准	与上月相比的权重变化
	利率	+	↔
美元	投资级	+	↔
	主权债	+	↔
	投资级	+	↔
欧元	主权债	+	↔
	投资级	-	↔
英镑	主权债	+	↔
	投资级	+	↔
瑞士法郎	主权债	+	↔
	信贷	-	↔
美元	高收益债	-	↔
欧元	高收益债	-	↔
	混合债	-	↔
	资产抵押证券	-	↔
	可转债	+	↔
	新兴市场本土	●	↔
	新兴市场硬通货	-	↔

— 低配 + 超配 ● 中性

↔ 无变化 ↑ 升高 ↓ 降低

资产配置

股票

EFGAM综合估值模型仍旧显示亚洲股市价格处于极低水平，这主要与中国股市的估值有关。因此，我们将对亚洲（日本除外）股票实施增持，使持仓提升到中性水平。该地区的最显著变化是我们对台湾地区增持并达到中性水平，同时对多个较小经济体调整持仓。我们预计中国当局将在某个时候做出强有力的应对政策，进而会引发市场反弹。但这场反弹的规模和时间难以预测，所以我们认为要采取超配还为时尚早。为了应对此增持，我们将从目前多个板块估值表现偏高的日本市场获利平仓，使持仓转为低配。我们要指出的是，虽然美股持仓尚未作出调整，但鉴于基准的中性配置略有上调，我们目前实际上据此采取了适度低配。

	配置对比基准	与上月相比的权重变化
北美洲	-	↔
欧洲	+	↔
英国	+	↔
瑞士	-	↔
亚洲（日本除外）	•	↑
中国和中国香港	-	↓
印度	•	↑
印度尼西亚	•	↓
韩国	•	↔
马来西亚	•	↑
菲律宾	•	↑
中国台湾	•	↑
泰国	•	↑
其他	+	↓
日本	-	↓
拉丁美洲	+	↔
欧洲、中东和非洲	•	↔
主题/全球	•	↔

— 低配 + 超配 • 中性
↔ 无变化 ↑ 升高 ↓ 降低

股票板块观点

英国

根据我们预测，优质公司可能会在商业周期的下一阶段领涨市场，因此工业股仍是我们英国持仓中规模最大的超配板块。我们利用整个板块估值下调的机会，以更具吸引力的估值筛选优质公司。考虑到英国宏观经济前景预计将进一步走低，相对于那些依赖国内业务的公司，我们更青睐业务国际化的公司。

这也是本月我们决定增加公用事业股持仓的一项重要因素，同时债券收益率走低也为公用事业板块提供支撑。此外，随着暴利税相关规定明朗化，近期监管不确定性已有所消退。

全球石油需求回到了疫前水平之上，与此同时，欧佩克则继续通过减产控制石油供应。英国多家大型能源企业的估值水平相比国外同业显然更具吸引力。较高的现金流水平将使这些大型能源企业能够继续投资扩大其可再生能源业务，同时支持未来大规模股票回购和股息增长。

资产配置

股票板块观点 (续)

美国

我们继续超配特定的科技和必需消费品股，而近期公共云支出显示出触底迹象也令我们备受鼓舞。经过过去一年的IT预算优化，公共云支出（以及整体的数字化采用率）预计将在今年再度加速。我们对人工智能的前景也备感振奋，并对医疗保健板块中的生命科学工具股持更积极的看法。去年出现的多项不利因素，包括制药/生物技术支出合理化和去库存、后疫情时代正常化及中国宏观环境低迷等已趋于稳定。总之，我们继续保持“杠铃式”配置方式，增加长久期、优质成长股持仓以及防守股持仓。我们继续低配能源和原材料等周期性风险较高的板块。

欧洲

各板块方面，我们减持金融股，从而扩大对银行和保险板块的低配持仓。随着对欧洲加息利率的预期下降，我们认为净利息收入/投资收益率带动盈利进一步提升的空间有限。主要与房地产相关的准备金和流动性风险不容忽视。我们在最近数月增持了通信服务、必需消费品、医疗保健及科技板块，对所有这些板块保持超配仓位。我们继续将资金集中配置于欧洲股市最优质、久期较长的板块。

