

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 威灵顿环球优质增长股票基金

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

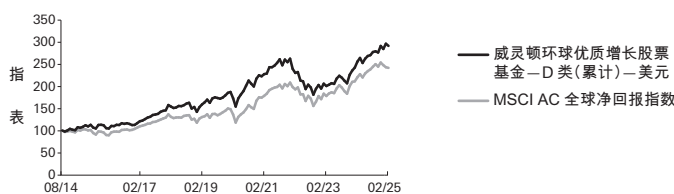
汇丰银行理财产品参考编号	汇丰银行理财产品风险水平	股份类别	ISIN代码	彭博代码	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2512/IPFD3512	3 - 中度风险	D类（累计）- 美元	LU1084869962	WELGQDU LX	C1050125000018
IPFD2524	3 - 中度风险	D类（累计）- 人民币	LU2958252780	WELGQDR LX	C1050125000020

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

威灵顿环球优质增长股票基金旨在实现长期总回报。投资经理将对照MSCI AC全球指数积极管理本基金，通过主要投资于世界各地公司发行的股票来实现这一目标，选股时注重增长、估值、资本回报与质量标准之间的平衡。

海外基金表现 (截至2025年2月28日)



海外基金资料

基金总值:	67亿美元	
基金价格 (资产净值):	30.21 美元 10.25 人民币	D类(累计)-美元 D类(累计)-人民币
过去12个月最高/最低资产净值:	31.22 美元 / 25.94 美元 10.6 人民币 / 10 人民币	D类(累计)-美元 D类(累计)-人民币
成立日期:	2014年8月 2025年1月	D类(累计)-美元 D类(累计)-人民币
交易日:	每日	
基金经理:	Steven Angeli	
管理费(年费率):	1.50%	
持续性收费数目(年费率)*:	1.79%	
财政年度终结日:	12月31日	

资料来源: 威灵顿投资管理, 截至2025年2月28日。

*持续性收费数目不包括基金交易成本,但在买卖另一集体投资项目股份时,基金支付的存托费及申购/赎回费用除外。基金适用收费情况的详细说明,请《基金章程》的“费用及开支”章节。持续性收费数目可能适时变更。收取的费用将减少投资的回报潜力。|如果投资者自身币种与所示货币不同,则费用可能会因与货币或汇率相关的波动而有增减。

威灵顿环球优质增长股票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威灵顿亚洲科技基金的邀约。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—威灵顿环球优质增长股票基金而与威灵顿环球优质增长股票基金、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。

累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
D类(累计)-美元	5.0	13.9	8.2	11.0	11.0
基准指数(以美元计)	4.1	15.1	9.1	12.8	9.0
D类(累计)-人民币	-	-	-	-	2.5

历年回报 (%)	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
D类(累计)-美元	21.4	16.7	-25.8	20.9	20.7	2.5
基准指数(以美元计)	16.3	18.5	-18.4	22.2	17.5	2.7
D类(累计)-人民币	-	-	-	-	-	-

过往表现并不一定代表将来业绩,并且投资可能会减值。

D类(累计)-美元基金类别的成立日期为2014年8月5日。D类(累计)-人民币基金类别的成立时间为2025年1月14日。|投资期限长于一年的数据进行年化计算。|当投资者的货币与基金计价货币不同时,汇率波动可能导致投资回报增加或减少。|所列基金回报已扣除D类(累计)-美元基金以及D类(累计)-人民币基金类别的费用和支出。所列基金回报已扣除实际(但不一定是最高)的预扣税和资本利得税,但未就税收影响作出调整,并假设股息和资本收益再投资。所列指数回报(适用时)已扣除最高预扣税,并假设股息再投资。|请注意,基金设有摆动定价机制。|倘若当月最后一个工作日并非基金营业日,则绩效使用最后可得资产净值计算。这可能会导致基金与指数之间的绩效差异。|资料来源:基金—威灵顿投资管理。指数—MSCI。

理财计划发行机构:



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 威灵顿环球优质增长股票基金

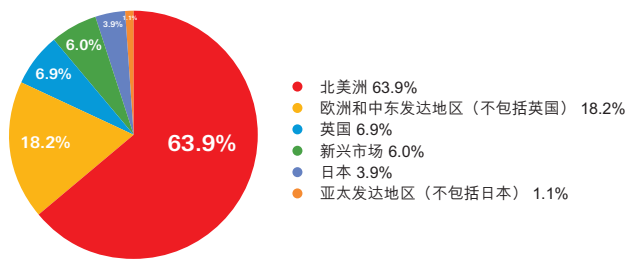
二零二五年三月

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)

