

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 贝莱德全球基金－世界能源基金

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	中国银行理财信息登记系统登记编号#
IPFD2145/IPFD3145	5－最高风险	A2-美元	LU0122376428	MERLU LX	C1050117000189
IPFD2146/IPFD3146		A2-欧元	LU0171301533	MERENYA LX	C1050117000190
IPFD2373/IPFD3373		A2-欧元对冲	LU0326422176	MERWEUA LX	C1050124000042
IPFD2147/IPFD3147		A2-澳元对冲	LU1023058172	BGWEA2A LX	C1050117000191
IPFD2377/IPFD3377		A2-新加坡元对冲	LU0368265418	BGWEA2H LX	C1050124000046

#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

贝莱德世界能源基金以尽量提高总回报为目标。基金将不少于70%的总资产投资于全球各地主要从事能源勘探，开发，生产及分销业务的公司之股本证券。

本基金可为进行对冲及有效投资组合管理而使用衍生工具，然而不会大量或主要使用衍生工具进行投资。

海外基金资料

基金总值:	1,848.9百万美元
基金价格(资产净值):	24.93美元(A2类)
成立日期:	2001年4月6日
交易日:	每日
基金经理 [^] :	白利德(Alastair Bishop) / Mark Hume
管理费:	每年1.75%

[^]于2018年3月1日之前基金由Alastair Bishop管理。基金的投资目标于2012年6月25日已被更改。

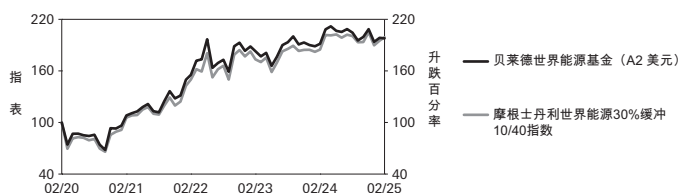
资料来源: 贝莱德, 截至2025年2月底

贝莱德世界能源基金乃贝莱德全球基金－世界能源基金之简称。基金投资于股票，可能因股票价值波动招致重大亏损。基金持有特别集中的投资组合，如某一项投资价值下跌，可能较持有较多项投资的基金受更大影响。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	-3.2	+3.3	+27.3	+97.9	+149.3
A2欧元类别	+2.9	+7.6	+37.2	+108.4	+114.5
A2欧元对冲类别	-4.0	+1.7	+18.3	+78.5	-39.3
A2澳元对冲类别	-3.5	+2.2	+19.7	+74.0	-11.1
A2新加坡元对冲类别	-4.1	+1.7	+22.2	+84.9	-34.0
基准指数	-0.7	+7.7	+32.8	+99.1	+358.0

年度回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A2美元类别	-28.5	+41.2	+39.6	+3.7	+1.9	+2.1
A2欧元类别	-34.6	+52.6	+48.1	+0.1	+8.7	+1.8
A2欧元对冲类别	-29.9	+39.1	+35.3	+1.2	+0.2	+2.0
A2澳元对冲类别	-32.4	+38.9	+35.5	+1.6	+0.3	+2.3
A2新加坡元对冲类别	-30.4	+40.6	+39.0	+1.7	+0.2	+2.0
基准指数	-29.8	+39.3	+42.2	+4.4	+2.8	+5.0

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。于2020年12月4日，基准指数已由MSCI世界能源10/40总回报指数(净值)更改为摩根士丹利世界能源30%缓冲10/40指数。在2020年12月4日之前的基准指数表现属于MSCI世界能源10/40总回报指数(净值)。

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。



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 贝莱德全球基金－世界能源基金

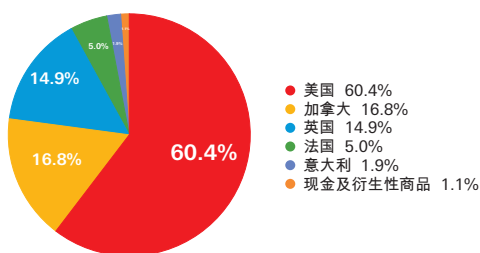
二零二五年三月

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）

国家/地区分布



资产分布

股票	98.9%	现金	1.1%	总和	100.0%
----	-------	----	------	----	--------

十大投资项目（截至2025年2月28日）

证券	%
壳牌	9.7
埃克森美孚	8.8
雪佛龙	8.5
威廉姆斯公司	5.8
英国石油	5.2
康菲石油	4.8
钱尼尔能源	4.7
依欧格资源	4.7
TARGA RESOURCES CORP	4.3
加拿大自然资源	3.9

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

在能源领域，我们仍预见到**2025年**将出现更广泛的潜力和机会。美国的电力需求强劲，主要受到制造业回流和人工智能数据中心建设的推动。这促进了各类电力生产的投资，包括天然气和核能。这在欧盟委员会于二月份发布的能源政策更新中得到了进一步体现，该更新认证了天然气在推动可再生能源持续渗透方面的重要作用。我们认为天然气需求的增加对能源分配公司形成了积极影响。在本基金中，我们对中游企业进行了投资，这些企业与新生产增长区域（如德克萨斯州的二叠纪盆地）、与加拿大的连接以及液化天然气出口基础设施相关联。目前，石油市场供应充足，我们预计**2025年**将有多个石油项目投产，推动石油生产增长（来自圭亚那和加拿大）。由于这些项目的生命周期较长，其对石油价格的敏感度可能低于美国的页岩油生产。尽管石油需求在中国和印度的推动下持续增长，但我们认为新供应的增长在短期内可能会超过需求的增速。

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：



与你 成就更多