亚洲 (日本除外)

我们在等待市场催化因素推动对中国内地和香港市场建立更积极的看法，由房地产板块获得进一步支撑来借此抵消消费活动疲弱的不利影响。由于印度房地产和工业板块的趋势仍强于消费板块，而农村消费者又是特别脆弱的领域，我们对印度也保持中性立场。随着智能手机和个人电脑进行补库存，我们预计IT周期将迎来拐点。

另类投资

另类投资方面，我们将保险挂钩证券提升至超配，原因是我们认为收益率具有吸引力，并且该资产类别的相关性低，可带来多元化效益。为募集相关资金，我们将减配对冲基金，对比基准恢复到中性持仓。此外，我们对大宗商品的仓位采取进一步低配。这是因为我们对大宗商品持仓集中于黄金，而且经济活动前景黯淡也为减持提供恰当理由。

	配置对比基准	与上月相比的权重变化
对冲基金	●	↓
私募市场	●	↔
房地产	●	↔
大宗商品	-	↓
保险	+	↑

- 低配 + 超配 ● 中性
↔ 无变化 ↑ 升高 ↓ 降低

重要免责声明

本文件由EFG Asset Management (UK) Limited制作, 供EFG International (“EFG集团”或“EFG”) 全球子公司及EFG集团内关联企业使用。EFG Asset Management (UK) Limited由英国金融行为监管局授权及监管, 注册地址为07389736。注册地址: EFG Asset Management (UK) Limited, Park House, 116 Park Street, London W1K 6AP, United Kingdom, 电话+44 (0)20 7491 9111。

本文件仅供参考。本文件包含的信息为营销宣传材料, 不应被理解为金融研究或分析, 购买、出售或认购金融工具及/或提供金融服务要约、公开要约、投资建议或对此作出的推介或招揽。本文件并非任何投资、证券、其他金融工具或其他产品或服务的条款之最终陈述。本文件的内容专供于了解并有能力承担所有相关风险的人员。此外, 本文件无意提供任何财务、法律、会计或税务建议, 且不应在该等方面被加以依赖。本文件所载信息并未考虑接收人的特定投资目标、财务状况或特定需求。您在作出任何投资之前, 倘若若您对本文件信息存有任何疑问, 应依您之具体情况自行咨询专业意见 (包括税务意见)。

本文件中提供的信息并非EFGAM研究部门进行的金融研究的成果。因此, 本文件不构成欧盟法规 (例如“MIFID II”或“MIFIR”) 或瑞士银行业协会发布的瑞士《金融研究独立性指令》或任何其他等效当地法规中定义的投资或独立研究。

投资价值及其收益可升可跌, 您可能无法收回最初投资金额。过往业绩并不预示未来表现。投资产品有其投资风险, 包括但不限于汇率和市场风险、价值波动、流动性风险, 以及 (适用时) 损失全部或部分投资本金。

尽管本文件的信息是来自公认的可靠资料来源, 但EFG集团的任何成员均不陈述或保证其准确性, 而且该信息可能不完整或者经编修。本文件的任何意见如有更改, 恕不另行通知。本文件可能含有个人意见, 并不一定反映EFG集团任何成员的立场。在法律允许的最大范围内, EFG集团的任何成员概不对由本文件中的任何错误或遗漏或依赖本文件所载任何意见或陈述所造成的后果负责, 并且EFG集团的每位成员明确声明, 概不承担因上述原因或因接收人依赖本文件所作出的任何行为或不作为而导致的责任, 包括 (但不限于) 附带或间接损害赔偿责任。EFG及其员工可能会以专有或其他方式参与证券交易, 并持有与本文件中说明的工具有关的多头或空头头寸; 此类交易或头寸可能与本文件中表达的观点不一致。

