

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－香港中国基金

二零二五年三月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行(中国)有限公司(「本行」)根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

理财产品信息

汇丰银行理财产品参考编号	汇丰银行理财产品风险水平	股份类别	ISIN代码	彭博代码	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2005/IPFD3005	5-最高风险	A类别收益(美元)	IE0000829238	BRGHKGI ID	C1050108000005

#可依据该编码在“中国理财网”(www.chinawealth.com.cn) 查询该产品信息

海外基金投资目标

透过投资于香港特别行政区、中国内地及台湾地区，在资产价值中达致长期资本增长。

海外基金资料

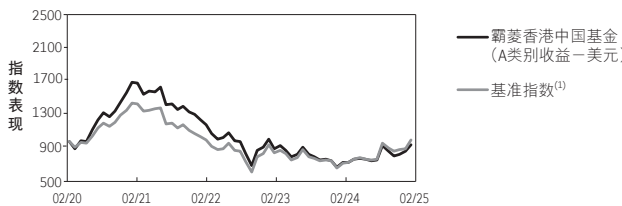
基金总值：	1,248.8百万美元
基金价格(资产净值)：	1,169.44美元
过去12个月最高/最低资产净值：	1,169.44美元 / 923.75美元
成立日期：	1982年12月3日
交易日：	每日
基金经理：	方伟昌/赖颖熙
管理费：	每年1.25%
财政年度终结日：	4月30日

资料来源：霸菱，截至2025年2月28日。

霸菱基金－香港中国基金为一汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买霸菱基金－香港中国基金的邀约。投资者不因购买汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列－霸菱基金－香港中国基金而与霸菱基金－香港中国基金、其基金管理人管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

投资附带风险，理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

海外基金表现(截至2025年2月28日)



累积回报 (%)	6个月	1年	3年	5年	成立至今
A(收益)－美元类别	+23.2	+28.5	-20.4	-4.3	+14,022.8
基准指数 ⁽¹⁾	+29.3	+36.8	-0.6	+1.5	+7,287.1

历年回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A(收益)－美元类别	+54.5	-16.3	-29.9	-17.4	+10.0	+13.2
基准指数 ⁽¹⁾	+30.8	-20.1	-21.5	-11.0	+18.3	+12.3

⁽¹⁾ 基准指数为MSCI中国10/40总额净回报指数。由2008年2月1日至2018年6月30日，基准指数为MSCI中国总额回报指数。由2018年7月1日至2019年12月31日，基准指数为MSCI中国10/40总额回报指数。请注意基准指数仅作为比较之用。

资料来源－©2025 Morningstar, Inc. 版权所有。截至2025年2月28日止，以美元计值及以每股资产净值计算，总收益用于再投资。请注意基准指数仅作为比较之用。过往表现并不保证未来业绩。

理财计划发行机构：



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－香港中国基金

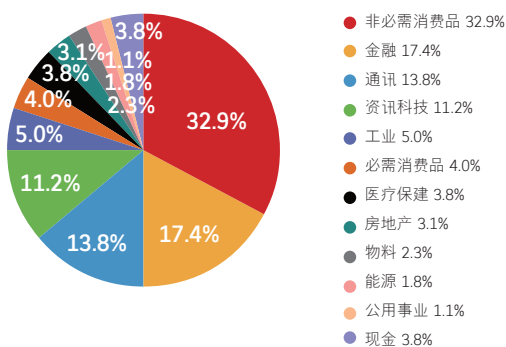
二零二五年三月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行(中国)有限公司(「本行」)根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布 (截至2025年2月28日)

类别分布



资产分布 (占市值%)

股票	96.2%	债券	0.0%
流动资金	3.8%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2025年2月28日)

证券	%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	10.1
TENCENT HOLDINGS LTD	10.0
XIAOMI CORP	5.5
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	4.9
MEITUAN	4.9
JD COM INC	4.2
PDD HOLDINGS INC	3.8
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	3.3
BYD CO LTD	2.5
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	2.5

注：关于持仓规模，可以通过基金总值及相关比率相乘计算得出。

海外基金派息记录

纪录日期	每股派息(美元)	除息资产净值价格(美元)	年息率
30/04/2024	6.19137	953.17	0.65%
30/04/2020	1.87658	1206.49	0.16%
30/04/2019	3.96537	1188.49	0.33%
30/04/2018	0.93047	1235.45	0.08%
28/04/2017	2.01460	985.43	0.20%
29/04/2016	5.58601	776.05	0.72%

海外基金经理评论

回顾

中国股票市场于2月份延续了升势，并于月内录得升幅，其中增长型行业表现领先，原因是市场对人工智能持乐观态度，推动市场对资讯科技业及相关受惠企业估值重估。习主席与来自中国领先科技企业的企业家会谈，被市场视为中国政府积极支持私营行业，因而提振投资者情绪。与此同时，经济活动亦呈现改善迹象，其中社会融资总量增长及制造业采购经理人指数均优于市场预期。另一方面，中美地缘政治紧张局势持续升温，原因是白宫发布一份全新的「国家安全总统备忘录」，引发市场忧虑中国证券对美国投资者的可投资性，以及美国宣布从3月初开始对从中国进口的商品加徵10%的关税。

展望

展望未来，我们对中国股票市场持审慎乐观态度，并结构性看好该市场的中线前景。目前的市场走势延续了自2024年初以来对中国资产进行正面结构性估值重估的渐进式升势，市场每次整固的水平都优于上一次整固的水平。香港中国股票市场于年初至今录得升幅，主要以人工智能相关企业及预期受惠于该领域的企业表现领先，其中包括互联网、自动化、汽车及软件等企业。非人工智能企业仍然需要市场基本因素改善才能获得估值重估，当投资者于2024年第二季低基数的基础上开始对具有较强增长潜力的企业持较为乐观的态度时，这些企业有望迎头赶上。中国政府对增长型企业及私营企业的态度渐渐改善，亦有望吸引环球投资者回流中国市场。

于此经济环境下，我们认为内需推动型增长较出口推动型增长具有较大的确定性及较能预视。「两会」会议已经闭幕，会上关于年度增长及政策目标的讯息大致符合市场预期，中国政府的政策实施范围、幅度及速度可能因而成为影响香港中国股票市场于2025年表现的主要因素。我们认为中国政府目前宣布的一揽子政策主要集中于稳定地方政府的债务问题及刺激消费上，同时预计中国政府将推出更多的财政及货币支持政策以促进经济增长，并有望逐步反映于企业盈利上，为香港中国股票市场带来更稳健的估值重估，亦有助增强投资者信心。

投资组合的流动性风险分析

并非所有基金持有的证券或投资项目均交投活跃，所以其流动性可能偏低。基金亦可能因不利市场情况导致流动性受限制。因市场内部和外部原因，基金产品如不能按约定及时变现，投资者可能会蒙受损失。

截至2025年2月28日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。