汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型
霸菱基金－环球均衡基金

二零二五年三月

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。

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#
IPFD2428/IPFD3428	4	A类别累积（美元）	IE0009HL3FB0	BABGBAU ID	C1050124000069

#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

旨在投资于多元化的国际股票及债务证券(包括但不限于新兴市场)，一般专注于亚洲股票，以达致长期资本增长。

海外基金资料

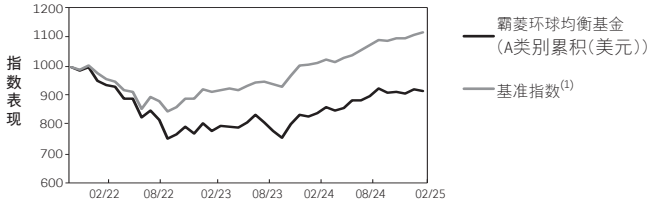
基金总值：	57.5百万美元
基金价格(资产净值)：	39.62美元
过去12个月最高／最低资产净值：	40.09美元 / 36.74美元
成立日期：	2021年11月5日
交易日：	每日
基金经理：	梁宏杰／谢文杰
管理费：	每年1.00%
财政年度终结日：	4月30日

资料来源：霸菱，截至2025年2月28日。

霸菱基金－环球均衡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霸菱基金－环球均衡基金的邀约。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－霸菱基金－环球均衡基金而与霸菱基金－环球均衡基金、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。

海外基金表现(截至2025年2月28日)



累积回报 (%)	6个月	1年	3年	5年	成立至今
A类别累积(美元)	+1.7	+8.8	-2.5	不适用	-8.4
基准指数(1)	+3.0	+11.1	+12.6	不适用	+6.3

历年回报 (%)	2020	2021*	2022	2023	2024	年初至今
A类别累积(美元)	不适用	0.0	-22.9	+8.3	+8.6	+0.9
基准指数(1)	不适用	-0.5	-15.9	+12.5	+10.6	+2.0

(1)基准指数为36% MSCI世界总额净回报指数+24% MSCI所有国家亚洲（日本除外）总额净回报指数+40%富时世界政府债券指数（对冲至美元）。请注意基准指数仅作为比较之用。基准指数自成立至今的表现根据A类别累积（美元）股份之成立日期计算。

**2021年度表现为2021年11月5日至2021年12月31日期间之表现。*

资料来源－©2025 Morningstar, Inc. 版权所有。截至2025年2月28日止，以美元计值及以每股资产净值计算，总收益用于再投资。请注意基准指数仅作为比较之用。过往表现并不保证未来业绩。

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
霸菱基金－环球均衡基金

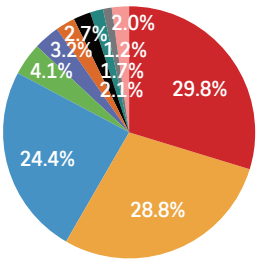
二零二五年三月

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。

海外基金投资分布(截至2025年2月28日)

资产配置



- 美国股票 29.8%
- 新兴市场 / 亚洲股票 28.8%
- 已发展市场国家政府债券 24.4%
- 欧洲(英国除外)股票 4.1%
- 新兴市场债券(硬货币) 3.2%
- 新兴市场债券(当地货币) 2.7%
- 日本股票 2.1%
- 环球股票 1.7%
- 英国股票 1.2%
- 现金及等值 2.0%

资产分布(占市值%)

股票	67.7%	债券	30.3%
其他净资产	2.0%	总和	100.0%

债券评级分布（占市值%）

AA+	69.5
A+	7.0
BBB	6.1
AAA	6.0
A	4.2
BBB-	3.5
AA	2.9
BBB+	0.9

十大投资项目(截至2025年2月28日)

证券	%
United States Treasury FRN Bond due April 2026	14.5
United States Treasury FRN Bond due January 2026	14.3
United States Treasury 3.5% Bond Due February 2039	8.2
Italy Republic Of 4.4% Senior Unsecured Bond Due May 2033	3.6
Germany Federal Republic Of 4.75% Senior Unsecured Bond Due July 2034	3.6
iShares China CNY Bond UCITS	2.7
Spain Kingdom Of 5.75% Senior Unsecured Bond Due July 2032	2.5
Japan Government Of 0.5% Senior Unsecured Bond Due March 2033	2.4
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.2
Export Import Bank Of India 3.375% Senior Unsecured Bond Due August 2026 (REG S)	2.0

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

由于市场对美国例外主义贸易的预期消退，环球股票市场于2月份表现好坏参半。由于市场对美国经济增长的忧虑加剧，美国股票市场表现受压，而欧洲及中国股票市场则受到青睐。于此环境下，市场评估美国政策持续不明朗对经济增长的影响，导致美国国库债券孳息率下跌。

美国股票市场录得跌幅，其中科技股继续表现疲弱。投资者正重新评估美国经济增长前景，这主要由于美国关税政策存在不明朗因素，加上对人工智能推动的增长前景有所怀疑。于宏观方面，劳工市场及消费者开支数据呈放缓迹象，但整体仍保持稳健；而由于反通胀进展有所放缓，加上经济环境好坏参半及政策存在不明朗因素，导致市场难以预测联储局的减息方向。

欧洲股票市场录得升幅，并跑赢其他已发展市场股票市场，原因是投资者寻求减持因预期美国例外主义贸易而进行的投资，为欧洲带来相对利好的因素。于宏观方面，经济活动数据显示经济增长低于趋势水平可能会持续。然而，乌克兰的地缘政治局势发展有望向好，加上德国公布的财政计划有望为驱散此前市场对经济增长预测的悲观情绪。

新兴亚洲股票市场录得升幅，主要受中国股票市场大幅上升所推动。升幅主要集中于离岸市场，特别是科技股。人工智能发展，加上中国政府与私营企业的领导者会谈，均创造利好的市场前景。尽管市场预期中国政府或将推出更多刺激政策，但经济活动及通缩压力已开始显示趋于稳定的迹象。

展望

我们认为目前经济增长及通胀带来的风险处于相当平衡的状态。我们认为联储局会对不断变化的贸易政策保持耐性，并且可能暂时维持利率不变。然而，市场对经济增长的关注可能导致市场波动性加剧，特别是风险资产。于此市场环境下，均衡的投资组合及资产类别之间与之中的多元化配置应有助于应对市场波动及经济衰退的忧虑。

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。