

## 施罗德环球基金系列 - 美国中小型股票

## 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#
IPFD2410/IPFD3410	4 - 高度风险	A类累积-美元	LU0205193047	SCHUMAA LX	C1050124000006

#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美国中小型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Russell 2500 Lagged (Net TR) index的资本增值。

## 海外基金资料

基金总值:	819.04百万美元
基金价格 (资产净值):	466.1527美元
过去12个月最高/最低资产净值:	517.5718美元/433.2198美元
成立日期:	2004年12月10日
交易日:	每日
基金经理:	Robert Kaynor & Joanna Wald
管理费:	每年1.5%
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 - 美国中小型股票为 - 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 - 美国中小型股票的邀约。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 - 美国中小型股票而与施罗德环球基金系列 - 美国中小型股票、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，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。

理财计划发行机构:



## 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-美元	-2.45	+3.17	+10.30	+48.82	+89.42
基准	+0.18	+7.78	+12.93	+61.54	+111.40

## 历年回报 (%)

	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A类累积-美元	+6.10	+20.71	-13.93	+11.42	+9.60	-3.28
基准	+19.88	+17.84	-18.54	+17.91	+11.12	-2.28

资料来源: 晨星, 截至2025年2月28日。基金表现以资产净值(美元)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。

与你 成就更多

## 施罗德环球基金系列 - 美国中小型股票

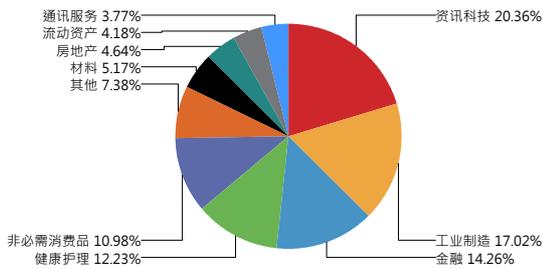
## 理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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

地区	占比	资产类别	占比
美国	91.91%	流动资产	4.18%
英国	2.23%	印度	1.67%

## 十大投资项目 (截至2025年2月28日)

证券	行业	%
Aramark	非必需消费品	2.28
Rentokil Initial PLC	工业制造	2.23
Kemper Corp	金融	2.19
Assurant Inc	金融	2.15
Amdocs Ltd	通讯服务	1.94
Viavi Solutions Inc	资讯科技	1.81
Hexcel Corp	工业制造	1.78
ICU Medical Inc	健康护理	1.77
Dolby Laboratories Inc	资讯科技	1.72
WNS Holdings Ltd	科技	1.67

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

基金2月的表现跑输基准。选股和行业配置均导致了基金表现不佳。风格因素对投资组合总体上是正向的，其中波动对我们的主动回报贡献最大。2月表现滞后是由于特定的股票问题所致。从行业角度来看，贡献最大的是材料和必需消费品板块。投资组合得益于化工行业的出色选股。Balchem 公司为食品、制药和动物保健行业开发和销售原料，其三大业务板块均表现强劲。在必需消费品板块中，食品产品集团2月表现出色。消费品包装公司 Post Holdings 报告称 2025 年开局良好，并上调了业绩预期。2月表现最差的板块是科技。由于选股不当以及超配科技，投资组合表现落后。2月，科技是基准指数中表现最差的领域，因为部分投机性的人工智能资金流出现逆转。由于股票选择不佳，信息技术服务和通信设备是投资组合中表现最差的领域。专业人力资源公司 ASGN 本月也表现落后，因为其人力资源和政府咨询业务出现下滑。提供光学和光子产品的 Lumentum Holdings 表现落后，因投资者原预期其季度营收指引会更强劲。就阿尔法来源而言，稳健型股票在市场下跌时表现良好，而被低估的成长股和转型期股票则表现落后。

## 基金策略

施罗德美国中小型股票基金采用自下而上、以基本面和研究为基础的策略。投资组合经理和分析师力求识别那些拥有令人信服的商业模式、强大的管理团队和具有吸引力的估值水平的公司。研究来源包括公司的管理层、竞争对手、媒体和供应商。

投资组合中约有 80-120 只股票，按公司类型进行了分散投资，其中约 50-70% 投资于“错误定价的增长股”，20-50% 投资于“稳健型股票”（即盈利和收入稳定可靠的公司），0-20% 投资于扭亏为盈的公司。

## 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：



与你 成就更多