

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

二零二五年四月

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）- 人民币对冲	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。

海外基金资料

基金总值:	64亿美元	
基金价格 (资产净值):	29.17 美元 9.88 人民币	D类（累计）- 美元 D类（累计）- 人民币对冲
过去12个月最高/最低资产净值:	31.22 美元 / 25.94 美元 10.60 人民币 / 9.77 人民币	D类（累计）- 美元 D类（累计）- 人民币对冲
成立日期:	2014年8月 2025年1月	D类（累计）- 美元 D类（累计）- 人民币对冲
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	

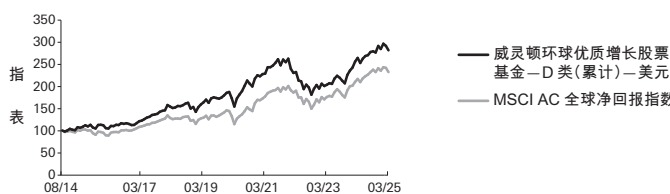
资料来源: 威灵顿投资管理, 截至2025年3月31日。

*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。

海外基金表现 (截至2025年3月31日)



累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
D类(累计)-美元	0.8	6.5	6.6	12.8	10.6
基准指数(以美元计)	-2.3	7.2	6.9	15.2	8.5
D类(累计)-人民币对冲	-	-	-	-	-1.2

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	-1.0
基准指数(以美元计)	16.3	18.5	-18.4	22.2	17.5	-1.3
D类(累计)-人民币对冲	-	-	-	-	-	-

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)—人民币对冲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)—人民币对冲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

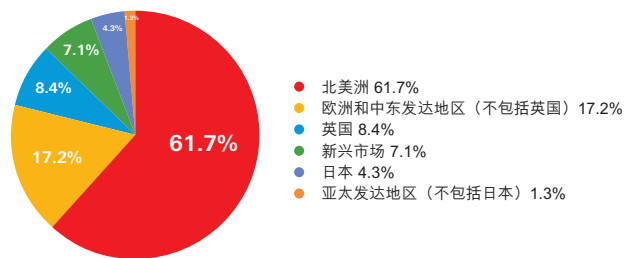
二零二五年四月

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3月31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	97.6%	债券	0.0%
现金或现金等值	2.4%	总和	100.0%

板块投资分布

板块	占比
信息技术	19.7%
金融	19.5%
医疗保健	14.2%
非必需消费	11.6%
通信服务	10.4%
工业	7.1%
必需消费	5.8%
房地产	4.5%
能源	3.8%
其他	3.4%

十大投资项目

证券	市场	行业	%
Apple Inc	美国	科技硬件及设备	3.8
NVIDIA Corp	美国	半导体及半导体设备	3.6
Amazon.com Inc	美国	非必需消费品分销及零售	3.5
Microsoft Corp	美国	软件及服务	2.8
Taiwan Semi Mfg Co	台湾	半导体及半导体设备	2.2
Mastercard Inc	美国	金融服务	2.2
Alphabet Inc	美国	媒体及娱乐	2.1
Eli Lilly & Co	美国	制药、生物技术及生命科学	2.1
Allianz SE	德国	保险	2.0
Cencora Inc	美国	医疗设备及服务	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

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

3月份，全球股市下跌。美国的外交政策令市场动荡不安，它可能会严重扰乱供应链和全球贸易，并加剧了信心指标的恶化以及对经济衰退和滞胀的担忧。美国加征关税的范围和幅度及其对通胀和全球经济增长的影响存在不确定性，导致市场波动性飙升，黄金等避险资产的吸引力增强。黄金现货价格飙升至历史新高，首次突破每盎司3,000美元。美国财政部长贝森特提出了避免经济衰退的同时到2028年将美国赤字降至GDP的3%至3.5%的远大目标。该计划旨在通过放松监管与提供平价能源相结合，将更多增长转移到私营部门。欧洲央行和加拿大央行均降息25个基点，美国、英国和日本则保持政策利率不变。德国新的联合政府为解决经济增长和防务需求宣布了规模空前的支出计划，最终支出可能超过1万亿欧元，比整个欧盟的新冠疫情救助计划规模还高出50%。中国宣布了提振消费和经济的计划。

MSCI AC全球净回报指数当期回报为-4.0%。指数11个板块中有9个本投资期间走低。信息技术和非必需消费品是当期表现最差的板块，能源和公用事业是表现最优的板块。

投资策略

全球股市本月下跌，不断变化的关税政策及其潜在经济影响、地缘政治紧张局势持续以及市场人气转向美国以外股票，令市场承压。价值股表现优于成长股，因为宏观经济不确定性增加以及消费者信心疲软，促使投资者青睐更具防御性的板块。尽管面临关税可能上调的前景，但欧洲股市仍表现强劲，这得益于消费领域走强、金融环境宽松、有利的政策变化以及初始估值水平较低。中国股市受惠于因潜在货币刺激而增加的乐观情绪，以及在全球人工智能不确定的背景下投资者对国内科技公司的偏好。全球市场的谨慎情绪仍接近历史高位，市场在等待货币和贸易政策以及未来利率走势明朗化。

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。自年初以来，由于消费者支出回落、制造业活动低迷以及通胀可能持续走高，题材已从经济韧性转向不确定性。这种动态可能会导致经济周期缩短、宏观波动加剧以及市场流动性降低。我们认为，在这种环境下，央行可能不得不在优先考虑经济增长与抑制通胀之间反复抉择。鉴于财政和贸易政策以及地缘政治紧张局势等悬而未决的因素，目前下行风险似乎有所增加。由于最终结果变数较大，我们认为保持偏防御的姿态是明智之举。3月初，我们从等比重因素部署转为超配质量和股东资本因素各占30%，低配增长和估值上升空间因素各占20%。我们继续青睐那些可能受惠于全球股市持续不同步的优质、可持久增长股票。

期末时，我们对医疗和通信服务板块的超配幅度最大。我们对工业和信息技术板块的低配幅度最大。从地区角度看，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3月31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