在任何司法管辖区或国家提供本文件可能会违反当地法律或法规, 拥有本文件的人员应自行获悉并遵守所有限制。未经EFG集团授权成员的事先书面许可, 不得将本文件 (全部或部分) 复制、披露或分发给任何其他人。您可能收到本文件的金融中介机构/独立资产管理公司确认, 他们将需要做出自己的独立决策, 此外还应确保, 如果在EFG集团许可的情况下向最终客户/投资者提供本文件, 其内容应与客户在投资、法律、监管、税收、其他考虑等方面的情况吻合。对于金融中介机构、独立资产管理公司、其客户或任何第三方因使用本文件可能导致的任何直接或间接后果性损害、损失或成本, EFG集团不承担任何责任。本文件中的指数或基准比较仅供参考, 由于指数和基准的重要特征与EFG坚持的特定投资策略及EFG投资的证券不同, 因此存在局限性。

本文件在编写时所表达的信息和观点可能随时更改, 恕不另行通知, 且EFG无义务更新或删除过时信息。独立资产管理公司: 如果本文件提供给独立资产管理公司 (以下简称“独立资管公司”), 严禁独立资管公司将本文件 (全部或部分) 复制、披露或分发给其客户和/或第三方。独立资管公司确认, 收到本文件后需要作出自己的处置决定、判断, 并有责任确保提供的信息与客户在任何投资、法律、监管、税收等方面的情况吻合。对于独立资管公司、其客户或任何第三方因使用本文件可能导致的任何直接、间接或后果性损害、损失或成本, EFG不承担任何责任。

如从以下任何附属机构或分支机构收到此文件, 请注意以下事项:

巴哈马: EFG Bank & Trust (Bahamas) Ltd 根据2011年《证券业法》及2012年《证券业条例》获得巴哈马证券委员会认可, 并获授权在巴哈马境内及从巴哈马境内从事证券业务, 包括证券交易、安排证券交易、管理证券及提供证券咨询。EFG Bank & Trust (Bahamas) Ltd 亦根据2000年《银行和信托公司管理法》获巴哈马中央银行认可为一家银行及信托公司。注册办公地址: Goodman’s Bay Corporate Centre West Bay Street and Sea View Drive, Nassau, The Bahamas。

巴林: EFG AG Bahrain是EFG Bank AG的分支机构, 经巴林中央银行 (CBB) 按2类投资业务机构颁发许可, 获准从事以下活动: a) 作为代理人交易金融工具; b) 安排金融工具的交易; c) 管理金融工具; d) 提供金融工具咨询; 及 e) 经营集合投资计划。注册地址: EFG AG Bahrain Branch, Manama / Front Sea / Block 346 / Road 4626 / Building 1459 / Office 1401 / P O Box 11321 Manama -- Kingdom of Bahrain。

开曼群岛: EFG Wealth Management (Cayman) Ltd 获得开曼群岛金融管理局 (“CIMA”) 的许可并受其监管, 可根据开曼群岛《证券投资业法》(修订版) 在开曼群岛境内或从开曼群岛境内提供证券投资业务。注册办公地址: Suite 3208, 9 Forum Lane, Camana Bay, Grand Cayman KY1-1003, Cayman Islands。EFG Bank AG 开曼分行是一家B类银行, 受CIMA监管。注册办公地址: EFG Wealth Management (Cayman) Ltd, Suite 3208, 9 Forum Lane, Camana Bay, Grand Cayman KY1-1003, Cayman Islands。

塞浦路斯: EFG Cyprus Limited 是一家在塞浦路斯成立的投资公司, 公司编号为HE408062, 注册地址位于 Kennedy 23, Globe House, 6th Floor, 1075, Nicosia, Cyprus。EFG Cyprus Limited 由塞浦路斯证券交易委员会 (CySEC) 授权及监管。

