

INVIEW

每月全球观点及投资展望

2024 年 3 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

欢迎阅读三月的《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

得益于稳健的美国宏观指标以及超出预期的企业盈利,全球股市2月份表现依旧强劲。在科技公司和中國股市反弹的支撑下,MSCI世界指数上涨了4.1%,达到历史新高。10年期美国国债收益率上升了30个基点,达到三个月来的最高水平。与此同时,美元贸易加权汇率指数上涨近1%,将年初至今的涨幅提高至约3%。

然而,尽管市场情况总体利好,通胀方面仍令人有些担忧。虽然过去几个月通胀的持续下降提振了市场情绪,但许多国家最新的通胀数据仍略高于预期。这导致多国央行对过早降息产生抵触情绪。

乌克兰战争和中东战争仍在继续,地缘政治风险持续攀升。苏伊士运河几乎遭完全封锁,而巴拿马运河又因干旱而限行,这可能会拖累全球GDP,并可能推迟通胀率重回央行目标水平。

此外,包括美国和中国在内的许多国家公共财政状况不佳,有可能增强市场不安情绪。美国方面,财政政策不太可能在11月总统选举前改变方向。中国方面,高债务水平限制了政府为经济提供支撑的能力。

虽然从中期来看,经济前景仍然有利于风险资产,但自2023年10月以来股市的飙升在短期内带来了一些风险。因此,建议将股票投资减持至小幅超配,增加现金,并保持对债券的中性立场。股票方面,应将美国股票投资减持至适度低配,转而投资欧洲和拉丁美洲股票。鉴于瑞士股票具有防御性质且近期表现不佳,应将瑞士股票的比重增加至中性。

在固定收益资产中,政府债券和投资级债券仍备受青睐。我们认为,这两种债券在风险和回报之间保持了一定的平衡,增加了其对投资者的吸引力。但是,这两种债券的久期可能会稍低于基准水平,反映出降息时机和财政政策前景的不确定性。

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

全球股市今年开局强劲, 并在2月份大幅反弹。鉴于年初至今的强劲表现, 我们借此机会获利了结, 降低了股票权重。尽管权重有所降低, 但我们仍然维持了略微超配股票, 这也是自2022年10月以来我们一直保持的股票配置水平。为了弥补股票权重的降低, 我们增加了现金配置, 但仍略低于中性水平。违约周期可能成为尾部风险, 因此我们认为在利率走势不明朗的情况下, 增加现金配置是合理的。因为在这种情况下, 股票和固定收益之间的相关性并不明确。如果市场出现调整, 增持现金也将为增加股票配置提供机会。目前还很难确定市场调整的驱动因素是什么。一种可能是, 金融市场与央行之间的紧张关系加剧, 市场预期降息, 而央行却没有降息。还有一种可能是, 经济增长保持坚挺, 从而导致利率预期走高。固定收益配置根据偏移情况进行了重新平衡, 以保持我们的中性立场, 而另类投资则保持低配。

	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

尽管我们注意到有些因素发生了变化, 但本月我们的固定收益资产配置保持不变。值得注意的是, 鉴于其与主权债券的相关性上升, 投资级债券技术面因素评级被下调为中性。考虑到利差仍然很低, 高收益债券的估值评级被下调为负面, 而技术面因素评级则被上调为正面。在固定收益资产配置中, 久期将从6.5年降至5年, 以与我们在2024年展望中强调的3-5年偏好区间的上限保持一致。在我们看来, 这部分曲线的收益率仍然具有吸引力。

美元投资级债券和高收益债券的整体收益率较高, 利差处于历史底部四分位点之下。棘手之处在于利差可能会长期保持在低位, 而在牺牲公司债券的情况下进一步增加主权债券的配置, 可能会错失从更有吸引力的息票中获益的机会。投资级债券和主权债券之间的相关性相当高, 但如果波动性开始上升, 风险增加, 我们可能会更有信心做出这种调整。

		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

我们正在减持北美股票，扩大低配仓位。虽然美国股市的估值和宏观因素仍保持中性，但由于集中度较高，风险也相应增加。因此，我们认为现在是收回部分利润的适当时机，尤其是大盘成长股的利润。在减持美股的同时，我们还小幅增持了瑞士股票，使其回归至中性基准水平。我们认为，瑞士股票的估值已变得更具吸引力，而且瑞士国家银行有可能在3月份降息。我们还增持了拉丁美洲的股票，进一步扩大了我们的超配仓位，特别是考虑到实际利率仍然较高。最后，我们适度增加了亚洲（日本除外）的投资，使其相对于基准仓位恢复到超配水平。亚洲方面，我们小幅增持了香港股票，达到略微超配的水平。这是因为在春节期间，港股表现迄今优于预期，同时政府将继续提供支持，并进一步放松货币政策。由于这一调整，我们将印度股票减持至小幅低配。

	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（石油输出国组织）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。我们认为，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有更积极的看法。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,组合配置长久期、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,我们减持了金融股,提升了银行和保险板块的低配水平。由于欧洲利率预期走低,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。最近几个月,我们增加了对通信服务、必需消费品、医疗保健及科技板块的投资,并对这些板块持超配仓位。我们继续将资金集中配置于欧洲股票市场上最优质、久期较长的板块。

另类投资

上个月,我们将保险相关证券的评级上调至增持,因为我们认为其收益率具有吸引力,而且该资产类别的低相关性增加了分散投资收益。为此,我们减少了对对冲基金的配置,使其回归至相对于基准水平的中性持仓。此外,我们还进一步减少了大宗商品的低配仓位。这是因为我们对大宗商品的持仓主要集中在黄金上,而经济活动的前景较为疲弱,因此减少大宗商品的配置是合适的。

	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有有任何疑问, 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价格、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缩。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。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況吻合。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DFA (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 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: 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 - 6.º Dto., 1250 - 140 Lisboa。波尔图代理机构: Avenida da Boavista, n.º 1837 - Escritorio 6.2, 4100 - 133 Porto, 公司注册地址: 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。本文件的收件人精通英文, 故可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, 根据自己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, 均获瑞士金融市场监督局 (FINMA) 的授权并受其监管。注册地址: 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。注册公司地址: 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或在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、金融业监督局 (“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。

您作为大额投资客户身份
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客户的身份;
 - 同意, 如果不再是大额投资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向您提供的金融服务的“大额投资客户”, 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。