汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型
威灵顿美国优质增长股票基金

二零二六年九月

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#
IPFD2556/IPFD3556	3–中风险	D类（累计）–美元	LU2305750965	WEUQGDU LX	C1050126000006
IPFD2557	3–中风险	D类（累计）–人民币对冲	LU3193844480	WUSQGRD LX	C1050126000010

 # 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

威灵顿美国优质增长股票基金采取积极管理方针，透过主要投资于美国公司的股票及股票相关证券，寻求超越标普500指数的长线总回报，而选股时著重质素、增长、估值上升空间及资本回报特质。

海外基金资料

基金总值:	3亿美元	
基金价格（资产净值）:	18.31美元 10.82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:	18.62美元 / 15.16美元 11.01人民币 / 9.07人民币	D类（累计）–美元 D类（累计）–人民币对冲
成立日期:	2021年3月 2025年10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:	Tim Manning	
管理费（年费率）:	1.40%	
财政年度终结日:	12月31日	

资料来源：威灵顿投资管理，截至2026年8月31日。

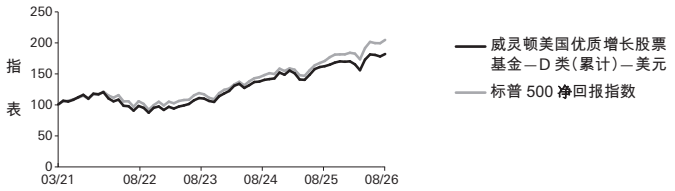
威灵顿美国优质增长股票基金为一汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买威灵顿美国优质增长股票基金的邀约。投资者不因购买汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列－威灵顿美国优质增长股票基金而与威灵顿美国优质增长股票基金、其基金经理人管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

过往表现并不一定代表将来业绩，投资附带风险并且可能会减值。

请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

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。

海外基金表现（截至2026年8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	10.1	12.1	65.5	56.9	83.1
基准指数（以美元计）	12.2	20.0	75.3	78.7	108.2
D 类（累计）–人民币对冲	8.4	–	–	–	8.2

历年回报 (%)	2021	2022	2023	2024	2025	年初至今
D 类（累计）–美元	–	-23.9	29.1	25.7	14.2	7.4
基准指数（以美元计）	–	-18.5	25.7	24.5	17.4	12.9
D 类（累计）–人民币对冲	–	–	–	–	–	5.4

过往表现并不一定代表将来业绩，投资附带风险并且可能会减值。
请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。
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。

D类（累计）–美元基金类别的成立日期为2021年3月10日。D类（累计）–人民币基金类别的成立时间为2025年10月23日。| 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–标准普尔。

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
威灵顿美国优质增长股票基金

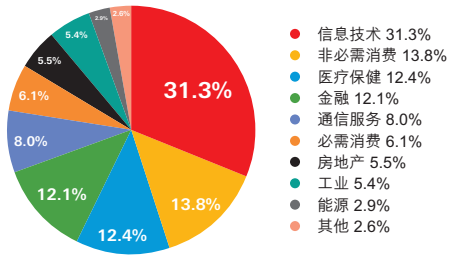
二零二六年九月

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2026年8月31日）

板块投资分布



资产分布

股票	98.6%	债券	0.0%
现金或现金等值	1.4%	总和	100.0%

十大投资项目

证券	市场	行业	%
NVIDIA Corp	美国	半导体及半导体设备	9.0
Amazon.com Inc	美国	非必需消费品分销及零售	5.9
Apple Inc	美国	科技硬件及设备	5.3
Alphabet Inc	美国	媒体及娱乐	4.7
Microsoft Corp	美国	软件及服务	4.6
Broadcom Inc	美国	半导体及半导体设备	3.3
Mastercard Inc	美国	金融服务	3.1
Eli Lilly & Co	美国	制药、生物技术及生命科学	3.0
Coca-Cola Co/The	美国	食品、饮料及烟草	2.9
Meta Platforms Inc	美国	媒体及娱乐	2.9

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

在科技股大幅反弹引领下，美国股市普遍走高。但8月较为动荡，30年期美国国债收益率升至近20年最高水平，因为市场对通胀以及联邦预算赤字不断膨胀的担忧加剧。7月份整体和核心消费者价格指数涨幅连续第二个月放缓，与预期一致，但美伊战火重燃，再次引发了市场对冲突长期化以及通胀持续走高的担忧。美联储维持利率不变，但美联储主席沃什关于美国经济状况的意外鹰派言论以及对通胀风险和价格稳定的强调，加剧了市场对未来几个月美联储将会加息的揣测。美国财政部宣布了将长期债券购买量至少增加一倍的计划，此举旨抑制借贷成本的急剧上升。美国第二季度财报季表现喜人，公司盈利和利润均创下历史新高。据FactSet的数据，标普500指数成份股中有86%的公司盈利好于预期，这是五年来的最高水平。总体而言，盈利较预期高出26.5%，11个板块中有9个实现了盈利和净利润率的两位数同比增长。

标普500净总回报指数本月回报为2.7%。月中，指数11个板块中有5个走高。能源和信息技术是当月表现最佳的板块，公用事业和工业是表现最差的板块。

投资策略

2026年8月，美国股市上涨，风险偏好从7月份人工智能引发的抛售中回升。人工智能相关投资回升，但投资者变得更加审慎，半导体以及那些人工智能驱动的需求或变现迹象更清晰的公司继续受到投资者青睐。成长股整体表现优于价值股，但领涨板块从科技板块扩展至原材料、能源和医疗板块。油价在美伊僵局悬而未决之际小幅走高，美国收益率收盘基本持平。在风险偏好改善、地区分化持续的背景下，我们维持有利于积极、自下而上选股的建设性全球股市展望。

我们使用全球周期指数(GCI)来关注各项宏观指标，以评估我们在全球周期中的位置。我们预期周期将缩短、波动将加大、流动性将下降，而央行政策重点将在经济增长与通胀之间不断切换。虽然受央行传递出的信息不断变化、政策路径不一致以及地缘政治和贸易风险影响，政策不确定性仍然很大，但我们维持建设性观点。能源价格依然不稳定，受美伊持续摩擦影响，油价在高位波动，使得通胀风险备受关注。人工智能驱动的资本投资仍是结构性利好，但前景尚不明朗，因为投资者关注资本支出增加后的回报。在此背景下，我们维持在质量、增长、总资本回报和估值上升空间因素间等比重配置的立场。我们青睐那些在全球股票市场不同步期间可长期表现出色的优质、可持久成长股票。

8月，我们通过增持BlackRock和Mastercard，缩小了金融服务板块的低配幅度。BlackRock因为质量和估值上升空间而排名具吸引力，受惠于ETF和退休金业务增长以及Aladdin的高转换成本技术平台；Mastercard则因为质量和内生收入增长而排名靠前，其长期的数字支付业务增长和强劲的自由现金流提供着支撑。我们通过平仓Simon Property Group，减少了房地产板块的超配幅度，转而将资金用于因为内生收入增长和估值上升空间而排名更具吸引力的公司。

期末时，非必需消费品和房地产是我们超配幅度最大的板块。我们对信息技术和工业板块的低配幅度最大。

截至2026年8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：

汇丰

与你 成就更多