迪拜: EFG (Middle East) Limited 受DFSA (迪拜金融证券管理局) 监管。本材料“仅面向专业客户”。注册地址: EFG (Middle East) Limited DIFC, Gate Precinct 5, 7th Floor PO Box 507245 - Dubai, UAE。

希腊: EFG Bank (Luxembourg) S.A 雅典分行是EFG Bank (Luxembourg) S.A 的一家非记账机构, 根据卢森堡金融监管机构“CSSF”颁发的许可证, 该行获授权推广 EFG Bank (Luxembourg) S.A 基于欧盟自由设立原则的产品和服务。注册地址: 342 Kifisias Ave. & Ethnikis Antistaseos Str.- 154 51 N. Psychiko, 一般商业登记处编号: 14305760001。

中国香港: EFG Bank AG 香港分行 (CE编号: AFW863) (简称为“EFG香港分行”), 已根据《银行业条例》(香港法例第155号) 获香港金融管理局授权为持牌银行, 并获授权在中国香港进行第1类 (证券交易)、第4类 (证券咨询) 及第9类 (资产管理) 受监管活动。注册地址: EFG Bank AG, Hong Kong Branch, 香港九龙柯士甸道西1号环球贸易广场18楼。在法律以及《证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则》对EFG香港分行的适用要求允许的最大范围内, EFG香港分行对于本文件的任何错误或遗漏以及本文件包含的任何信息或陈述的后果不承担任何责任。EFG香港分行明确声明, 概不承担因上述内容或因接收人依赖本文件作出的任何行为或不作为而导致的任何责任, 包括 (但不限于) 附带或间接损害赔偿责任。

列支敦士登: EFG Bank von Ernst AG 受列支敦士登金融市场监管局监管。注册地址: EFG Bank von Ernst AG Egertastrasse 10 - 9490 Vaduz, Liechtenstein。

泽西岛: EFG Wealth Solutions (Jersey) Limited 受泽西岛金融服务委员会监管, 按《1998年金融服务 (泽西) 法》开展投资业务。

卢森堡: EFG Bank (Luxembourg) S.A 经卢森堡财政部授权, 并受卢森堡金融业监管委员会 (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF) 监管。EFG Bank (Luxembourg) S.A 是卢森堡存款担保基金 (F.G.D.L - Fonds de Garantie des Dépôts Luxembourg) 的成员, 也是卢森堡投资者赔偿计划 (S.I.L.L - Système d’Indemnisation des Investisseurs Luxembourg) 的成员。R.C.S. 卢森堡编号B113375。注册地址: EFG Bank (Luxembourg) S.A - 56, Grand-Rue, L-1660 Luxembourg。

葡萄牙: EFG Bank (Luxembourg) S.A - Sucursal em Portugal 由葡萄牙银行 (注册编号280) 和葡萄牙证券市场委员会 CMVM (注册编号393) 授权并监管, 业务为提供投资咨询及接收和传输订单。EFG Bank (Luxembourg) S.A - Sucursal em Portugal 是EFG Bank (Luxembourg) S.A 的一家非记账分支机构, 后者是一家根据卢森堡大公国法律注册成立、由CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) 授权并监督的公众有限公司。里斯本总

部: Avenida da Liberdade n.º 131 - 6º Dto., 1250 - 140 Lisboa。波尔图代理机构: Avenida da Boavista, n.º 1837 - Escritório 6.2, 4100 - 133 Porto。公司注册处编号: 980649439。

摩纳哥: EFG Bank (Monaco) SAM 是摩纳哥有限公司, 注册编号为90 S 02647 (Répertoire du Commerce et de l’Industrie de Monaco)。EFG Bank (Monaco) SAM 是从事金融活动的银行, 其业务受法国审慎监管与解决局 (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) 以及摩纳哥金融活动控制委员会 (Commission de Contrôle de Activités Financières) 的授权及监管。注册地址: EFG Bank (Monaco) SAM, Villa les Aigles, 15, avenue d’Ostende - BP 37 - 98001 Monaco (Principauté de Monaco)。电话: +377 93 15 11 11。本文件的收件人精通英文, 放弃获得本文件法文版本的可能性。

