

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－大东协基金

二零二五年十一月

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#
IPFD2034/IPFD3034	5	A类别收益 (美元)	IE0000830236	BRGPACI ID	C1050112000205

#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

主要透过投资于东盟公司的一个多元化投资组合，当中可能包括新加坡、泰国、菲律宾、马来西亚、印尼及越南，以寻求长期的资本增值。

海外基金资料

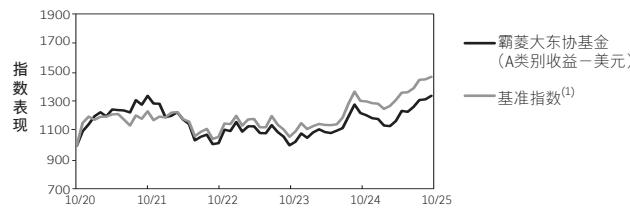
基金总值：	338.6百万美元
基金价格(资产净值)：	274.55美元
过去12个月最高／最低资产净值：	274.55美元 / 236.63美元
成立日期：	2008年8月1日
交易日：	每日
基金经理：	林素亥／刘铁彬
管理费：	每年1.25%
财政年度终结日：	4月30日

资料来源：霸菱，截至2025年10月31日。

霸菱基金－大东协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－大东协基金的邀约。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－大东协基金而与霸菱基金－大东协基金、其基金经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10月31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	+14.8	+9.7	+32.3	+34.6	+164.3
基准指数 ⁽¹⁾	+12.2	+12.8	+39.1	+47.7	+111.8

历年回报 (%)

	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A(收益)－美元类别	+12.7	+12.5	-14.7	-1.5	+9.8	+13.0
基准指数 ⁽¹⁾	-6.4	+0.0	-4.3	+0.5	+12.0	+14.1

⁽¹⁾基准指数为MSCI所有国家东协总额净回报指数。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10月31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

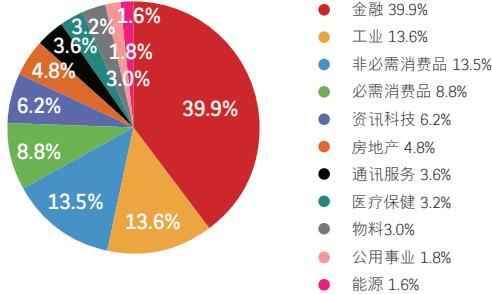
霸菱基金－大东协基金

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10月31日)

类别分布



海外基金经理评论

回顾

尽管环球宏观经济发生变化，及中美贸易紧张局势重燃，但受惠于通胀压力回落及当地内需稳健，东协股票市场于10月份录得温和升幅。美国联储局减息25个基点，但主席鲍威尔表示对进一步放宽货币政策持审慎态度¹。于地区方面，泰国股票市场表现领先，原因是市场预期泰国政府将会推出刺激措施、银行业盈利优于市场预期，以及出口数据及赴泰国旅游的游客人数均表现强劲。此外，泰国与柬埔寨签署和平协议，亦提振了市场气氛。受惠于零售投资者增长及首次公开招股活动势头良好，印尼股票市场表现稳健，但由于MSCI可能会对自由流通量作出调整，导致资金流出风险上升。其他市场于月内表现大致持平。马来西亚公布了一份以「稳定」为核心的2026年财政预算案，此外，其科技业有望继续受惠于人工智能带来的利好因素。菲律宾央行减息25个基点²，但由于曝出防洪工程贪腐案，导致其财政付款放缓。新加坡股票市场录得轻微跌幅，原因是投资者在等待11月份推出的「价值释放」措施。

展望

整体东协地区年初至今的表现逊于市场预期，并跑输大部份股票市场。中国市场重估，加上人工智能基础建设需求持续，利好台湾及韩国等市场，投资者于短期内可能继续青睐北亚市场。尽管如此，随著印尼及泰国等东协表现落后的国家的基本因素于未来12个月逐步改善，考虑到这些市场目前的估值(无论绝对值还是相对值)偏低，其可能经历大幅重估，而这些市场流动性较低的特性更会放大估值重估的幅度。

尽管新加坡市场经历了两年强劲的表现，其估值吸引力有所减弱，但我们预计投资者对新加坡市场的关注度不会因此而下跌。尽管该市场的股息收益率有所下调，但由于当地利率大幅下跌且投资者缺乏其他选择，因此对收益型投资者而言仍然具有吸引力。证券市场发展计划持续落实以创造需求、提升企业管治及市场竞争能力，将为新加坡市场维持高位运行提供支持。

展望未来12个月，鉴于估值偏低、企业盈利前景改善及投资者目前的配置比重偏低，我们看好东协地区的前景。然而，我们需要保持耐心，但有望获得回报。

- 资料来源：联邦储备局。截至2025年10月。
- 资料来源：菲律宾中央银行。截至2025年10月。

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10月31日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。

资产分布(占市值%)

股票	100.0%	债券	0.0%
流动资金	0.0%	总和	100.0%

十大投资项目(截至2025年10月31日)

证券	%
SEA LTD	9.1
DBS GROUP HOLDINGS LTD	9.0
OVERSEA CHINESE BANKING CORPORATION LTD	8.0
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	6.2
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	3.2
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES, INC.	3.0
CP ALL PCL	2.6
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	2.5
UNITED OVERSEAS BANK LTD	2.3
FABRINET	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
30/04/2025	5.10418	239.00	2.14%
30/04/2024	2.73565	224.50	1.22%
28/04/2023	2.18406	239.46	0.91%
29/04/2022	1.56424	250.83	0.62%
30/04/2021	1.50103	264.63	0.57%
30/04/2020	2.18429	165.91	1.32%