

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 资本集团资产收益创造者基金（卢森堡）

二零二五年四月

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#
IPFD2321/IPFD3321	4-高度风险	Bfdm类-美元	LU1968741519	CAPBBFD LX	C1050123000014
IPFD2322/IPFD3322	4-高度风险	Bfdm类-港元	LU1968741600	CPBFDHK LX	C1050123000015
IPFD2324/IPFD3324	4-高度风险	Bfdmh类-欧元 (对冲)	LU1968742087	CBBFDHE LX	C1050123000016
IPFD2325	4-高度风险	Bfdmh类-人民币 (对冲)	LU1963344673	CBBFDHC LX	C1050123000017

可依据该编码在“中国理财网”（www.chinawealth.com.cn）查询该产品信息

海外基金投资目标摘要

资本集团资产收益创造者基金（卢森堡）（“基金”）旨在透过投资于收益类证券（包括普通股及债券），从而实现收入（以美元列示）增长及经常收益水平超越美国股票平均收益等主要目标，而实现资本增长是基金的次要目标。

海外基金资料

基金总值：	5.1亿美元
基金价格（资产净值）：	11.66美元 Bfdm类-美元 90.76港元 Bfdm类-港元 9.15欧元 Bfdmh类-欧元 (对冲) 77.45人民币 Bfdmh类-人民币 (对冲)
过去12个月最高 / 最低资产净值：	11.76美元 / 10.40美元 (Bfdm类-美元)
成立日期：	2019年4月1日 Bfdm类-美元 2019年4月1日 Bfdm类-港元 2019年4月1日 Bfdmh类-欧元 (对冲) 2019年4月1日 Bfdmh类-人民币 (对冲)
交易日：	每日
基金经理：	A.Avzaradel, A.Barroso, B.Wong, C.Ellwein, C.Randall, D.Hoag, F.MacDonald, G.Cambridge, J.Lovelace, P.Winston, S.Jain, S.Watson, W.Kwan
管理费：	每年1.5%
财政年度终结日：	12月31日

资料来源：资本集团，截至2025年3月31日。

资本集团资产收益创造者基金（卢森堡）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资本集团资产收益创造者基金（卢森堡）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—资本集团资产收益创造者基金（卢森堡）而与资本集团资产收益创造者基金（卢森堡）、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。

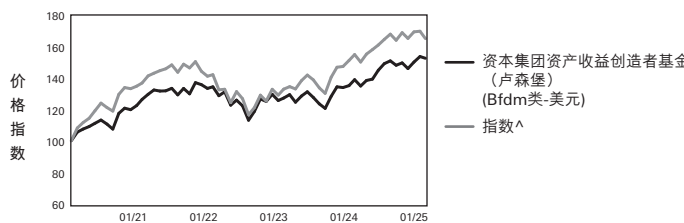
投资附带风险，理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

理财计划发行机构：



与你 成就更多

海外基金表现（截至2025年3月31日）



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
Bfdm类-美元	1.1	9.7	13.4	52.0	36.4
指数^	-1.7	6.5	16.1	64.4	54.9
Bfdm类-港元	1.2	9.1	12.7	52.6	35.2
Bfdmh类-欧元 (对冲)	0.2	7.8	5.6	37.8	20.2
Bfdmh类-人民币 (对冲)	0.1	7.3	6.9	49.6	34.8

历年回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
Bfdm类-美元	1.5	13.4	-8.7	7.4	8.6	4.5
指数^	14.3	12.2	-16.6	17.1	12.4	-0.1
Bfdm类-港元	1.0	14.0	-8.6	7.4	8.0	4.6
Bfdmh类-欧元 (对冲)	-0.1	12.3	-11.4	4.9	6.6	4.0
Bfdmh类-人民币 (对冲)	2.9	16.3	-8.5	4.6	5.9	4.0

