

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

富兰克林邓普顿—FTGF凯利环球基建基金[^]

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#
IPFD2388/IPFD3388	4 — 高度风险	A类美元累积(对冲)	IE00BD4GTV84	LMRIUAA ID	C1050124000017
IPFD2228/IPFD3228	4 — 高度风险	A类美元精选派息(M)(对冲)	IE00BD4GTW91	LMRAUHP ID	C1050120000006
IPFD2227/IPFD3227	4 — 高度风险	A类欧元精选派息(M)	IE00BD4GTS55	LMRAEMP ID	C1050120000005
IPFD2229/IPFD3229	4 — 高度风险	A类澳元精选派息(M)(对冲)	IE00BK952C10	LERIVAA ID	C1050120000007
IPFD2230	4 — 高度风险	A类人民币精选派息(M)(对冲)	IE00BK952D27	LERIVAC ID	C1050120000008

#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

本基金旨在通过全球基础设施证券的投资组合以实现长期稳定的增长，源于股息和利息构成的定期及稳定收入，以及资本增值。本基金透过美国、英国、日本、德国、法国、意大利及加拿大的受规管市场上市或买卖的股本及股本相关证券，以及其他发达国家及新兴市场国家「经合组织七国集团」的受规管市场上市或买卖的股本及股本相关证券，将至少80%的资产净值投资于基础设施公司。

海外基金资料

基金总值：	7.63 亿美元	
基金价格（资产净值）：	A类美元累积(对冲)	18.23 美元
	A类美元精选派息(M)(对冲)	11.57 美元
	A类欧元精选派息(M)	13.34 欧元
	A类澳元精选派息(M)(对冲)	10.96 澳元
	A类人民币精选派息(M)(对冲)	11.12 人民币
过去12个月最高/最低资产净值：	A类美元累积(对冲)	18.41 美元 / 15.32 美元
	A类美元精选派息(M)(对冲)	11.85 美元 / 10.19 美元
	A类欧元精选派息(M)	13.67 欧元 / 11.76 欧元
	A类澳元精选派息(M)(对冲)	11.23 澳元 / 9.65 澳元
	A类人民币精选派息(M)(对冲)	11.39 人民币 / 9.87 人民币
成立日期：	A类美元累积(对冲)	2017年3月16日
	A类美元精选派息(M)(对冲)	2017年6月19日
	A类欧元精选派息(M)	2018年10月22日
	A类澳元精选派息(M)(对冲)	2019年10月24日
	A类人民币精选派息(M)(对冲)	2019年10月24日
交易日：	每日	
基金经理：	Nick Langley / Shane Hurst / Charles Hamieh	
管理费：	每年不超过1.50%	
财政年度终结日：	2月28日	

资料来源：富兰克林邓普顿，截至2025年2月28日。

FTGF 凯利环球基建基金为一只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 FTGF 凯利环球基建基金的邀约。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—FTGF 凯利环球基建基金而与 FTGF 凯利环球基建基金、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。

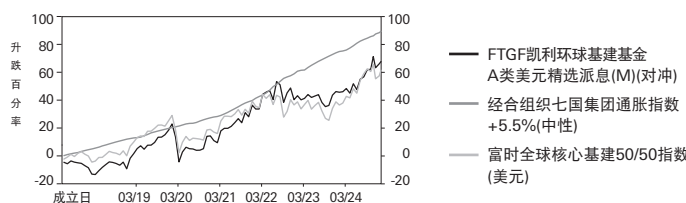
投资附带风险，理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

