代客境外理财计划-开放式海外基金型

二零二五年三月

施罗德环球基金系列 - 日本股票

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是非保本浮动收益类产品，不保证本金和收益，是高风险的投资产品，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#
IPFD2406/IPFD3406	3 - 中度风险	A类累积-日元	LU0106239873	SCHJPEA LX	C1050124000008

#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

基金旨在通过投资于日本公司的股本和股本相关证券，在三年至五年期内扣除费用后提供超过Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR)的资本增值。

海外基金资料

基金总值:	76,127.07百万日元
基金价格 (资产净值) :	1,765.1923日元
过去12个月 最高/最低资产净值价 :	1,924.5128日元/1,478.1135日元
成立日期:	1993年8月2日
交易日:	每日
基金经理:	Kazuhiro Toyoda
管理费:	每年1.25%
财政年度终结日:	12月31日

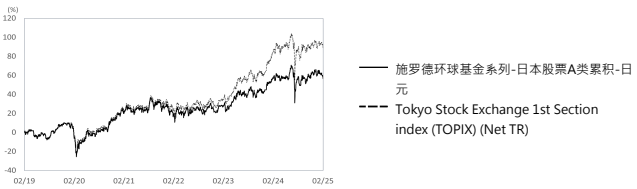
资料来源：施罗德投资，截至2025年2月28日

施罗德环球基金系列 - 日本股票为 - 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施罗德环球基金系列 - 日本股票的邀约。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 - 施罗德环球基金系列 - 日本股票而与施罗德环球基金系列 - 日本股票、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，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。

就新兴市场和发展较落后市场的证券投资所涉及的风险，详情请参阅基金说明书摘要。

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	十年
A类累积-日元	-1.37	-0.06	+30.70	+66.93	+75.88
基准	-0.15	+2.23	+51.48	+96.54	+113.71

历年回报 (%)						
	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A类累积-日元	+5.77	+10.55	-4.71	+19.42	+13.02	-4.31
基准	+6.99	+12.38	-2.86	+27.77	+20.02	-3.66

资料来源：晨星 ，截至2025年2月28日。基金表现以资产净值价(日元)计算，收益再投资。

© Morningstar 2025.保留所有权利。此处包含的资讯为：（1）为晨星和/或其内容提供者所专有；(2）不得复制或流通；以及（3）并不保证是准确、完全或及时的。晨星及其内容提供者对于使用这些资讯所造成的损害或损失，概不承担任何责任。过往表现未必可作日后业绩的准则。

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：

汇丰

与你 成就更多

代客境外理财计划-开放式海外基金型

二零二五年三月

施罗德环球基金系列 - 日本股票

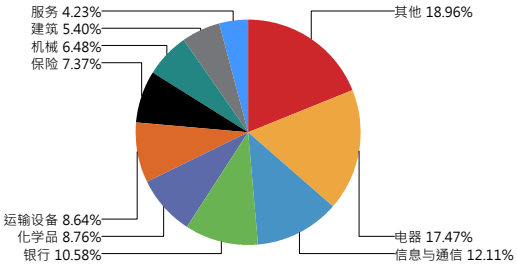
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是非保本浮动收益类产品，不保证本金和收益，是高风险的投资产品，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）

行业资产分布



市场资产分布

日本	100.72%	流动资产	-0.72%

十大投资项目 (截至2025年2月28日)

证券	行业	%
Sony Group Corp	非必需消费品	6.07
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	金融	5.81
Suzuki Motor Corp	非必需消费品	3.78
丰田	工业制造	3.34
KDDI Corp	通讯服务	3.06
ORIX Corp	金融	3.05
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	房地产	3.03
Tokio Marine Holdings Inc	金融	2.84
Mitsubishi Electric Corp	工业制造	2.81
Nippon Telegraph & Telephone Corp	通讯服务	2.69

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

基金回顾及展望

自2025年初以来，日本股市的表现一直不及美国、欧洲和中国等其他主要地区。这可能是由于缺乏新的日本特定催化剂，而其他地区则受益于欧洲制造业的复苏和乌克兰战争的潜在解决、中国对经济竞争力的信心重振（部分原因是 DeepSeek 的影响）以及美国更强劲的市场势头。然而，由于日本国内经济的韧性和公司治理的持续改善，日本公司的盈利前景与其他地区相比更为有利。因此，日本股市目前的估值具有吸引力，无论是相对于其他市场还是在其历史范围内，预测的基于收益的市盈率 为 13-14 倍，市净率约为 1.3 倍。

我们认为，日本股市为积极投资者提供了极具吸引力的机会。除了市场效率低下之外，投资者的注意力将越来越多地转向根据企业盈利实力来区分赢家和输家，尤其是在这个通货膨胀和治理改革加强的新时代。此外，最近的市场波动为日本的积极投资者创造了有吸引力的阿尔法收益机会。这种环境仍然有利于坚定信念、积极选股的策略，我们对日本股市投资者未来的机会仍然持乐观态度。

基金策略

施罗德日本股票基金通过自下而上的基本面研究，从公司具体的增长推动因素挖据日股市场可持续的中长期盈利机遇，而非出于周期性复苏或货币变动等宏观利好因素。投资组合全市值配置，以大盘股为主，并强调中小型股票的价值。投资团队也在冷门股中寻找扭亏为盈的机会，旨在构建哑铃式投资组合，兼顾有潜力提高投资回报率的价值型股票与估值合理的优质股票的投资机遇。

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。

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。

理财计划发行机构：

汇丰

与你 成就更多