^ 所显示的指数为70% MSCI ACWI全球指数（股息净额再投资）/30%彭博美国综合债券指数。

资料来源：资本集团，截至2025年3月31日，回报是指股份类别回报，已扣除费用和开支，并计算在相关期间内股份类别资产净值的升幅或跌幅。以美元 / 港元以外货币计算的回报可能会受到该货币与美元 / 港元之间的货币汇率波动所影响。基金回报按相关期间的资产净值对资产净值计算，并包括股息再投资。

与指数相关的资料仅为本文说明而提供。

业绩比较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。

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 资本集团资产收益创造者基金（卢森堡）

二零二五年四月

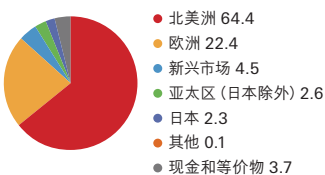
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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，甚至赎回额为负。

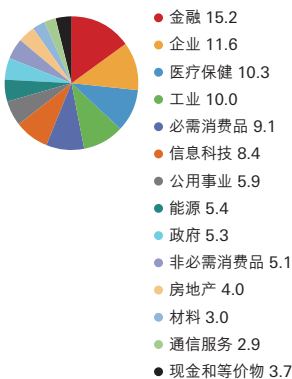
以下信息由汇丰银行（中国）有限公司（「本行」）根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布（截至2025年3月31日）

地区投资分布 (%)



行业投资分布 (%)



资产分布

股票	79.4%	债券	16.9%
现金和等价物	3.7%	总和	100%

债券评级分布

AAA/Aaa	11.5%
AA/Aa	0.7%
A	2.2%
BBB/Baa	1.9%
BB/Ba级及以下	0.7%

注：BB/Ba级及以下包括无评级。

十大投资项目

证券	类别	国家/地区	%
美国政府	政府	美国	5.3
Broadcom	信息科技	美国	3.1
Philip Morris	必需消费品	美国	3.0
Fannie Mae	企业	美国	2.7
Abbvie	医疗保健	美国	2.1
RTX	工业	美国	2.0
VICI Properties	房地产	美国	1.6
TSMC	信息科技	台湾地区	1.5
Abbott Laboratories	医疗保健	美国	1.4
JP Morgan	金融	美国	1.4

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

市场回顾

美国加推贸易关税措施，并扬言将于4月加征更多关税，导致全球股市遭抛售。全球贸易问题可能长期存在，令市场对全球经济前景的情绪转趋悲观，加上有迹象显示美国消费者信心骤然转弱，也加剧投资者对美国经济低迷的担忧。新兴市场股市逆势上扬，中国股市在投资者憧憬中央政府将进一步推出经济刺激措施下走高。3月份芝加哥期权交易所波幅指数收报20.8，月环比上升10.7%。（波幅指数高于20普遍被视为反映市场加剧波动的指标。）

投资者担忧新贸易关税的影响，也日益担心美国经济可能下滑，导致美国股市重挫，并陷入调整区间。随着特朗普政府对钢铝进口产品、墨西哥和加拿大商品征收关税，并进一步上调中国产品关税，消费者信心恶化，美国通胀预期也有所上升。美国政府也宣布对进口汽车开征关税，并声言将于4月推出范围更广泛的关税。标普500指数和纳斯达克综合指数在3月份分别下跌5.6%和8.1%。价值股跑赢成长股，但两者整体仍然下跌。

欧洲股市低收，但欧元走强减轻以美元计算的跌幅。德国政府大幅增加开支，缓解投资者对新贸易关税影响的担忧。德国国会议员批准债务规则改革，此前德国候任总理默茨（Friedrich Merz）提议为国防开支提供无上限借贷，并设立一项标志性基金以推动基建投资。非必需消费品和信息科技股表现最弱，公用事业和能源股表现最佳。

美国债券市场表现持平，彭博美国综合债券指数微升0.04%。然而，收益曲线轻微趋斜，2年期美国国债收益率下跌11个基点至3.89%，10年期国债收益率则维持在4.21%。美国信贷市场微跌，高收益债券的跌幅最大。高收益债券相对于国债的息差扩大67个基点，投资级债券（评级为BBB/Baa或以上）相对于国债的息差则扩大7个基点。