中华人民共和国: EFG Bank AG 上海代表处获中国银行业监督管理委员会批准, 并已根据《中华人民共和国外资银行管理条例》及相关实施细则在上海工商行政管理局注册。注册编号: 310000500424509。注册地址: 上海市浦东新区世纪大道100号 上海环球金融中心65楼6510室。EFG Bank AG 上海代表处的业务范围仅限于非营利活动, 包括联络、市场研究及咨询。

新加坡: EFG Bank AG 新加坡分行 (UEN编号T03FC6371) 是新加坡金融管理局根据1970年《银行法》许可的批发银行, 同时也是2001年《财务顾问法》所定义的免税金融顾问以及2001年《证券和期货法》所定义的免税资本市场服务实体。本方资料未经新加坡金融管理局审阅。注册地址: EFG Bank AG, Singapore Branch 79 Robinson Road, #18-01 Singapore 068897。本文件不涉及任何特定人员的特定投资建议。财务状况或特定需求。本文件不应被视为投资建议, 亦不应被视为本文中提及的任何产品或服务的投资邀请或推荐。EFG新加坡分行及其高级职员、雇员或代理人未对本文件的准确性、可靠性或完整性作出任何明示或暗示的陈述、保证或担保, 亦不会对本文件的准确性、可靠性或完整性承担任何责任, 因此不应将本文件作为投资建议、邀请或推荐。EFG新加坡分行明确声明, 概不承担因上述内容或因接收人依赖本文件作出的任何行为或不作为而导致的任何责任, 包括 (但不限于) 附带或间接损害赔偿责任。您应仔细考虑此类投资的优点和固有风险, 根据自己的判断或选择咨询的独立顾问的建议, 依据您的风险偏好、投资经验、目标、财务资源和情况, 来评估此类投资是否合适, 并进行您认为必要的其他调查, 不得以任何方式依赖EFG新加坡分行。

瑞士: EFG Bank AG, Zurich, 包括其日内瓦及卢加诺分行, 均获瑞士金融市场监管局 (FINMA) 的授权并受其监管。注册办公地址: EFG Bank AG, Bleicherweg 8, 8001 Zurich, Switzerland。注册瑞士分行: EFG Bank SA, 24 quai du Seujet, 1211 Geneva 2, and EFG Bank SA, Via Magatti 2, 6900 Lugano。

英国: EFG Private Bank Limited 获英国审慎监管局授权, 并由金融行为监管局及审慎监管局共同监管。EFG Private Bank Limited 为伦敦证券交易所成员。公司注册编号: 02321802。注册地址: EFG Private Bank Limited, Park House, 116 Park Street, London W1K 6AP, United Kingdom, 电话: +44 (0)20 7491 9111。

美国:

EFG Asset Management (Americas) Corp (“EFGAM Americas”) 是一家在美国证券交易委员会 (“SEC”) 注册的投资顾问公司, 提供投资咨询服务。在SEC或任何州证券管理机构注册并不意味着任何水平的技能或培训。EFGAM Americas 仅可在其注册、已提交通知、或被排除或免除注册要求的州和国际司法管辖区进行业务或提供个性化投资建议。投资者在投资前应仔细考虑其投资目标、风险、费用和支出。如需要了解EFGAM Americas、其商业惯例、背景、利益冲突、服务收费及其他更多相关信息, 请访问SEC的公共投资者信息网站: <https://www.investor.gov>。此外, 您还可以访问: <https://adviserinfo.sec.gov/firm/summary/158905>。您可以在这两个网站上获得EFGAM Americas 最新的ADV表格的第1部分和第2部分以及CRS表格的副本。EFGAM Americas 注册地址: 701 Brickell Avenue, Suite 1350 - Miami, FL 33131。

