

2024年5月



富达蔚然 2 号 FOF 集合资产管理计划运作情况

仅供合格投资者参考

1 产品近期业绩表现

本产品成立于 2023 年 12 月 6 日，最新单位净值 1.0205 元（2024 年 4 月 30 日）。

	成立以来
富达蔚然 2 号 FOF 集合资产管理计划	2.05%

数据来源：富达基金，截至 2024 年 4 月 30 日。

2 产品资产配置情况

截至 2024 年 4 月末，本产品超八成投资于基金（债券型基金为主，叠加少量指数型基金、QDII 基金和商品型基金），同时把握一些债券投资机会，有效分散组合收益来源和风险敞口。

3 最新市场观点

宏观环境相对友好，经济企稳复苏。 4 月制造业 PMI 在季节性因素影响下，温和回落 0.4 个百分点至 50.4%，仍优于市场预期，连续两个月位于扩张区间。生产指数回升，显示外需仍然保持韧性，出口量增长带动生产提速。需求不足仍是主要拖累，新订单、出口订单指数均较 3 月回落，但总体仍偏强，需求边际企稳，部分行业仍有去库存压力。4 月底中央政治局会议定调偏积极，中央政治局会议后北京、上海、南京等城市已经进一步优化调整住房政策。五一期间国内服务消费数据表现较好，消费及出行数据较强。

美国劳动力市场出现降温，持续关注美联储动向。 海外方面，美联储 5 月议息会议维持利率不变，符合市场预期。4 月美国非农数据不及市场预期，失业率小幅抬升，显示美国劳动力市场有所降温，缓解市场对加息的担忧，对日本和新兴市场汇率起到了减压作用。美联储宣布将从 6 月开始，每月缩减美国国债的上限规模从此前的 600 亿美元下调至 250 亿美元。减缓缩表步伐有助于降低货币市场压力，预计流动性将出现改善。

(数据来源：Wind)

4 组合运作和投资策略

本组合希望通过适当配置于全球资产给持有者带来相对稳健的收益体验。

权益资产部分，海外经济基本面处于新一轮增长的起点，美国经济可能通过增长放缓的方式实现软着陆，我们期待终将落地的降息过程带来的海外资产重估上涨的机会。我们继续持有今年企业盈利最好的美国、日本及部分新兴市场的头寸。中国股市一季度业绩报告继续疲弱，但政策情绪及估值因素导致股市表现抢眼，后续将保持谨慎乐观，我们认为今年大概率是平衡市。

固定收益部分，美国利率短期高点已过，预计欧洲将率先在发达市场中降息。国内债券市场短期供需开始预期平衡，但由于基本面维持资产荒，长牛格局没有改变。

其它方面，贵金属头寸在回调后继续走高概率很大，央行购买黄金、利率预期向下、地缘政治不稳定等因素推动长牛走势。

重要信息

本资料须获富达基金书面同意方可向外发放。本资料内所载的观点，在任何情况下均不应被视为富达基金的促销或建议。富达基金对任何依赖本文而引致的损失概不负责。有意投资者应就个别投资项目的适合程度或其它因素寻求独立的意见。虽然富达基金已尽力采取措施，确保文内资料准确无误，但不拟就有关由第三方所提供的数据出现错误或遗漏承担任何责任。

本资料仅供数据参考用途，未经富达基金的书面同意，请勿传阅或复制本资料。本资料不应被视为邀请或推介认购富达基金任何基金或产品，或邀请或推介采用富达基金的资产管理服务。

富达 / 富达国际 / Fidelity / Fidelity International 指 FIL Limited 及其附属公司，富达基金指富达基金管理（中国）有限公司，“富达”、“富达国际”、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International 标志及 F 标志均为 FIL Limited 的商标。富达只就产品及服务提供数据。富达投资指富达管理与研究公司。

投资涉及风险。本数据仅包含一般数据，并非认购基金份额的邀约，亦不应被视为建议购买或沽售任何金融工具。本数据所载数据只在数据刊发时方为准确。观点及预测或会更改而不需另作通知。本资料所载的证券(如有)仅供资料用途，在任何情况下均不应被视为建议买入或卖出有关证券。

富达基金与富达国际、富达投资之间实行业务隔离制度，富达国际、富达投资并不直接参与富达基金的投资运作，富达国际、富达投资的过往投资业绩不代表富达基金的投资业绩，且不构成对富达基金管理基金业绩表现的保证。