部署与展望

美国方面，私人最终需求（涵盖消费开支和商业投资）在过去一年有所增长，目前对美国国内生产总值增长贡献最大。然而，市场主要担忧关税未来对消费开支、企业盈利以及国内生产总值增长的损害程度。尽管关税政策令人感到担忧，但美国国内仍在推进人工智能数据中心和药物制造设施等领域的投资。

另一方面，市场对欧洲普遍保持审慎的态度，担心美国提高关税可能会削弱欧洲经济增长。从正面来看，欧洲公司并非完全依赖本土经济状况，许多欧洲企业还依托受益于长期有利趋势推动的全球收入来源。

需要强调的是，近几个月，诸多地缘政治发展可能引发不确定性，导致经济活动以前所未有的方式偏离基本经济驱动因素。同时，由于受影响的板块和国家/地区范围广泛，目前，要判断美国新公布的关税政策对经济增长和通胀的全面影响仍为时过早。我们预计这将是一个漫长的过程，多项已实施的关税政策将会重新调整。

股票和固定收益分别占基金的79%和17%，其余为现金或现金等价物。股票投资组合内持仓比重最高的三个板块为金融、信息科技和医疗保健。

股票方面，基金把握与长期趋势相关的投资机会，例如人口老龄化（医疗保健）、减碳（能源、公用事业）和数字化（半导体）。与此同时，基金经理继续在优质固定收益物色估值具吸引力的债券范畴，同时聚焦严选有助于创造超额回报的个别债券。

截至2025年3月31日；对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。

除另有说明者外，股票回报是以当地货币显示的总回报。发达市场回报以当地货币计算；新兴市场回报以美元计算。

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：



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 资本集团资产收益创造者基金（卢森堡）

二零二五年四月

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。

海外基金派息记录

除息日 (日-月-年)	每股派息 (美元)	股息收益率(年化)*
Bfdm类-美元		
03-03-25	0.0262	2.62%
03-02-25	0.0262	2.59%
02-01-25	0.0253	2.64%
02-12-24	0.0253	2.70%
04-11-24	0.0253	2.62%
01-10-24	0.0253	2.64%
03-09-24	0.0253	2.58%
01-08-24	0.0253	2.59%
01-07-24	0.0253	2.66%
03-06-24	0.0253	2.75%
02-05-24	0.0253	2.75%
02-04-24	0.0253	2.81%
01-03-24	0.0253	2.71%
01-02-24	0.0253	2.78%
02-01-24	0.0245	2.79%
01-12-23	0.0245	2.76%
02-11-23	0.0245	2.88%
02-10-23	0.0245	3.04%
01-09-23	0.0245	2.96%
01-08-23	0.0245	2.84%
03-07-23	0.0245	2.75%
01-06-23	0.0245	2.79%
02-05-23	0.0245	2.86%
03-04-23	0.0245	2.74%
01-03-23	0.0245	2.78%

海外基金派息记录

除息日 (日-月-年)	每股派息 (港元)	股息收益率(年化)*
Bfdm类-港元		
03-03-25	0.2038	2.62%
03-02-25	0.2041	2.60%
02-01-25	0.1965	2.65%
02-12-24	0.1969	2.72%
04-11-24	0.1967	2.63%
01-10-24	0.1967	2.65%
03-09-24	0.1973	2.59%
01-08-24	0.1977	2.60%
01-07-24	0.1976	2.66%
03-06-24	0.1979	2.75%
02-05-24	0.1979	2.75%
02-04-24	0.1980	2.82%
01-03-24	0.1981	2.72%
01-02-24	0.1978	2.78%
02-01-24	0.1913	2.80%
01-12-23	0.1914	2.77%
02-11-23	0.1917	2.89%
02-10-23	0.1919	3.04%
01-09-23	0.1921	2.96%
01-08-23	0.1911	2.84%
03-07-23	0.1920	2.76%
01-06-23	0.1918	2.79%
02-05-23	0.1923	2.87%
03-04-23	0.1923	2.74%
01-03-23	0.1923	2.77%

