

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 摩根亚洲股息基金

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，甚至赎回额为负。

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#
IPFD2086/IPFD3086	3 - 中度风险	(每月派息) 美元类别	HK0000151891	JPAEDUS HK	C1050114000232
IPFD2087/IPFD3087	3 - 中度风险	(每月派息) 澳元对冲类别	HK0000151826	JPAEDAH HK	C1050114000159
IPFD2088/IPFD3088	3 - 中度风险	(每月派息) 加元对冲类别	HK0000151834	JPAEDCH HK	C1050114000233
IPFD2085	3 - 中度风险	(每月派息) 人民币对冲类别	HK0000188034	JPAEMRH HK	C1050114000231

#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

透过主要（即将其总资产净值至少70%）投资于亚太区（日本除外）内投资经理人预期会派发股息的公司之股票，以期提供收益及长期资本增长。

海外基金资料

基金总值:	948.0 百万美元
基金价格 (资产净值):	9.64 美元 (每月派息) 美元类别 8.61 澳元 (每月派息) 澳元对冲类别 9.05 加元 (每月派息) 加元对冲类别 9.83 人民币 (每月派息) 人民币对冲类别
过去12个月最高/最低资产净值:	10.42 美元 / 8.87 美元 (每月派息) 美元类别
成立日期:	2013年5月31日 (每月派息) 美元类别 2013年5月31日 (每月派息) 澳元对冲类别 2013年5月31日 (每月派息) 加元对冲类别 2014年3月17日 (每月派息) 人民币对冲类别
交易日:	每日
基金经理:	何世宁 / Ruben Lienhard
管理费:	每年1.5%
财政年度终结日:	9月30日
收益分配方式:	预期每月派息 ¹⁾

资料来源: 摩根资产管理, 截至2025年2月28日。

摩根亚洲股息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摩根亚洲股息基金的邀约。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—摩根亚洲股息基金而与摩根亚洲股息基金、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。

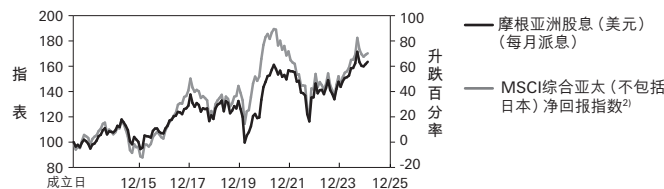
投资附带风险, 理财产品过往业绩不代表其未来表现, 不等于理财产品实际收益, 投资须谨慎。请参阅产品销售文件以便获取其他资料, 包括风险披露。

理财计划发行机构:



与你 成就更多

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
(每月派息) 美元类别	+0.7	+10.4	+4.8	+36.2	+63.5
基准指数 (以美元计) ²⁾	+0.6	+12.5	+4.4	+27.8	+70.2
(每月派息) 澳元对冲类别	+0.3	+9.0	-0.7	+24.3	+51.6
(每月派息) 加元对冲类别	+0.0	+9.2	+2.1	+29.8	+50.6
(每月派息) 人民币对冲类别	-0.6	+7.8	-1.3	+33.9	+84.9

历年回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
(每月派息) 美元类别	+8.3	+9.3	-13.6	+9.0	+8.2	+2.3
基准指数 (以美元计) ²⁾	+22.4	-2.9	-17.5	+7.4	+10.2	+1.6
(每月派息) 澳元对冲类别	+4.4	+8.5	-15.2	+6.8	+6.7	+2.2
(每月派息) 加元对冲类别	+6.2	+8.8	-14.1	+8.0	+7.2	+2.0
(每月派息) 人民币对冲类别	+9.8	+12.0	-13.5	+5.9	+5.3	+2.1

澳元/加元对冲类别并不适合基本货币并非前述货币的投资者。

1)基金之收益分派或分派率或收益率并不受保证。分派可能从资本拨款, 即代表从投资者原先投资基金之款额或该项原先投资应占的任何资本增值退回或提取部分金额。基金作出任何收益分派均可能导致每单位资产净值即时下跌。派息可能接近于零。正数派息率并不代表您所投资的代客境外理财产品能获得正数回报。

2)再拨作投资之收益已减除预扣税。

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。

资料来源: 摩根资产管理/RIMES (以报价货币资产净值对资产净值计算, 收益再拨作投资)。以人民币为本的投资者可能须承受汇率波动影响。

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 摩根亚洲股息基金

二零二五年三月

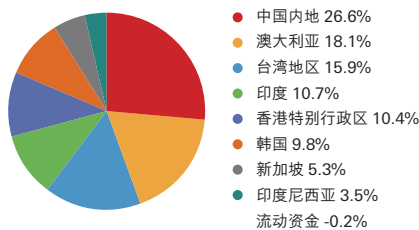
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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，甚至赎回额为负。

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）

地区分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	100.2%	债券	0.0%
流动资金	-0.2%	总和	100.0%

