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

富达基金 - 美国基金

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#
IPFD2439 / IPFD3439	3 – 中度风险	A类-累积-美元	LU0251131958	FIDAAAA LX	C1050124000099

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

海外基金投资目标摘要

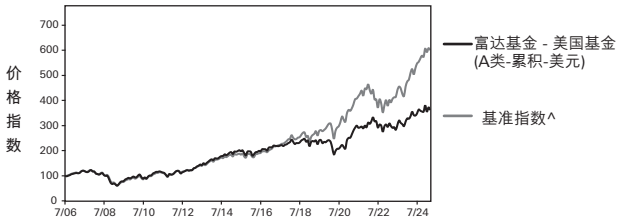
基金旨在随时间推移实现资本增长。基金将最少70%（通常为75%）的资产投资于在美国上市、设立总部或进行大部份业务之公司的股票。基金亦可在辅助基础上投资于货币市场工具。

海外基金资料

基金总值:	3,240 百万美元
基金价格（资产净值）:	36.17 美元 (A类-累积-美元)
过去12个月 最高 / 最低资产净值:	38.06 美元 / 33.81 美元 (A类-累积-美元)
成立日期:	2006年7月3日
交易日 :	每日
基金经理:	Rosanna Burcheri, Ashish Bhardwaj
管理费:	每年1.5%
财政年度终结月:	4月

资料来源: 富达基金（香港）有限公司，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类-累积-美元	0.6	7.4	14.1	70.6	261.7
基准指数^	5.9	17.9	40.6	112.8	500.6

历年回报 (%)						
	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A类-累积-美元	3.9	24.3	-5.6	11.6	8.1	1.8
基准指数^	17.8	28.2	-18.5	25.7	24.5	1.4

^ 基金表现以 S&P 500 (净额) 指数为基准指数。

指数只用作为比较用途。

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: 富达基金(香港)有限公司截至2025年2月28日，以资产净值及欧元计算，并假设股息盈利再作投资。

「富达」、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International 标志及F标志均为FIL Limited的商标。

富达基金 - 美国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富达基金 - 美国基金的邀约。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－富达基金 - 美国基金而与富达基金 - 美国基金、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

富达基金 - 美国基金

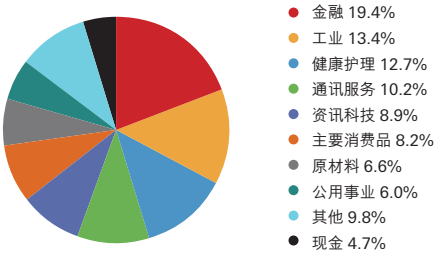
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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）

工业投资分布



资产分布

股票	95.3%	债券	0%
现金或现金等值	4.7%	总和	100%

十大投资项目

证券	类别	地区	%
WELLS FARGO & CO NEW	金融	美国	3.9
BERKSHIRE HATHAWAY INC DEL	金融	美国	3.8
ALPHABET INC	通讯服务	美国	3.0
ELEVANCE HEALTH INC	健康护理	美国	2.9
AON PLC	金融	美国	2.6
PNC FINANCIAL SERVICES GRP INC	金融	美国	2.6
WALT DISNEY CO	通讯服务	美国	2.5
MCKESSON CORP	健康护理	美国	2.5
LABCORP HOLDINGS INC	健康护理	美国	2.4
GOLDMAN SACHS GROUP INC (THE)	金融	美国	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

市场回顾及展望

美国股市在 2 月份走低，新政府政策对经济产生的影响未明，使投资气氛受压。尽管美国延迟对中国内地、加拿大及墨西哥进口货品征收关税，但分析师强调这些政策造成增长放缓及通胀影响。2 月份消费信心出现 2021 年 8 月以来最大跌幅，但整体企业盈利录得 2021 年以来最强劲的增长水平。然而，投资者物色防守性行业的投资机会。在这个环境下，非必需消费品及通讯服务业最拖累回报，但主要消费品、房地产及能源业报升，有助抵销部份影响。尽管人工智能投资发展正面及领先业界的晶片设计公司辉达 (Nvidia) 盈利强劲，但科技业亦显著受压，尤其是美股「七巨头」。投资风格方面，价值股的表现优于增长股。综观市值范畴，所有领域均录得负回报，而大型股表现优于中小型股。鉴于消费物价指数强劲，而且宏观经济普遍存在不明朗因素，因此联储局维持审慎立场。标准普尔环球美国制造业采购经理指数由 1 月的 51.2 升至 2 月的 51.6，略胜市场预期。工厂产出连续两个月录得增长，投入库存下跌的影响亦有所缓和，但新增订单增长减慢，职位增长几乎停滞。失业率在 2025 年 1 月轻微回落至 4.0%，是去年 5 月以来的最低水平。1 月份消费物价指数通胀为 3%，略高于前一个月的 2.9%。

投资策略

基金经理专注投资于价格被低估的优质公司，无论这些公司是因为不受投资者追捧，或内在资产价值被误解，还是可持续发展进程被误会，而导致价格被低估。基金经理的投资方针核心在于精选股票，选股也是推动风险与回报的主要因素，加上基金采取倾向价值投资的风格。

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。

理财计划发行机构:

汇丰

与你 成就更多