* 股息收益率是股份类别的收益回报，仅为分派股息的股份类别显示，以过去12个月扣除预扣税、费用和开支后的基金收益计算。除非派息率为固定，否则派息金额或派息率不获保证。股息可能从资本或实际上从资本中支付，这相当于退还或提取投资者部分原有投资或任何归属于该原有投资的资本收益。任何股息分派可能导致每股资产净值即时减少。如有列出对冲股份类别，就货币对冲目的而言，该基金所占的所有有关资产将被视为构成美元风险。基金旨在将100%的货币风险（具合理的公差界限）对冲回有关类别指定的货币。

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 资本集团资产收益创造者基金（卢森堡）

二零二五年四月

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，甚至赎回额为负。

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

除息日 (日-月-年)	每股派息 (欧元)	股息收益率(年化)*
Bfdmh类-欧元(对冲)		
03-03-25	0.0206	2.67%
03-02-25	0.0206	2.64%
02-01-25	0.0203	2.69%
02-12-24	0.0203	2.76%
04-11-24	0.0203	2.68%
01-10-24	0.0203	2.69%
03-09-24	0.0203	2.63%
01-08-24	0.0203	2.65%
01-07-24	0.0203	2.71%
03-06-24	0.0203	2.81%
02-05-24	0.0203	2.81%
02-04-24	0.0203	2.88%
01-03-24	0.0203	2.77%
01-02-24	0.0203	2.84%
02-01-24	0.0201	2.85%
01-12-23	0.0201	2.83%
02-11-23	0.0201	2.95%
02-10-23	0.0201	3.12%
01-09-23	0.0201	3.04%
01-08-23	0.0201	2.92%
03-07-23	0.0201	2.83%
01-06-23	0.0201	2.88%
02-05-23	0.0201	2.95%
03-04-23	0.0201	2.83%
01-03-23	0.0201	2.87%

海外基金派息记录

除息日 (日-月-年)	每股派息 (人民币)	股息收益率(年化)*
Bfdmh类-人民币(对冲)		
03-03-25	0.1745	2.69%
03-02-25	0.1745	2.66%
02-01-25	0.1732	2.71%
02-12-24	0.1732	2.78%
04-11-24	0.1732	2.70%
01-10-24	0.1732	2.72%
03-09-24	0.1732	2.65%
01-08-24	0.1732	2.66%
01-07-24	0.1732	2.72%
03-06-24	0.1732	2.82%
02-05-24	0.1732	2.82%
02-04-24	0.1732	2.89%
01-03-24	0.1732	2.77%
01-02-24	0.1732	2.85%
02-01-24	0.1720	2.87%
01-12-23	0.1720	2.84%
02-11-23	0.1720	2.95%
02-10-23	0.1720	3.10%
01-09-23	0.1720	3.02%
01-08-23	0.1720	2.90%
03-07-23	0.1720	2.79%
01-06-23	0.1720	2.83%
02-05-23	0.1720	2.89%
03-04-23	0.1720	2.77%
01-03-23	0.1720	2.79%

* 股息收益率是股份类别的收益回报，仅为分派股息的股份类别显示，以过去12个月扣除预扣税、费用和开支后的基金收益计算。除非派息率为固定，否则派息金额或派息率不获保证。股息可能从资本或实际上从资本中支付，这相当于退还或提取投资者部分原有投资或任何归属于该原有投资的资本收益。任何股息分派可能导致每股资产净值即时减少。如有列出对冲股份类别，就货币对冲目的而言，该基金所占的所有有关资产将被视为构成美元风险。基金旨在将100%的货币风险（具合理的公差界限）对冲有关类别指定的货币。

理财计划发行机构:



与你 成就更多