EFG Capital International Corp (“EFG Capital”) 是美国证券交易委员会 (“SEC”) 注册经纪交易商、金融业监管局 (“FINRA”) 和证券投资者保护公司 (“SIPC”) 的成员。证券产品及经纪服务由EFG Capital提供。SEC、FINRA或SIPC均未认可本文件或EFG Capital或其美国关联公司提供的服务及产品。注册地址: 701 Brickell Avenue, Ninth Floor & Suite 1350 - Miami, FL 33131。

EFG Capital和EFGAM Americas 共同隶属于EFGI而互为关联企业, 其人员亦存在互相关联的关系。本文所述的产品和服务未经任何监管机构或监督机构授权, 且不受美国以外任何监管机构的监管。请注意, 本文内容由EFG Bank AG/EFG Asset Management (UK) Limited (如适用) 制作和创建。本材料不得解释为由EFG Capital或EFGAM Americas 创建或以其他方式产生。EFGAM Americas 和EFG Capital均未表示其自身乃本基金、产品或策略的标的资产管理人或投资顾问。

EFG Asset Management (North America) Corp. (“EFGAM NA”) 是一家在美国证券交易委员会 (SEC) 注册的投资顾问公司。如需要了解EFGAM NA Corp. 其业务、附属公司、费用、纪律事件及可能存在的利益冲突等信息, 请访问SEC投资顾问公开披露网站 (<https://adviserinfo.sec.gov/>) 并查看其ADV表格。

澳大利亚投资者须知:

仅供专业投资者、机构投资者及大额投资者使用。

本文件由EFG Asset Management (UK) Limited 编写和发行, EFG Asset Management (UK) Limited 是一家私人有限公司, 注册编号为7389736, 注册地址: Park House, Park Street, London W1K 6AP (电话: +44 (0)20 7491 9111)。EFG Asset Management (UK) Limited 由金融行为监管局 (编号为536771) 授权及监管。

EFG Asset Management (UK) Limited 在向澳大利亚的大额投资者客户提供金融服务方面免除持有澳大利亚金融服务许可证的要求, 并由英国金融行为管理局 (FCA) 注册编号: 536771) 根据与澳大利亚法律不同的英国法律授权和监管。

本文件为私人文件, 仅供接收或发送文件的人使用, 不得全部或部分复制给任何其他人。

ASIC类别法令CO 03/1099

EFG Asset Management (UK) Limited 通知您, 依据澳大利亚证券和投资委员会 (ASIC) 类别法令CO 03/1099 (类别法令) 对英国金融行为管理局 (FCA) 监管的公司实施豁免 (由ASIC公司 (废除和过渡性文件2016/396) 扩大实施), 免除根据《2001年公司法》(Ch) (公司法) 须持有与我们向您提供的金融服务相关的澳大利亚金融服务许可证 (AFSL) 的要求。

英国的监管要求

我们向您提供的金融服务是由FCA根据英国的法律和监管要求进行监管, 这与澳大利亚不同。因此, 在我们为您提供金融服务的过程中, 您从我们这里收到的任何要约或其他文件都将根据这些法律和法规要求准备。英国的监管要求是指立法、根据立法颁布的规则以及FCA发布的任何其他相关政策或文件。

您的大额投资者客户身份 为了使我們能够向您提供金融服务, 并使我们能够遵守《类别法令》, 您必须是《公司法》第761G条所规定的“大额投资者客户”, 因此,

因此, 在我们开始向您提供金融服务之前, 或在我们向您提供金融服务的过程中, 您接受我们的任何文件, 即表示您:

- 向我们保证您是“大额投资者客户”;
- 同意提供我们可能不时要求的信息或证据, 以确认您作为大额投资者客户的身份;
- 同意, 如果您不再是大额投资者客户或不向我们提供令我们满意的信息或证据以确认您作为大额投资者客户的身份, 我们可能会停止向您提供金融服务;

及如果您不再是我们为您提供金融服务的“大额投资者客户”, 则同意在5个工作日内以书面形式通知我们。

© EFG. 保留所有权利。