十大投资项目（截至2025年1月底）

证券	类别	地区	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	资讯科技	台湾地区	10.1
Tencent Holdings	通讯服务	中国内地	5.8
HDFC Bank	金融	印度	3.5
Telstra Group	通讯服务	澳大利亚	3.2
Samsung Electronics	资讯科技	韩国	3.1
Alibaba Group Holding	非必需消费	中国内地	2.9
SK hynix	资讯科技	韩国	2.8
AIA Group	金融	香港特别行政区	2.7
Infosys	资讯科技	印度	2.5
Fuyao Glass Industry Grp	非必需消费	中国内地	2.3

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

资料来源：摩根资产管理。

投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅销售文件所载详情，包括风险因素。

理财计划发行机构：



与你 成就更多

海外基金经理评论

回顾

2月份，MSCI所有国家亚太（日本除外）指数略上涨。美国总统特朗普提出新关税建议，并实施旨在提高政府效率的政策。环球股市大幅跑赢美国股市，创下2022年12月以来表现最好的一个月。以当地货币计算，中国内地、香港特别行政区和菲律宾的涨幅最大。表现最差的市场则是印度尼西亚、泰国和印度。期内，中国内地是区内表现最强劲的市场，回报以离岸中国股票为主。中国内地和香港市场上涨，是因为深度求索（DeepSeek）的出现，重新点燃了市场对中国内地创新能力的信心，并认识到中国内地能够以比西方更低的成本进行类似的创新项目。此外，习近平主席召开与马云等民营企业家的座谈会，这是自2018年11月以来的首次同类会议，这被视为标志着中央政府转向更加亲商的立场。菲律宾市场上涨，投资者对通胀可控和游客人数增加持正面态度。东南亚股市在期内下滑，因为外资大幅流出，加上国内投资者不愿购买。各国之间的表现差异大，其中，印度尼西亚和泰国是主要落后市场。在印度，尽管预算案实施税收减免、印度央行降息，以及采取了其他流动性措施，但受到外资流出、企业盈利低迷和国内增长担忧的拖累，印度股市继续回落。澳大利亚股市下滑，原因是昂贵的金融股在业绩令人失望后出现调整。对中国内地需求的担忧加剧，必和必拓集团的报告称，由于中国内地经济增长疲弱，铁矿石需求减弱，导致上半年盈利下降23%，因此，中期股息降至八年来的最低水平。期内，只有通信服务和非必需消费板块带来贡献，而能源、资讯科技和原材料则是表现最差的三个板块，均拖累表现。

展望

美国新政府的政策决定，其影响已经显现，特别是在关税将会如何使用方面，但中期影响如何仍有待观察。毫无疑问的是，这对美国赤字和地缘政治，以至于美元走势、全球贸易和亚洲市场，均会带来持续的影响。尽管全球经济有放缓迹象，但经济数据继续显示增长相对稳定，而通胀下降，已容许多成熟市场的央行开始降息，尽管这是一个比最初预期更为渐进的过程。关税战可能会使问题更加复杂。由于衰退与增长风险始终存在，市场将关注每一个数据点来寻找方向，令波动性维持高企。中国内地的经济复苏仍然分散不一，消费信心仍然疲软，有明显迹象显示消费者受到房价下跌的财富效应影响，减少了支出。然而，一线城市楼市出现了稳定迹象，销量上升，价格稳定下来，但楼市的稳定需扩大范围，才会显得愈来愈正面。估值已经回升，但盈利修正仍为负面。尽管政府政策可能不稳定，但是更有利于增长和商业，现在当局更注重于支持更广泛的复苏，而不仅仅是管理增长风险。印度和印度尼西亚的经济出现周期性放缓，估值有所缓和。两国政府料会延续近年的政策支持，意味两国经济应保持各自的投资主导扩张，因此，这两地市场仍可提供长期增长机会。北亚地区的科技企业可能会得益于深度求索（DeepSeek）人工智能助理的进步，在未充分重视的人工智能供应链领域提供更多独特的机会，例如在专用集成电路、液体冷却、伺服器及测试和封装的领域。随着经济状况改善，2024年企业盈利料有低两位数增长，而2025年预期将有相近增长。

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。

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 摩根亚洲股息基金

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。

海外基金派息记录

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 [‡]
(每月派息) 美元类别			
28.02.25	0.0320	9.64	4.06%
28.01.25	0.0320	9.57	4.09%
31.12.24	0.0320	9.49	4.12%
29.11.24	0.0320	9.55	4.10%
31.10.24	0.0320	9.76	4.01%
30.09.24	0.0320	10.28	3.80%
30.08.24	0.0320	9.76	4.01%
31.07.24	0.0320	9.57	4.09%
28.06.24	0.0320	9.59	4.08%
31.05.24	0.0320	9.27	4.22%
30.04.24	0.0320	9.22	4.25%
28.03.24	0.0320	9.22	4.25%
29.02.24	0.0320	9.09	4.31%
31.01.24	0.0320	8.85	4.43%
29.12.23	0.0320	9.13	4.29%
30.11.23	0.0320	8.81	4.45%
31.10.23	0.0320	8.34	4.70%
29.09.23	0.0320	8.63	4.54%
31.08.23	0.0320	8.85	4.43%
31.07.23	0.0320	9.38	4.17%
30.06.23	0.0320	9.02	4.34%
31.05.23	0.0320	8.74	4.48%
28.04.23	0.0320	8.99	4.36%
31.03.23	0.0320	9.01	4.35%

