汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型

二零二五年五月

摩根基金－美国小型企业增长基金

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	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2169/IPFD3169	4 – 高风险	A（累计）– 美元类别	LU0210535976	JPUSAAU LX	C1050119000001
IPFD2170/IPFD3170	4 – 高风险	A（累计）– 欧元类别	LU0401357743	JPMSAEA LX	C1050119000002

#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

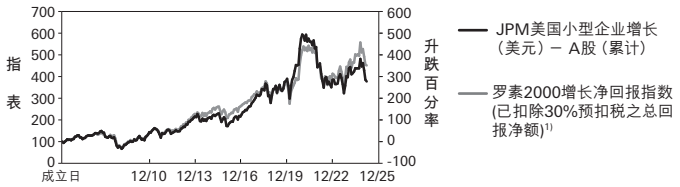
透过主要投资于偏重增长风格之美国小型企业，以期提供长期资本增值。

海外基金资料

基金总值:	269.8 百万美元
基金价格（资产净值）:	37.69 美元　A（累计）– 美元类别 210.25 欧元　A（累计）– 欧元类别
过去12个月 最高／最低资产净值:	48.10 美元 / 34.14 美元 A（累计）– 美元类别
成立日期:	2005年3月31日　A（累计）– 美元类别 2011年5月9日　A（累计）– 欧元类别
交易日:	每日
基金经理:	Eytan Shapiro / Phil Hart / Michael Stein
管理费:	每年1.5%
财政年度终结日:	6月30日

资料来源：摩根资产管理，截至2025年4月30日。

海外基金表现（截至2025年4月30日）



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
A（累计）– 美元类别	-13.8	-8.0	-8.5	+7.3	+276.9
基准指数（以美元计）1)	-9.0	+2.3	+15.3	+37.9	+350.9
A（累计）– 欧元类别	-17.7	-13.4	-15.3	+2.4	+200.4

历年回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A（累计）– 美元类别	+51.6	-6.6	-34.7	+14.7	+11.1	-15.5
基准指数（以美元计）1)	+34.4	+2.7	-26.5	+18.4	+15.0	-11.7
A（累计）– 欧元类别	+38.6	+1.0	-30.6	+10.7	+18.5	-22.9

1)再拨作投资之收益已减除30%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／Thomson Reuters Datastream（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。基金计价与美股收市时间之差异，可能会扭曲基金的相对表现。

摩根基金－美国小型企业增长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基金－美国小型企业增长基金的邀约。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－摩根基金－美国小型企业增长基金而与摩根基金－美国小型企业增长基金、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。

理财计划发行机构:

汇丰

与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型

二零二五年五月

摩根基金－美国小型企业增长基金

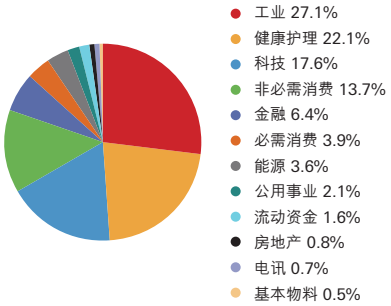
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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4月30日）

类别分布



资产分布

股票	98.4%	债券	0.0%
流动资金	1.6%	总和	100.0%

十大投资项目（截至2025年3月底）

证券	类别	地区	%
Insmed	健康护理	美国	2.0
Casella Waste Systems	公用事业	美国	2.0
Applied Industrial Technologies	工业	美国	1.9
Exlservice Holdings	工业	美国	1.6
ESAB	工业	美国	1.4
Verra Mobility	工业	美国	1.4
Blueprint Medicines	健康护理	美国	1.4
Bright Horizons Family Solutions	非必需消费	美国	1.3
Chefs Warehouse	必需消费	美国	1.3
Halozyme Therapeutics	健康护理	美国	1.3

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

海外基金经理评论

回顾

4月份，标普500指数录得0.68%的负回报。对美国经济增长的担忧，以及受到贸易政策不确定性的影响，美国股市在月初大幅下跌，其后回升。期内公布的一些主要经济指标，包括3月份的居民消费价格指数比预期温和，显示在关税公告之前，通胀压力有所缓和。美联储维持联邦利率不变，同时，企业发布的盈利报告强劲，尽管是对过去业绩的回顾。期内，本基金录得负回报，并跑输基准指数。对工业和基本材料板块的选股，拖累表现。对电信和健康护理板块的选股，则利好表现。

展望

我们仍集中注意经济基本面和企业盈利。据我们分析员的预测，标普500企业在2025年的盈利将增长5%，到2026年再增长13%。鉴于美国新政府的关税威胁逼近，加上贸易战、放松管制和其他财政政策的影响，市场呈现波动态势。尽管美国经济基本面今年开局强劲，但信心调查已开始显现影响的迹象。对于受关税影响的国家，由于其政策措施的效果尚未完全显现，导致市场出现预期的波动。我们仍会专注于我们高度确信的股份，并旨在把握市场动荡所造就的吸引选股机会。

截至2025年4月30日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。

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。

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:

汇丰

与你 成就更多