汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型

二零二五年三月

摩根基金－欧洲动力基金

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#
IPFD2396/IPFD3396	3 – 中度风险	A（累计）– 美元对冲类别	LU0987226296	JPEDAHE LX	C1050124000019

#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

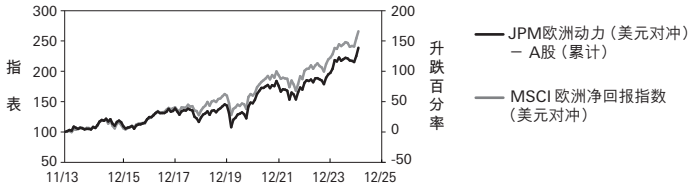
设有进取管理的投资组合，主要投资于欧洲企业，以期尽量提高长期资本增值。

海外基金资料

基金总值:	715.5 百万美元	
基金价格（资产净值）:	322.73 美元	A（累计）– 美元对冲类别
过去12个月 最高／最低资产净值:	325.10 美元 / 275.75 美元	A（累计）– 美元对冲类别
成立日期:	2013年11月22日	A（累计）– 美元对冲类别
交易日:	每日	
基金经理:	Jonathan Ingram / Blake Crawford / Alex Whyte	
管理费:	每年1.5%	
财政年度终结日:	6月30日	

资料来源：摩根资产管理，截至2025年2月28日。

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（累计）– 美元对冲类别	+7.4	+17.0	+43.5	+82.0	+138.5
基准指数（以美元计）	+7.3	+16.6	+41.8	+80.4	+165.6

历年回报 (%)						
	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A（累计）– 美元对冲类别	+2.0	+24.0	-7.7	+14.7	+10.5	+10.9
基准指数（以美元计）	-0.0	+23.0	-6.3	+17.3	+9.7	+10.5

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。

资料来源：摩根资产管理／Thomson Reuters Datastream（以报价货币资产净值对资产净值计算，收益再拨作投资）。

投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅销售文件所载详情，包括风险因素。

摩根基金－欧洲动力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摩根基金－欧洲动力基金的邀约。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－摩根基金－欧洲动力基金而与摩根基金－欧洲动力基金、其基金经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:

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

二零二五年三月

摩根基金－欧洲动力基金

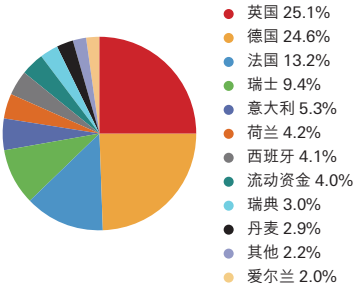
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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。

海外基金投资分布（截至2025年2月28日）

地区分布



资产分布

股票	96.0%	其他	0.0%
流动资金	4.0%	总和	100.0%

十大投资项目（截至2025年1月底）

证券	类别	地区	%
SAP	软件及服务	德国	4.6
Shell	能源	英国	3.9
Deutsche Telekom	通讯服务	德国	3.5
Novartis	制药生物科技及生命科学	丹麦	2.9
AstraZeneca Munchener	制药生物科技及生命科学	英国	2.7
Ruckversicherungs	保险	德国	2.7
Roche Holding	制药生物科技及生命科学	瑞士	2.7
Barclays	银行	英国	2.6
Allianz	保险	德国	2.4
Compagnie Financiere Richemont	耐用消费品及成衣	瑞士	2.4

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

回顾

欧洲股市继2025年开局强劲之后，在2月份因为受到投资者对乌克兰可能停火的乐观情绪提振，保持上涨的势头。金融股尤其表现突出，欧洲的金融股在股本回报率方面，优于美国金融股。这一正面趋势反映出，随着地缘政治的发展，投资者对欧洲经济前景的信心增强。

展望

目前比重最为偏高的板块为非必需消费品分销和零售及软件和服务，而比重最为偏低的板块为资本品及制药、生物科技和生命科学。欧洲股票的估值相对于美国股票存在极大折让。尽管对于潜在投资者来说，这一论点或许并不新鲜，但欧洲股市现在能够提供可比拟的质量水平和增长潜力。这种估值支持也得到了欧洲企业首席执行官的认同，他们回购的股票比以往任何时候都多。科技采用、健康护理创新、新兴市场消费和气候变迁，仍然是我们长期主题背后的巨大力量。对于我们这部分投资组合的机会而言，人工智能在2025年将成为最具影响力的因素。通胀缓解的趋势料会持续，从而减轻央行的压力，而央行也已采取了谨慎的方法来调整利率。展望后市，鉴于经济状况有所改善、基本面具吸引力，加上结构性的利率改善，应可为投资者提供许多具吸引力的机会。

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。

资料来源：摩根资产管理。

投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅销售文件所载详情，包括风险因素。

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:

汇丰

与你 成就更多