海外基金派息记录

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 [‡]
(每月派息) 澳元对冲类别			
28.02.25	0.0276	8.61	3.92%
28.01.25	0.0284	8.55	4.06%
31.12.24	0.0267	8.48	3.84%
29.11.24	0.0261	8.54	3.73%
31.10.24	0.0245	8.73	3.42%
30.09.24	0.0225	9.20	2.97%
30.08.24	0.0212	8.74	2.95%
31.07.24	0.0214	8.57	3.04%
28.06.24	0.0211	8.60	2.98%
31.05.24	0.0206	8.31	3.02%
30.04.24	0.0216	8.26	3.18%
28.03.24	0.0209	8.27	3.08%
29.02.24	0.0212	8.16	3.16%
31.01.24	0.0206	7.95	3.15%
29.12.23	0.0203	8.20	3.01%
30.11.23	0.0210	7.92	3.23%
31.10.23	0.0201	7.51	3.26%
29.09.23	0.0201	7.77	3.15%
31.08.23	0.0202	7.97	3.08%
31.07.23	0.0208	8.45	2.99%
30.06.23	0.0203	8.14	3.03%
31.05.23	0.0190	7.89	2.93%
28.04.23	0.0194	8.12	2.90%
31.03.23	0.0198	8.14	2.96%

[‡]年化派息率 = [(1+每单位派息/除息日资产净值)^每年派息次数]-1, 年化派息率乃基于最近一次派息计算及假设收益再拨作投资, 可能高于或低于实际全年派息率。正数派息率并不代表正数回报。

“(每月派息)”类别旨在每月派息。派息率并无保证, 分派可能由资本拨款支付。

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 摩根亚洲股息基金

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。

海外基金派息记录

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 [‡]
(每月派息) 加元对冲类别			
28.02.25	0.0192	9.05	2.58%
28.01.25	0.0198	8.99	2.68%
31.12.24	0.0191	8.91	2.60%
29.11.24	0.0216	8.97	2.93%
31.10.24	0.0222	9.17	2.94%
30.09.24	0.0217	9.66	2.73%
30.08.24	0.0216	9.17	2.86%
31.07.24	0.0234	8.99	3.17%
28.06.24	0.0247	9.01	3.34%
31.05.24	0.0257	8.71	3.60%
30.04.24	0.0263	8.66	3.71%
28.03.24	0.0262	8.66	3.69%
29.02.24	0.0268	8.54	3.83%
31.01.24	0.0264	8.32	3.87%
29.12.23	0.0262	8.58	3.73%
30.11.23	0.0268	8.28	3.95%
31.10.23	0.0266	7.85	4.14%
29.09.23	0.0265	8.13	3.98%
31.08.23	0.0267	8.33	3.91%
31.07.23	0.0265	8.83	3.66%
30.06.23	0.0247	8.49	3.55%
31.05.23	0.0248	8.23	3.68%
28.04.23	0.0262	8.47	3.78%
31.03.23	0.0275	8.49	3.96%

海外基金派息记录

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率 [‡]
(每月派息) 人民币对冲类别			
28.02.25	0.0175	9.83	2.16%
28.01.25	0.0248	9.76	3.09%
31.12.24	0.0187	9.67	2.35%
29.11.24	0.0166	9.74	2.06%
31.10.24	0.0067	9.96	0.81%
30.09.24	0.0000	10.50	0.00%
30.08.24	0.0039	9.98	0.47%
31.07.24	0.0115	9.77	1.42%
28.06.24	0.0077	9.79	0.95%
31.05.24	0.0144	9.47	1.84%
30.04.24	0.0226	9.40	2.92%
28.03.24	0.0121	9.40	1.56%
29.02.24	0.0160	9.27	2.09%
31.01.24	0.0124	9.04	1.66%
29.12.23	0.0125	9.32	1.62%
30.11.23	0.0152	9.00	2.05%
31.10.23	0.0240	8.52	3.43%
29.09.23	0.0222	8.82	3.06%
31.08.23	0.0107	9.04	1.43%
31.07.23	0.0083	9.60	1.04%
30.06.23	0.0099	9.23	1.29%
31.05.23	0.0099	8.95	1.34%
28.04.23	0.0092	9.20	1.21%
31.03.23	0.0131	9.22	1.72%

[‡]年化派息率 = [(1+每单位派息/除息日资产净值)^每年派息次数]-1, 年化派息率乃基于最近一次派息计算及假设收益再拨作投资, 可能高于或低于实际全年派息率。正数派息率并不代表正数回报。

“(每月派息)”类别旨在每月派息。派息率并无保证, 分派可能由资本拨款支付。

理财计划发行机构:



与你 成就更多