

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

富兰克林邓普顿-FTGF锐思美国小型资本机会基金

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#
IPFD2446/IPFD3446	4 - 高度风险	A类美元累积	IE00B19Z4B17	LERSUAA ID	C1050124000056
IPFD2447/IPFD3447	4 - 高度风险	A类澳元累积(对冲)	IE00BB0QYY64	LMRSCAA ID	C1050124000057
IPFD2419	4 - 高度风险	A类人民币累积(对冲)	IE00BRJ9D961	LMRSCAC ID	C1050124000053

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

海外基金投资目标

本基金旨在达致基金价值长期增长。本基金将投资于规模小于最新罗素2000指数中规模最大公司之小型及极小型美国公司的股票。

海外基金资料

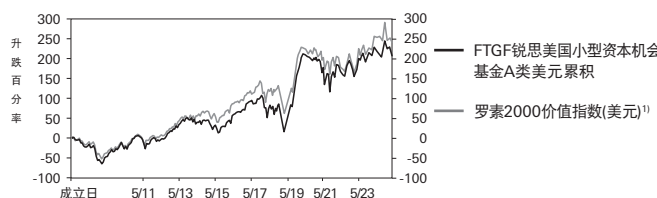
基金总值:	9.84 亿美元	
基金价格(资产净值):	A类美元累积	314.38 美元
	A类澳元累积(对冲)	228.46 澳元
	A类人民币累积(对冲)	201.14 人民币
过去12个月最高/最低资产净值:	A类美元累积	351.24 美元 / 288.39 美元
	A类澳元累积(对冲)	256.03 澳元 / 212.22 澳元
	A类人民币累积(对冲)	225.78 人民币 / 188.33 人民币
成立日期:	A类美元累积	2007年5月9日
	A类澳元累积(对冲)	2013年6月3日
	A类人民币累积(对冲)	2016年12月5日
交易日:	每日	
基金经理:	Jim Stoeffel / Brendan Hartman / Jim Harvey, CFA	
管理费:	每年不超过1.50%	
财政年度终结日:	2月28日	

资料来源: 富兰克林邓普顿, 截至2025年2月28日。

FTGF 锐思美国小型资本机会基金为一只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 FTGF 锐思美国小型资本机会基金的邀约。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—FTGF 锐思美国小型资本机会基金而与 FTGF 锐思美国小型资本机会基金、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。

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	成立至今
A类美元累积	-1.93	+3.34	+6.41	+88.88	+214.38
A类澳元累积(对冲)	-2.47	+1.80	-0.73	+65.17	+128.46
A类人民币累积(对冲)	-3.16	+0.78	-0.32	+82.27	+101.14
基准指数(美元) ¹⁾	-2.83	+7.58	+8.62	+62.05	+242.28

历年回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A类美元累积	+24.72	+28.54	-17.74	+18.23	+9.43	-4.31
A类澳元累积(对冲)	+18.61	+26.51	-20.02	+15.55	+7.53	-4.49
A类人民币累积(对冲)	+25.58	+31.27	-18.14	+14.94	+6.42	-4.46
基准指数(美元) ¹⁾	+19.96	+15.17	-14.48	+14.65	+8.05	-1.85

资料来源: 富兰克林邓普顿, 截至2025年2月28日。基金表现以净值(美元/澳元/人民币)计算, 并已扣除所需费用。基金表现根据其所得的收入及资本收益再投资。过往表现并不预示未来业绩。

累积= 累积单位。

¹⁾指标: 罗素2000价值指数。2021年5月17日之前, 指标为罗素2000指数。基准指数表现以A类美元累积成立日期起计算。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。

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型

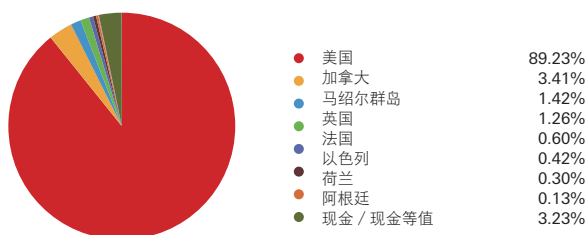
富兰克林邓普顿-FTGF锐思美国小型资本机会基金

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性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议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)

国家 / 地区分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	96.77%	衍生工具	0.00%
债券	0.00%	总和	100.00%
现金/现金等值	3.23%		

行业分布

行业	占比	行业	占比
工业	26.26%	原材料	5.16%
信息技术	21.26%	通信服务	4.76%
非必需消费品	10.30%	基本消费品	0.75%
能源	9.67%	房地产	0.40%
金融	9.27%	现金/ 现金等值	3.23%
健康护理	8.92%		

十大投资项目 (截至2025年2月28日)

证券	%
Arlo Technologies Inc	0.92
Lakeland Industries Inc	0.89
Select Water Solutions Inc	0.88
FARO Technologies	0.83
Solaris Oilfield Infrastructure Inc	0.82
Skyline Champion Corporation	0.82
A10 Networks	0.79
Ichor Holdings Ltd.	0.79
Kyndryl Holdings Inc	0.78
VSE Corp.	0.78

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

美国股市在2月份下跌。市场受经济与关税忧虑、潜在通胀升温，以及美联储可能“在一段较长时间内维持利率偏高”的预期所累。经济消息方面，美国商务部的2024年第四季度年化国内生产总值增长第二次数据为2.3%，与初步估计相同。美国经济增长由消费及政府开支增加所带动，但被投资减少部分抵销。通胀方面，在1月份，美联储重视的通胀指标核心个人消费开支价格指数较去年12月份上升0.3%。同比，核心个人消费开支价格指数上升2.6%。美联储在2月份未有举行会议，但当月公布1月份会议纪录。官员同意需待通胀进一步回落才会降息，并对总统特朗普关税政策的影响表示担忧。此外，央行认为有「时间评估经济活动、劳动力市场与通胀前景的转变，且大多数官员指政策立场仍属限制性」。综合所有因素，标准普尔500指数在2月份下跌1.30%，使年初至今的回报降至1.44%。从行业来看，市场回报各异，其中5个下跌，6个则上涨。非必需消费品、通讯服务及工业表现最弱；基本消费品、房地产及能源行业则领涨。在2月份，增长股连续两个月表现逊于价值股，罗素3000增长指数和罗素3000价值指数的回报分别为-3.73%和0.20%。从市值角度来看，反映大、中、小型股表现的罗素1000指数、罗素中型股指数和罗素2000指数在2月份的回报分别为-1.75%、-2.84%和-5.35%。

展望

虽然2月份的跌市提供不少增持现有仓位及加入新持仓的机会，但市场前景未有太大改变。尽管关税、监管放宽和实际（及持续）政策执行的前景尚未明朗，但由于经济普遍稳健，通胀持续缓和，我们保持乐观。我们仍然看好现有组合持仓，特别是科技及工业公司，同时增持国内能源投资，尤其是与天然气及发电相关范畴。新政府上任前依然存在众多不确定性，但管理团队对2025年的潜在增长普遍持正面观点。监管干预的减少应可提振并购活动，我们预期这将有利投资组合，因其往往物色到并购交易的收购目标。基金亦持有多家受惠于政府和私营机构增加开支的公司，开支增加是由于维持和发展美国基建、提高芯片产能，以及多个行业的制造业务回流需求持续所致。继多家健康护理公司在年内表现受困后，我们持续在价值型健康护理行业发掘到具有公司独特刺激因素的新意念，这个行业的科技促进流程改善，能以更低成本带来更佳效果。我们认为这个趋势将持续多年带来利好动力。总括而言，我们认为有众多原因在2025年看好个别小型股。

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。

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。