

贝莱德全球基金－可持续环球动力股票基金

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	中国银行理财信息登记系统登记编号#
IPFD2028/IPFD3028	3－中度风险	A2-美元	LU0238689110	MERGDAU LX	C1050111000168

#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

贝莱德可持续环球动力股票基金以贯彻侧重环境、社会及管治(ESG)原则的投资方式尽量提高总回报为目标。基金将其至少70%的总资产投资于环球股本证券，不设既定的国家或地区限制。基金一般寻求投资于投资顾问认为估值偏低的证券，亦会投资于小型及新兴增长公司的股本证券。货币风险将灵活管理。

海外基金资料

基金总值:	426.4百万美元
基金价格(资产净值):	34.75美元(A2类)
成立日期:	2006年2月28日
交易日:	每日
基金经理 [^] :	Rick Rieder / 孔睿思(Russ Koesterich, CFA) / Kate Moore / Sarah Thompson / Randy Berkowitz
管理费:	每年1.5%

[^]于2024年6月30日之前基金由Rick Rieder、Russ Koesterich及David Clayton管理。

资料来源: 贝莱德, 截至2025年2月底

于2024年2月23日, 贝莱德环球动力股票基金已更名为贝莱德可持续环球动力股票基金。基金的投资政策及目标已被更改。在此之前的业绩表现是在不再适用的情况下达致的。基准指数已由标普500(60%)及富时世界(美国除外)(40%)指数更改为摩根士丹利所有国家世界指数。在2024年2月23日之前的基准指数表现属于标普500(60%)及富时世界(美国除外)(40%)指数之表现。

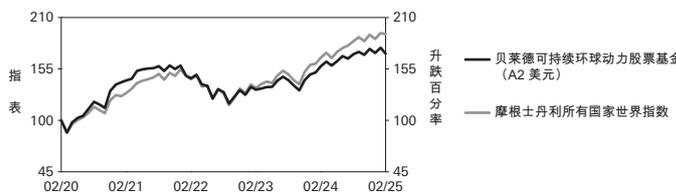
贝莱德可持续环球动力股票基金是贝莱德全球基金－可持续环球动力股票基金之简称。

基金投资于股票, 可能因股票价值波动招致重大亏损。基金投资于若干新兴市场, 可能需承受政治、经济及市场因素产生的额外风险。基金投资于较小型公司的股份, 可能与较大型公司的股份比较更波动及流动性较低。

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。

理财计划发行机构:

海外基金表现 (截至2025年2月28日)



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A2美元类别	+0.3	+8.5	+18.2	+71.4	+247.5
基准指数	+4.1	+15.1	+33.5	+92.2	+369.7

年度回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A2美元类别	+24.5	+14.8	-19.7	+17.0	+15.5	-0.4
基准指数	+15.1	+21.7	-16.5	+23.4	+17.4	+2.7

资料来源: 贝莱德, 截至2025年2月底。基金表现以美元按资产净值比资产净值基础计算, 将收入再投资。基金表现数据的计算已扣除费用。上述基金表现作为参考之用。

业绩比较基准/基准指数不是预期收益率, 不代表产品的未来表现和实际收益, 不构成对产品收益的承诺。

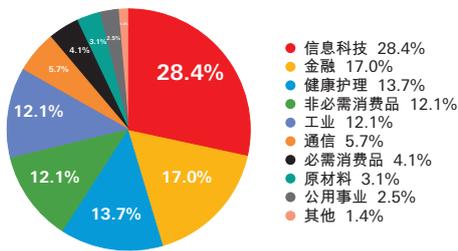
贝莱德全球基金－可持续环球动力股票基金

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）

行业分布



资产分布

资产类别	占比
股票	100.1%
大宗商品	1.6%
现金等价物	-1.7%
总和	100.0%

十大投资项目（截至2025年2月28日）

证券	%
英伟达	5.0
微软	4.4
万事达	4.0
ALPHABET (谷歌母公司)	2.8
苹果	2.7
亚马逊	2.3
礼来	2.3
达信商业	2.3
开市客	2.2
直觉外科	2.2

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。

海外基金经理评论

市场回顾及展望

本月基金取得负回报，表现跑输基准。

基金策略

尽管美国贸易政策存在相当程度的不确定性，我们仍然相信，美国经济在**2025年**有望实现**4.5%**以上的名义国内生产总值增长。虽然关税确实可能拖累经济增长，尤其是工业生产，但值得注意的是，美国经济的主要动力源于服务业，而不是商品生产。虽然投资者仍然关注关税的负面影响，但我们也注意到，随着时间推移，放松规管和美国税收政策的预期变化可能进一步支持美国经济增长。重要的是，美国劳动力市场依然紧张，1月份美国非农就业报告显示，失业率已下降至**4.0%**，而平均每小时工资同比增长**4.1%**，涨幅远高于所有相关通胀指标。在此环境下，我们继续看好能产生现金流的长期增长股，同时在非必需消费品、金融和能源业配置优质周期股。

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。

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。

理财计划发行机构：