[^] 于 2020 年 6 月 29 日更名，前称高盛睿安环球基建基金。基金的中文名称可能会更改。

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
A类美元累积(对冲)	+7.87	+15.82	+26.86	+49.18	+82.30
A类美元精选派息(M)(对冲)	+7.72	+15.57	+26.36	+48.57	+68.82
A类欧元精选派息(M)	+7.11	+14.01	+20.04	+38.89	+63.89
A类澳元精选派息(M)(对冲)	+7.62	+14.69	+21.31	+38.42	+36.70
A类人民币精选派息(M)(对冲)	+6.55	+12.83	+19.76	+46.12	+45.21
经合组织七国集团通胀指数+5.5%(中性) ¹⁾	+3.32	+8.19	+33.01	+56.93	+89.64
富时全球核心基建50/50指数(美元) ²⁾	+1.63	+17.11	+20.08	+36.18	+61.53

历年回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A类美元累积(对冲)	-3.38	+19.25	+2.93	+4.24	+12.00	+3.34
A类美元精选派息(M)(对冲)	-3.45	+19.29	+2.90	+4.13	+11.89	+3.26
A类欧元精选派息(M)	-4.50	+18.48	+0.89	+2.42	+10.27	+3.08
A类澳元精选派息(M)(对冲)	-5.97	+18.69	+1.23	+2.54	+10.69	+3.34
A类人民币精选派息(M)(对冲)	-2.21	+22.03	+3.03	+1.52	+8.91	+3.19
经合组织七国集团通胀指数+5.5%(中性) ¹⁾	+6.39	+9.81	+13.63	+9.55	+7.77	+1.13
富时全球核心基建50/50指数(美元) ²⁾	-4.95	+17.08	-1.95	+1.59	+13.58	+2.48

资料来源：富兰克林邓普顿，截至2025年2月28日。基金表现以净值(美元/欧元/澳元/人民币)计算，并已扣除所需费用。基金表现根据其所得的收入及资本收益再投资。过往表现并不预示未来业绩。派息(M)=分派单位。股息将每月宣读及分派。精选派息单位可从资本派息。因在资本中分派股息实际上相当于退还或撤回投资者的原投资资本或该原投资的资本收益。有关分派将导致该等单位的资产净值即时相应减少。

¹⁾目标：经合组织七国集团通胀指数+5.5%(中性)。经合组织所发布七国集团通胀数据滞后三至四个月。因此，该指数将基金的当月回报与使用之前指数回报(用过往表现计算)的参考指标进行比较。基准指数表现以A类美元精选派息(M)(对冲)成立日期起计算。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。

²⁾主要指标：富时全球核心基建50/50指数。资料来源：富时。由2024年10月31日开始，FTGF凯利环球基建基金的主要指标为富时全球核心基建50/50指数。在这之前，本基金的指标为经合组织七国集团通胀指数+5.5%。由2024年10月31日开始，经合组织七国集团通胀指数+5.5%为本基金的目标。

与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

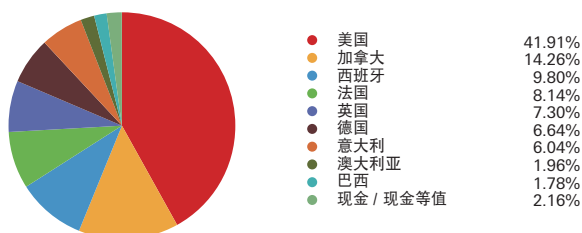
富兰克林邓普顿—FTGF凯利环球基建基金^A

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	97.84%	衍生工具	0.00%
债券	0.00%	总和	100.00%
现金/现金等值	2.16%		

行业分布

电力	48.12%	水利	7.30%
铁路	11.75%	收费公路	6.74%
能源基础设施	9.32%	燃气	6.42%
机场	8.18%	现金/ 现金等值	2.16%

十大投资项目 (截至2025年2月28日)

证券	%
Entergy Corp	5.40
Emera Inc	4.56
Severn Trent PLC	4.51
TC Energy Corp	4.46
NextEra Energy Inc	4.33
WEC Energy Group Inc	4.15
Ferrovial SE	3.71
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	3.58
Redeia Corp SA	3.52
Enel SpA	3.26

