

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 法巴绿色亚洲基金

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#
IPFD2299 / IPFD3299	3-中度风险	经典美元，资本	LU1039395188	PGTGRCU LX	C1050122000042
IPFD2300	3-中度风险	经典人民币回报对冲，资本	LU2357125801	BNFGTCC LX	C1050122000043

#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

法巴绿色亚洲基金旨在投资于为环保挑战提供解决方案的亚太区公司。

海外基金资料

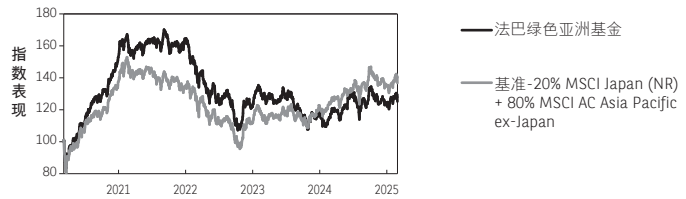
基金总值	463.59百万美元 (截至2025年2月28日)
基金价格(净值)	121.64美元 (经典美元，资本) 710.97人民币 (经典人民币回报对冲，资本)
过去十二个月最高/最低净值	130.78美元 / 110.28美元 (经典美元，资本)
成立日期	2014年8月25日 (经典美元，资本) 2021年2月9日 (经典人民币回报对冲，资本)
基金净值计算	每日
基金经理	Oscar YANG
管理费	1.75%
财政年度终结日	每年12月31日
管理公司	法国巴黎资产管理

资料来源：法巴资产管理，截至2025年2月28日。

法巴绿色亚洲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绿色亚洲基金的邀约。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－法巴绿色亚洲基金而与法巴绿色亚洲基金、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	-1.42	+0.48	+6.84	-14.40	+19.49	+23.09
基准	-0.11	+0.30	+10.14	+7.05	+31.41	+89.51

累积回报 (%)						
	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
投资组合	+34.85	+6.94	-25.43	-1.20	+2.58	+1.38
基准	+21.14	-1.87	-17.20	+9.89	+10.00	+1.30

• 本资料所述的生效日期后之基金表现属于经典-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 法巴绿色亚洲基金

二零二五年三月

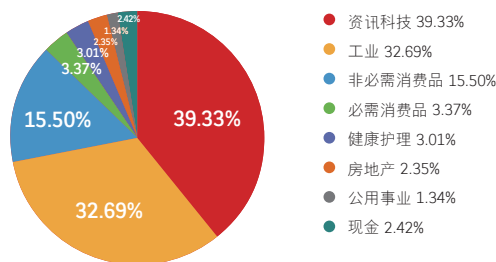
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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	97.58%	债券	0%
流动资金	2.42%	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
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	35.12	7.58
DELTA ELECTRONICS INC	21.76	4.69
BRAMBLES LTD	17.76	3.83
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	17.57	3.79
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS CO	16.57	3.57
ADVANTECH CO LTD	15.83	3.42
DABUR INDIA LTD	15.62	3.37
MTR CORP	15.02	3.24
DAIFUKU CO LTD	14.68	3.17
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	14.60	3.15

海外基金经理评论

本月，该基金的表现逊于MSCI AC AP综合基准1。表现不佳主要归因于资产配置。尽管该基金缺乏能源和材料股票产生了积极影响，但缺乏通信服务持股以及对工业和信息技术的结构性增持都面临阻力。总体而言，选股是积极的，工业板块的选股优势超过了医疗保健和非必需消费品板块选择的拖累。

1MSCI AC AP综合指数是一个定制指数，由80%的MSCI AC亚太(日本除外)和20%的MSCI日本每月再平衡组成

美国大选结果以及可能出现的关税和贸易紧张局势影响了人们对该地区的情绪。然而，投资团队已将基金定位于具有独特价值主张(而不是商品产品)的公司，为亚洲的环境和资源挑战提供解决方案。投资组合中公司对北美的收入敞口相对有限，仅为~15%。这种风险也分布在台湾、日本、韩国和中国的公司中。在投资团队看来，关税的影响是微妙的，并且在很大程度上已经影响了许多股价。美国大选结果并未改变我们对投资组合前景的看法。投资团队保持对优质公司的敞口，这些公司在整个投资组合中具有有吸引力的盈利增长和估值。

在中国，最近的刺激措施反映了政策转向为国内经济提供更大支持。虽然政府以前专注于支持工业和制造业以防止经济放缓，但现在它正在转向支持国内消费和房地产市场以推动增长。政策制定者还可能监测外部需求疲软(可能来自更高的关税)，为中国的内需提供额外支持。

与此同时，该基金有能力捕捉两个新兴趋势。该地区正在从传统的基础设施支出(道路、桥梁等)转向数字基础设施支出，例如数据中心和智能电网，这些基础设施可以更好地应对日益增长的替代能源使用。此外，特别是在中国，政府正在推动“绿色”消费和制造业。基金中提供关键组件、技术和软件的公司应该会从这两个趋势中受益。

虽然全球形势仍然复杂，但美国软着陆或“不着陆”的可能性增加，应该有助于使投资风险偏好正常化，并缓解对全球需求的一些担忧。

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。