地区投资分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	96.9%	债券	0.0%
现金或现金等价物	3.1%	总和	100.0%

板块投资分布

板块	占比
信息技术	20.7%
金融	20.4%
医疗保健	12.3%
通信服务	11.8%
非必需消费	11.2%
工业	7.3%
必需消费	5.4%
能源	3.6%
现金及现金等价物	3.1%
其他	4.2%

十大投资项目

证券	市场	行业	%
Apple Inc	美国	科技硬件及设备	3.9
NVIDIA Corp	美国	半导体及半导体设备	3.8
Amazon.com Inc	美国	非必需消费品分销及零售	3.4
Alphabet Inc	美国	媒体及娱乐	3.3
Microsoft Corp	美国	软件及服务	2.8
Mastercard Inc	美国	金融服务	2.4
Fed Funds - 25bps	美国	现金及现金等价物	2.4
Eli Lilly & Co	美国	制药、生物技术及生命科学	2.2
Taiwan Semi Mfg Co	台湾	半导体及半导体设备	2.0
Allianz SE	德国	保险	1.8

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

资料来源：威灵顿投资管理。

投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅销售文件所载详情，包括风险因素。

海外基金经理评论

市场回顾及展望

2月份，全球股市下跌。美国政府的外交政策在全球市场引发轩然大波，关税实施的时间和范围不确定，令市场感到不安。美国自2月起对中国进口商品加征关税，促使中国对美国出口商品采取反制措施。此外，美国开始对进口的钢铁和铝产品征收关税，并威胁要恢复对进口自欧盟、加拿大和墨西哥的商品征税。美国联邦储备委员会表示将对进一步降息采取谨慎态度；欧洲股市加速上涨，归功于欧洲央行政策立场温和以及经济大环境呈现改善迹象，包括信贷条件放宽、采购经理人指数企稳以及监管计划减负。在德国，中右翼基督教民主联盟和基督教社会联盟在联邦选举中获胜，激发了市场对新政府将振兴经济的乐观情绪。欧洲市场最初因乌克兰冲突有望解决而受到鼓舞。但乐观情绪在美国暂停军事援助、导致谈判恶化时减弱。中国股市大幅上涨，归功于上个月深度求索(DeepSeek)推出最新AI模型以及国家主席习近平为中国科技公司公开背书。澳大利亚央行四年来首次降息，并表明对进一步降息持谨慎态度。日本1月份通胀率上升，日元走强，日本央行仍有可能再次加息。

MSCI AC全球净回报指数本月回报为-0.6%。指数11个板块中有4个当月走低。非必需消费品和通信服务是当月表现最差的板块，必需消费品和房地产是表现最优的板块。

投资策略

在经历了一个月的剧烈波动后，全球股市2月份下跌，影响市场的因素包括不断变化的关税公告及其潜在经济影响、持续紧张的地缘政治局势以及科技公司增长放缓。价值股表现优于成长股，因为市场不确定性加剧和信心下降，促使投资者青睐更具防御性的板块。虽然有加征关税的可能，但受良好的经济数据以及较低的初始估值推动，欧洲股市本月表现优于美国股市。中国股市反弹，投资者重新评估国内科技公司在全球人工智能生态系统中的地位。总体而言，全球市场的谨慎情绪仍接近历史高位，市场在等待货币政策和贸易政策的明确方向以及未来利率走势。

我们结合全球周期指数来关注各项宏观经济指标，以了解我们在全球经济周期中所处位置。尽管现在判断可能的财政和贸易政策、管制放松和服务需求是否会造成经济持续下行还为时过早但目前的叙述已转向消费者信心不足、制造业活动低迷以及物价上涨。但目前在低失业率的背景下，我们仍然预计利率水平将下降、信贷条件和财政政策将变得更为宽松，因此在相对排名流程中继续对四个因素均赋予25%的相等比重。我们已对风险回报比吸引力较低、估值和增长率可能对利率和政治政策变化较为敏感的股票进行了获利回吐。

期末时，我们对通信服务和金融板块的超配幅度最大。我们对信息技术和工业板块的低配幅度最大。从地区来看，我们在欧盟和中东发达地区(不包括英国)以及英国的超配幅度最大，在北美洲和新兴市场的低配幅度最大。

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：



与你 成就更多