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

基础设施具防御特质，月内表现优于全球股市。在凯利的基础设施投资领域，多个地区的公用事业公司表现领先。由于边境税的威胁削弱投资信心，但这类公司的经济敏感度较低，因此备受青睐。相反，大部分对国内生产总值增长较为敏感的板块表现疲弱。实施对等关税的可能性增加，令经济增长前景普遍承压，铁路和能源基础设施等基础设施板块因而下跌。尽管存在贸易担忧，但北美铁路成交量出现初步回升的迹象。市场转离人工智能的交易也令天然气管道承压，因为这个领域凭借人工智能电力需求的主题而向好。在特朗普政府领导下，预期可再生能源将面临更多经济挑战，导致其表现持续走弱。相反，收费公路和通信发射塔在多月内整体向好。就地区来看，日本和巴西在相关经济增长强劲的带动下表现出色，中国则因贸易担忧而表现喜忧参半。

展望

我们预计全球经济将在2025年稳步增长，尤其是美国，通胀将在今年上半年逐渐放缓。然而，围绕特朗普政府政策的不明朗因素将影响今年的经济和市场前景。我们的投资组合有能力通过投资于受监管和订约公用事业，让投资配置较偏向防御性，或通过参与国内生产总值增长和商业周期（例如投资于能源基础设施、机场、铁路和收费公路），以承担较高的经济敏感度。目前，我们采取略微偏向防御性的配置，投资于公用事业，但并非纯粹基于防御原因。我们认为公用事业目前估值偏低，因为债券收益率见顶导致该领域的估值下跌，但在人工智能数据中心渴求电力、行业减碳和支出强韧的推动下，公用事业本身的增长水平非常强劲，特别是美国。与此同时，拥有输电业务的欧洲公用事业公司获得监管机构批准增加资本支出，而且回报亦有所上升。

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

富兰克林邓普顿—FTGF凯利环球基建基金^A

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²⁾

除息日 (日/月/年)	每股派息 (美元)	除息日价格 (美元)	年度化分派率
A类美元精选派息(M)(对冲)			
03/03/25	0.048619	11.52	5.50%
03/02/25	0.054538	11.31	5.50%
02/01/25	0.052566	11.25	5.50%
02/12/24	0.054663	11.73	5.50%
01/11/24	0.054375	11.26	5.70%
01/10/24	0.049330	11.31	5.70%
03/09/24	0.056483	10.99	5.70%
01/08/24	0.046302	10.93	5.00%
01/07/24	0.039965	10.45	5.00%
03/06/24	0.048629	10.79	5.00%
01/05/24	0.046268	10.36	5.45%
01/04/24	0.049139	10.65	5.45%
01/03/24	0.045442	10.52	5.45%
01/02/24	0.047086	10.54	5.45%
02/01/24	0.050608	10.62	5.45%
01/12/23	0.046958	10.48	5.45%
01/11/23	0.046420	10.00	5.65%
02/10/23	0.047834	9.97	5.65%
01/09/23	0.049140	10.24	5.65%
01/08/23	0.051029	10.70	6.00%
03/07/23	0.056228	10.69	6.00%
01/06/23	0.054358	10.67	6.00%
01/05/23	0.050054	10.88	6.00%
03/04/23	0.058183	10.73	6.00%

除息日 (日/月/年)	每股派息 (欧元)	除息日价格 (欧元)	年度化分派率
A类欧元精选派息(M)			
03/03/25	0.040812	13.30	4.00%
03/02/25	0.045775	13.05	4.00%
02/01/25	0.044120	12.99	4.00%
02/12/24	0.045899	13.55	4.00%
01/11/24	0.044020	12.99	4.00%
01/10/24	0.039908	13.04	4.00%
03/09/24	0.045684	12.67	4.00%
01/08/24	0.042702	12.60	4.00%
01/07/24	0.036875	12.05	4.00%
03/06/24	0.044887	12.45	4.00%
01/05/24	0.039203	11.96	4.00%
01/04/24	0.041633	12.29	4.00%
01/03/24	0.038496	12.15	4.00%
01/02/24	0.039892	12.17	4.00%
02/01/24	0.042868	12.26	4.00%
01/12/23	0.039793	12.10	4.00%
01/11/23	0.037968	11.55	4.00%
02/10/23	0.039104	11.51	4.00%
01/09/23	0.040160	11.82	4.00%
01/08/23	0.039273	12.36	4.00%
03/07/23	0.043246	12.33	4.00%
01/06/23	0.041812	12.31	4.00%
01/05/23	0.038502	12.55	4.00%
03/04/23	0.044739	12.37	4.00%

