

# 汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 法巴水资源基金

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	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2297 / IPFD3297	4-高风险	经典美元回报对冲, 资本	LU1596574779	PARAQRH LX	C1050122000040
IPFD2298 / IPFD3298	4-高风险	经典欧元, 资本	LU1165135440	PAQUACL LX	C1050122000041

#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

法巴水资源基金主要投资于应对水资源挑战，并协助加快转型至可持续环境的公司，旨在提高其中期资产价值。

## 海外基金资料

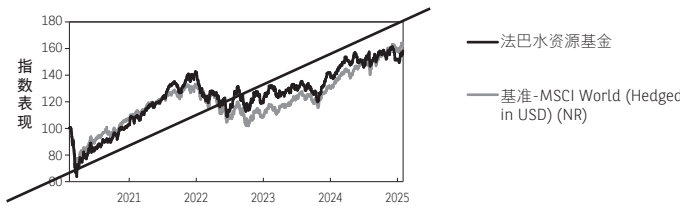
基金总值	3,395.70百万欧元 (截至2025年2月28日)
基金价格(净值)	225.60美元 (经典美元回报对冲, 资本) 227.58欧元 (经典欧元, 资本)
过去十二个月最高/最低净值	233.05美元 / 210.70美元 (经典美元回报对冲, 资本) 236.04欧元 / 215.20欧元 (经典欧元, 资本)
成立日期	2017年4月21日 (经典美元回报对冲, 资本) 2015年7月16日 (经典欧元, 资本)
基金净值计算	每日
基金经理	Hubert AARTS, Justin WINTER
管理费	1.75%
财政年度终结日	每年12月31日
管理公司	法国巴黎资产管理

资料来源：法巴资产管理，截至2025年2月28日。

法巴水资源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法巴水资源基金的邀约。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－法巴水资源基金而与法巴水资源基金、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。

## 海外基金表现 (截至2025年2月28日)



累积回报 (%)	1个月	3个月	1年	3年	5年	成立至今
投资组合	-1.31	-2.36	+5.95	+26.54	+78.68	+123.90
基准	-0.63	+2.09	+22.03	+52.66	+117.73	+177.12

累积回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
投资组合	+9.62	+37.89	-16.35	+19.35	+4.99	+2.83
基准	+11.86	+23.26	-17.87	+20.96	+26.60	+2.61

- 本资料所述的生效日期后之基金表现属于经典美元回报对冲－资本类别。投资附带风险，以往表现并不是未来表现的可靠依据。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。
- 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。

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 法巴水资源基金

二零二五年三月

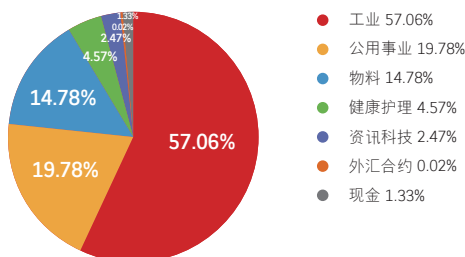
## 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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)

### 类别分布



### 资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	98.66%	债券	0%
流动资金	1.34%	总和	100%

## 十大投资项目 (截至2025年2月28日)

证券	持仓规模(百万)	%AUM
VEOLIA ENVIRONNEMENT	195.65	5.76
LINDE PLC	141.95	4.18
AMERICAN WATER WORKS CO INC	137.59	4.05
SEVERN TRENT PLC	130.90	3.85
NOVONESIS NOVOZYMES B	110.82	3.26
SMITH A.O. CORP	104.23	3.07
IDEX CORP	97.38	2.87
UNITED UTILITIES GROUP PLC	96.13	2.83
CHEMED CORP	92.90	2.74
ALFA LAVAL AB	87.87	2.59

## 海外基金经理评论

该基金在2月份的表现低于基准。尽管资产配置为正，但表现不佳主要是由于当月的选股。在资产配置方面，该投资组合缺乏必需消费品和金融持股是不利因素，但这被缺乏非必需消费品股和投资组合对公用事业的超配的积极影响所抵消。材料类的选股最强，但被工业类的不良选择所抵消，这降低了业绩。

在美国经济数据回落以及全球贸易和关税持续不确定性后，以MSCI ACWI衡量的全球股市在2月份下跌。

对美国经济增长的预期减弱、通胀上升和消费者信心疲软引发了投资者的担忧，引发了对利率敏感和防御性行业的重新配置。因此，金融、必需消费品、房地产和公用事业板块录得本月最强劲的涨幅，而美国大型科技股(过去两年表现出色)则因估值驱动的抛售步伐加快而落后。本月收益报告相当强劲。这有助于缩小盈利差距，尽管投资者仍然更关注企业前景。在市场持续扩张的迹象中，中国和欧洲在此期间表现均优于美国。

在地缘政治方面，尽管极右翼的德国另类选择党(AfD)取得了重大胜利，但德国的全国大选还是让中左翼联盟回归。在美国，特朗普总统推动与俄罗斯达成妥协，结束其在乌克兰的战争，同时还宣布对加拿大、墨西哥和中国徵收关税。

展望未来，尽管政策不确定性持续存在(主要来自美国)，但我们有信心，如有必要，美联储有足够的空间降息以支持未来6至12个月的经济。

## 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。