

INVIEW

每月全球观点及投资展望

2024年1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：



全球策略资产配置



全球证券筛选



区域资产配置



区域投资组合建构

编辑寄语

欢迎阅读一月的《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

12月金融市场继续走强。MSCI世界指数上涨4.8%,2023年累计涨幅超过20%。固定收益资产表现强劲。美国方面,10年期美国国债收益率跌破4%,接近2023年初水平,而欧元区方面,核心国家及外围国家的10年期国债收益率均跌破2023年初水平。

大宗商品方面,油价虽然波动较大,但在2023年大部分时间里仍维持区间波动。相比之下,由于金价受到地缘政治紧张局势以及各央行将从春季开始降息的预期支撑,黄金市场则表现良好。

近几个月通胀降幅超出预期,加之基本面的变化预示未来几个季度通胀将持续缓和,这些因素都为货币政策紧缩程度趋于放松的前景提供了支撑。美联储在12月会议上对降息的可能性持更为开放的态度,而欧洲央行目前则较为谨慎。

未来几个月,市场将对影响降息时间点及强度的经济数据保持敏感。如果市场对货币政策放松的预期产生疑虑,则不排除存在短期回调的可能。影响市场的另一项关键因素将是公司盈利趋势相对于市场预期的表现,目前各主要市场预计2024年公司盈利将增长两位数。最后,到2024年下半年,11月美国总统大选前与竞选活动相关的地缘政治因素也将对投资选择产生影响。

短期内,可以合理预计市场将有所盘整,此后3月央行会议展望会受到更多关注。目前,我们继续超配股票,同时看好欧洲及日本市场。固定收益证券方面,我们继续看好政府债券和投资级企业债券,因为其提供了具吸引力的风险和回报组合。但我们对未来数周投资环境变化的可能性保持警惕,并准备根据市场和宏观事件调整我们的配置。

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

受市场11月强劲表现延续的影响, 上月出现了市场漂移的情况, 这导致投资组合的构成略有变动。在此期间, 股市的表现跑赢了固定收益资产, 导致我们股票资产类别的超配持仓进一步增加。同时, 我们的固定收益持仓也降至更趋中性的水平。目前, 我们很高兴接受了由市场漂移导致的股票超配持仓上升的情况。而获利回吐以及各央行并未按照市场预测尽早启动降息, 这两者共同造成市场紧张局势, 可能导致股市面临一定的震荡下行风险。因此, 我们应当利用1月股市上涨的时机, 适时减持我们的股票持仓。

	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。近期因素10年期美国国债收益率大幅走低, 可能会成为推动我们对政府债券悲观看法进一步加深的催化。此外, 考虑到投资级债券和可转换债券的利差较窄以及2023年的强势表现, 我们对这两者继续持乐观的看法。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	+	↔
	投资级	+	↔
	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	+	↔
	新兴市场本币	●	↔
	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

本月，我们在股票方面的配置同样保持不变。由于我们注意到自从11月技术因素出现积极进展以来，情况几乎没有变化，因此我们对欧洲股市继续保持乐观态度。根据EFGAM估值模型，日本股市仍比其他市场略显昂贵。作为我们预测的2024年主题之一，日元走强将对日本股市产生重要影响。尽管如此，鉴于我们看好日本宏观前景，我们仍对日本股市保持小幅超配。由于美国股市在近期上涨后估值仍处于公允水平，我们继续对美国股市保持中性配置。虽然亚洲（日本除外）股市看似相对便宜，但考虑到中国市场的相关风险，我们将继续低配该区域市场。

	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,增加低配水平,并重点关注银行和保险板块。随着对欧洲加息终点利率的预期下降,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。我们之前超配通信服务、必需消费品、医疗保健及科技板块,并对这些板块持超配仓位。我们继续将资金集中配置于市场上最优质、最具防御性的板块。

亚洲 (日本除外)

由于房地产板块获得进一步支撑,从而抵消了消费活动疲弱的不利影响,我们对中国内地和香港保持中性持仓。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

本月我们的另类投资持仓没有变化,此前我们将保险挂钩证券上调至中性并下调了大宗商品的评级。由于大宗商品价格承压,我们继续低配大宗商品,这也与全球经济活动放缓的趋势相一致。大宗商品板块方面,虽然黄金是目前唯一关注的类别,但我们认为2024年铜或钯的吸引力将会提高。相对于中性配置,我们继续超配对冲基金。

	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

投资价值及其收益可升可跌，而过往业绩并不代表将来表现。投资产品有其投资风险，包括但不限于损失全部或部分投资本金。

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，注册编号为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/或提供金融服务的要约、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，或倘若您对本文件信息存在任何疑问，应依您的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简略。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据本文件所载任何意见或陈述所造成的后果负责，并且EFG集团的每位成员均明确声明，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任何责任，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；此头寸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。

可能会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、间接或后果性损害、损失或成本，EFG集团不承担任何责任。

本文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：

巴巴多：EFG Bank & Trust (Bahamas) Ltd.根据2011年《证券业法》及2012年《证券业条例》获得巴巴多证券委员会认可，并获授权在巴巴多境内及从巴巴多境内从事证券业务，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》获巴巴多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) 经营另类投资计划。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所委员会(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。这份材料“仅面向专业客户”。注册地址：EFG (Middle East) Limited DIFC, Gate Precinct 5, 7th Floor P O 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：143057760001。

中国香港：EFG Bank AG香港分行 (CE编号：AFV863) (简称为“EFG香港分行”)，已根据《银行业条例》(香港法例第155章) 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9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管理局监管。注册地址：EFG Bank von Ernst AG Egertstrasse 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督管理委员会(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法国法律注册成立、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是摩纳哥的有限公司，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方案(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。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65T10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T03FC63711) 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。本广告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目标、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投资的投资邀请或推荐。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，根据您的判断或您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，均获瑞士金融市场管理局(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。注册办公编号：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表格的第一部分和第二部分以及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因共同隶属于EFG因而互为关联企业，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部门或监管机构授权，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更多信息，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》(Cth) (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

为了使我们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，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；

及如果您不再是为我们您提供的金融服务的“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。