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

汇丰环球投资基金–环球股票可持续健康护理

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#
IPFD2273/ IPFD3273	5 – 最高风险	AC	LU2324357040	HSESHAU LX	C1050121000022
IPFD2274/ IPFD3274	5 – 最高风险	ACHKD	LU2324359764	HSESHAH LX	C1050121000023
IPFD2275/ IPFD3275	5 – 最高风险	ACOEUR	LU2324358014	HSESHAE LX	C1050121000024
IPFD2276/ IPFD3276	5 – 最高风险	ACOAUD	LU2324359848	HSESHAA LX	C1050121000025
IPFD2277	5 – 最高风险	ACORMB	LU2324359921	HSESHAN LX	C1050121000026

#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

投资目标

本基金旨在透过投资将受惠于全球健康护理预算日趋吃紧趋势的公司集中股票投资组合，提供长线资本增值及收益，同时倡导ESG特征。本基金符合资格作为SFDR第8条规定的产品。

投资策略

本基金进行主动管理。于正常市况下，本基金至少将其资产的70%投资于驻于成熟及新兴市场的健康护理公司(无论规模大小)的股票(或类似于股票的证券)。健康护理公司当前及／或预期具有可持续健康护理产品相关收入；由汇丰专有分析流程(包括可持续健康护理分数)厘定。考虑纳入本基金投资组合的公司及／或发行人将根据汇丰投资管理的负责任投资政策受除外活动(可能不时变更)规限。本基金可将最多40%的资产投资于中国A股及B股，最多10%投资于其他基金，及可出于财资管理目的而投资于银行存款、货币市场工具及基金。请参阅基金说明书，了解关于投资目标及衍生工具使用的完整说明。

海外基金资料（AC类）

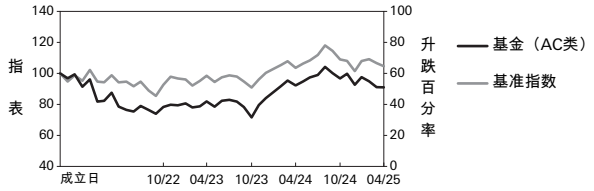
基金总值:	4.6202亿美元
基金价格（资产净值）:	10.210美元
过去12个月 最高/最低资产净值:	11.721美元 / 9.191美元
成立日期:	2021年7月28日
交易日:	每日
基金经理:	Michael Schroter/Nathalie Flury
管理费:	每年1.50%
财政年度终结日:	3月31日

资料来源：汇丰投资管理，数据截至2025年4月30日。

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。

鉴于本基金的投资方式，本基金的投资对升市或跌市的敏感度可能较低，尤其是市场以情绪为主导期间。

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	成立日期
AC类(美元)	-5.9	-1.4	15.8	–	-7.2	28/07/2021
基准指数(美元)	-4.0	1.0	11.0	–	7.8	
ACHKD类(港元)	-6.2	-2.2	14.5	–	-9.5	15/09/2021
ACOEUR类(欧元)	-6.9	-3.3	7.3	–	-15.2	28/07/2021
ACOAUD类(澳元)	-6.5	-2.7	9.3	–	-13.4	
ACORMB类(人民币)*	–	–	–	–	–	15/09/2021

历年回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
AC类(美元)	–	-1.9	-17.4	5.8	10.2	-1.8
基准指数(美元)	–	5.4	-5.4	3.8	1.1	3.1
ACHKD类(港元)	–	-3.9	-17.3	5.9	9.7	-1.9
ACOEUR类(欧元)	–	-2.5	-20.1	3.2	8.2	-2.5
ACOAUD类(澳元)	–	-2.3	-19.5	3.6	8.7	-2.3
ACORMB类(人民币)*	–	-3.2	–	–	–	–

基金表现以股份类别基本货币计算，资产净值对资产净值，将股息再作投资，并已扣除费用。

如股份类别成立少于五年，其首年年度x表现为成立日至年底。当计算期超过一年，业绩为累积表现。

** 数据截至2022年7月19日，该股份类别的6个月累积回报为-4.7%，成立至今的累积回报为-21.3%和年初至今的累积回报为-18.7%。2022年7月19日之后并未有业绩数据。*

资料来源：MSCI，MSCI资料仅可供阁下作内部使用，不得以任何形式予以复制或重新散布，且不得用作任何金融工具或产品或指数的相关基准或组成部分。MSCI资料一概不拟构成投资意见或者作出（或不作出）任何类型的投资决定的推荐建议，且不得被视为相关意见或推荐建议而加以依赖。过往数据及分析不应被视为对任何未来表现分析、预测或预计的指示或保证。MSCI资料乃按「现况」基准提供，有关资料的使用者承担对该资料作出的任何使用的全部风险。MSCI，其各联属公司以及参与编制、计算或制作任何MSCI资料或与之相关的每名其他人士（统称为「MSCI人士」），均明示免除有关该资料的一切保证（包括但不限于原创性、准确性、完整性、及时性、不侵权性、适销性及适于特定用途的任何保证）。在不局限任何前述内容的原则下，在任何情况下，任何MSCI人士概不就任何直接、间接、特殊、附带、惩罚性、相应而生（包括但不限于失去的利润）或任何其他的损害负上任何法律责任。(www.msci.com)