除息日 (日/月/年)	每股派息 (澳元)	除息日价格 (澳元)	年度化分派率
A类澳元精选派息(M)(对冲)			
03/03/25	0.044793	10.91	5.35%
03/02/25	0.048358	10.71	5.15%
02/01/25	0.046603	10.65	5.15%
02/12/24	0.048493	11.12	5.15%
01/11/24	0.042007	10.67	4.65%
01/10/24	0.038079	10.70	4.65%
03/09/24	0.043606	10.40	4.65%
01/08/24	0.035067	10.35	4.00%
01/07/24	0.030279	9.89	4.00%
03/06/24	0.036838	10.21	4.00%
01/05/24	0.034176	9.81	4.25%
01/04/24	0.036299	10.08	4.25%
01/03/24	0.033565	9.97	4.25%
01/02/24	0.035602	9.99	4.35%
02/01/24	0.038260	10.06	4.35%
01/12/23	0.035528	9.94	4.35%
01/11/23	0.033906	9.48	4.35%
02/10/23	0.034949	9.46	4.35%
01/09/23	0.035917	9.72	4.35%
01/08/23	0.037148	10.16	4.60%
03/07/23	0.040920	10.15	4.60%
01/06/23	0.039565	10.13	4.60%
01/05/23	0.037631	10.33	4.75%
03/04/23	0.043734	10.18	4.75%

除息日 (日/月/年)	每股派息 (人民币)	除息日价格 (人民币)	年度化分派率
A类人民币精选派息(M)(对冲)			
03/03/25	0.034009	11.08	4.00%
03/02/25	0.038139	10.88	4.00%
02/01/25	0.036725	10.81	4.00%
02/12/24	0.038242	11.29	4.00%
01/11/24	0.036719	10.84	4.00%
01/10/24	0.033339	10.89	4.00%
03/09/24	0.038267	10.61	4.00%
01/08/24	0.035811	10.57	4.00%
01/07/24	0.030941	10.11	4.00%
03/06/24	0.037704	10.45	4.00%
01/05/24	0.032947	10.05	4.00%
01/04/24	0.034983	10.33	4.00%
01/03/24	0.032403	10.22	4.00%
01/02/24	0.033603	10.25	4.00%
02/01/24	0.036145	10.34	4.00%
01/12/23	0.033577	10.21	4.00%
01/11/23	0.032063	9.75	4.00%
02/10/23	0.032997	9.71	4.00%
01/09/23	0.033889	9.98	4.00%
01/08/23	0.033208	10.45	4.00%
03/07/23	0.036621	10.44	4.00%
01/06/23	0.035453	10.44	4.00%
01/05/23	0.032673	10.65	4.00%
03/04/23	0.038015	10.51	4.00%

²⁾精选派息单位可从资本分派股息。因在资本中分派股息实际上相当于退还或撤回投资者的原投资资本或该原投资的资本收益。有关分派将导致该等单位的资产净值即时相应减少。年化派息率= (每单位派息金额 / 除息日基金净值) × (365天 / 派息期内的总天数) × 100%。基金派息率不代表基金之回报率，派息率为正值不代表基金回报为正值，过去派息率并不代表未来派息率。基金净值可能因市场因素而上下波动。由于进位关系，实际派息金额可能与上述数字有所不同。