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

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

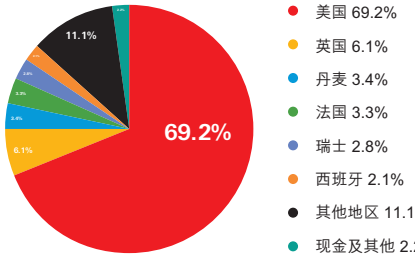
汇丰环球投资基金–环球股票可持续健康护理

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。

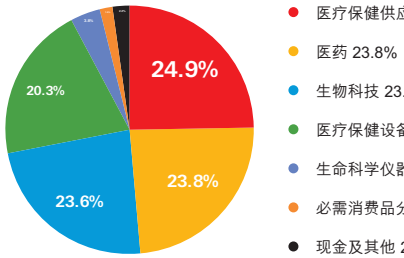
海外基金投资分布（截至2025年4月30日）

地区分布



- 美国 69.2%
- 英国 6.1%
- 丹麦 3.4%
- 法国 3.3%
- 瑞士 2.8%
- 西班牙 2.1%
- 其他地区 11.1%
- 现金及其他 2.2%

行业分布



- 医疗保健供应商及服务 24.9%
- 医药 23.8%
- 生物科技 23.6%
- 医疗保健设备及器材 20.3%
- 生命科学仪器及服务 3.8%
- 必需消费品分销与零售 1.5%
- 现金及其他 2.2%

资产分布

股票	97.9%	债券	0.0%
现金及现金等价物	2.2%	总和	100.0%

十大投资项目（截至2025年4月30日）

证券	行业	地区	%	资产规模（美元）
礼来	医药	美国	5.6	25,919,563
McKesson 公司	医疗保健供应商及服务	美国	5.1	23,609,442
Cencora股份有限公司	医疗保健供应商及服务	美国	5.0	23,055,013
联合健康	医疗保健供应商及服务	美国	4.4	20,282,867
阿斯利康公共有限公司	医药	英国	3.7	17,002,494
福泰制药	生物科技	美国	3.5	16,078,446
赛诺菲	医药	美国	3.3	15,061,992
波士顿科学	医疗保健设备及器材	美国	3.1	14,507,563
Argenx公司	生物科技	荷兰	3.1	14,137,944
吉利德科学	生物科技	美国	2.9	13,491,110

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：汇丰投资管理，数据截至2025年4月30日。

海外基金经理评论

健康护理行业在解放日后的跌市中表现出其防守性质，但在反弹中表现落后。 整体而言，策略月内录得净正回报，表现明显领先于基准指数。

年初至今，策略表现落后，因为投资者在2024年录得极其强劲的表现后获利了结。

4月份，在股票层面，基金表现的主要贡献因素包括荷兰生物科技公司Argenx，该公司用于治疗慢性自身免疫性疾病的自我注射药物Vyvgart Hytrulo获得美国食品及药物管理局的批准。欧洲药品管理局(CHMP)对该药物的正面评价进一步支撑该利好消息。

此外，美国健康护理分销商McKesson Corporation亦为相对回报作出贡献，该公司表现强劲，因为分析师预计，在稳健的营运杠杆及成本优化成效的推动下，2025财年的每股盈利将显著增长。

美国生物科技公司Revolution Medicines亦作出贡献，因为该公司公布的Zoldonrasib第一阶段试验数据令人鼓舞，数据显示Zoldonrasib在肺癌患者中的安全性及初步抗肿瘤活性均处于可接受范围。

另一方面，持轻礼来公司拖累相对回报，原因是礼来公司口服GLP-1药物的第三阶段试验取得正面结果，推动其股价上升。

虽然医疗器械制造商Establishment Labs Holdings的管理层表示关税对毛利率的影响不大，而且对之前发布的盈利指引充满信心，但该股在“解放日”之后遭遇大幅抛售，并在本月余下的时间表现落后。

展望未来，健康护理仍处于创新科技前沿，胰高血糖素样肽-1（GLP-1）药物持续重塑肥胖症与糖尿病的治疗格局。随着肥胖议题相关趋势持续发展，我们力求把握其带来的上行机遇。神经退化性疾病疗法、手术机器人技术，以及肿瘤学(通过抗体药物偶联物)的进展，推动了长线增长潜力。由于始终高于整体市场的优异盈利增长，投资气氛依然浓烈，该行业在2025年有望持续上涨。

健康护理行业亦将受惠于并购活动及首次公开发售活动的增加。活跃的交易环境加上新的市场参与者，预计将推动价值创造，并进一步促进整个行业的收益增长。

此外，该行业目前的交易价格低于其五年平均水平，与标普500指数相比更是存在大幅折让。

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。

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。