

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

二零二五年二月

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

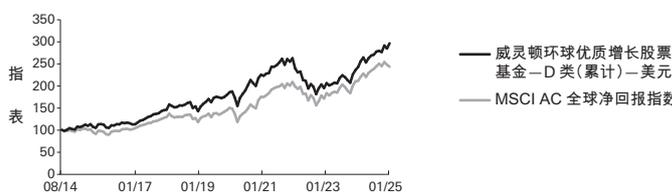
汇丰银行理财产品参考编号	汇丰银行理财产品风险水平	股份类别	ISIN代码	彭博代码	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2512/IPFD3512	3 - 中度风险	D类（累计）- 美元	LU1084869962	WELGQDU LX	C1050125000018
IPFD2524	3 - 中度风险	D类（累计）- 人民币	LU2958252780	WELGQDR LX	C1050125000020

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1月31日)



海外基金资料

基金总值:	68亿美元	
基金价格 (资产净值):	30.72 美元	D类 (累计) - 美元
过去12个月最高/最低资产净值:	30.93 美元 / 25.38 美元	D类 (累计) - 美元
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1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。

累积回报 (%)	六个月	一年	三年	五年	成立至今
D类(累计)-美元	9.6	22.3	7.4	9.6	11.3
基准指数(以美元计)	7.4	20.7	8.4	11.0	9.1

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	4.2
基准指数(以美元计)	16.3	18.5	-18.4	22.2	17.5	3.4

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。| 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

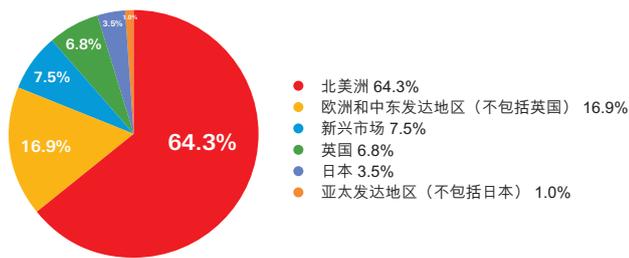
二零二五年二月

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1月31日)

地区投资分布



资产分布

股票	97.4%	债券	0.0%
现金或现金等价物	2.6%	总和	100.0%

板块投资分布

信息技术	24.6%
金融	18.4%
通信服务	13.1%
非必需消费	12.0%
医疗保健	11.0%
工业	6.8%
必需消费	4.4%
能源	3.5%
现金及现金等价物	2.6%
其他	3.5%

十大投资项目

证券	市场	行业	%
Microsoft Corp	美国	软件及服务	4.9
Alphabet Inc	美国	媒体及娱乐	4.3
Amazon.com Inc	美国	非必需消费品分销及零售	4.2
NVIDIA Corp	美国	半导体及半导体设备	3.0
Taiwan Semi Mfg Co	台湾	半导体及半导体设备	2.7
Fed Funds - 25bps	美国	现金及现金等价物	2.4
Mastercard Inc	美国	金融服务	2.3
Wells Fargo & Co	美国	银行	1.8
UnitedHealth Grp Inc	美国	医疗设备及服务	1.8
Eli Lilly & Co	美国	制药、生物技术及生命科学	1.7

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

1月，全球股市上涨。美国权力交接使得外交政策、贸易动态和经济增长前景发生重大变化。特朗普政府的保护主义政策和扩张领土的野心导致经济和政治格局复杂化，在推高美元的同时，也增加了经济不确定性，引发市场对潜在贸易相关通胀的担忧。在此背景下，美联储维持利率不变，欧洲央行和加拿大央行则下调了政策利率。日本央行自2024年3月结束其长期的超宽松政策以来第三次加息。美国宣布了向“星际之门”(Stargate)人工智能("AI")项目投资数千亿美元的计划，旨在大规模投入AI基础设施。然而，中国初创公司深度求索(DeepSeek)发布的两款极具竞争力的大语言模型，令投资者对美国科技公司开发的基础大语言模型的长期盈利结构提出质疑。欧洲第四季度经济放缓，2024年欧元区GDP仅增长0.8%。相比之下，美国GDP增长2.8%，而中国经济增长5%，与政府目标相符。加拿大总理特鲁多宣布辞去执政党自由党党魁及总理职务。以色列与哈马斯的停火协议生效，哈马斯释放了三名人质，以换取被关押在以色列监狱的90名巴勒斯坦人。

MSCI AC全球净回报指数本月回报为3.4%。指数11个板块中有10个本月走高。通信服务和医疗是当期表现最优的板块，信息技术和房地产是表现最差的板块。

投资策略

1月份，全球股市上涨，但原先一路走高的美国科技股遭遇大幅抛售。受消息面中国公司深度求索发布的AI模型在成本效益和计算效率方面有明显提升影响，全球市场转向防御性投资，能源、公用事业和医疗类股表现良好，价值股跑赢成长股。在特朗普再次担任美国总统的首月，欧洲股市表现优于美国股市，新兴市场表现则呈现分化。美联储在一月会议上未降息，并预测短期内不会实施降息，决策者将继续关注各项经济数据。市场对特朗普就任的影响以及全球市场的反应保持谨慎，随着政策的展开，这可能会推高波动。

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。展望2025年，我们预计，利率水平低、信贷条件宽松、财政政策放宽，以及失业率位于35年来最低水平，将使得经济呈现低但稳定的正增长。虽然目前断言地缘政治关系的不断演变会对特朗普政府的财政和贸易政策、放松监管及服务产生什么影响还为时尚早，但服务业和工资增长正在加快，制造业指标也呈现积极信号。市场对“软着陆”的预期已经发生转变，预计的降息时间目前改至2025年下半年，同时美国公司的盈利增长预期良好，推动着实际和名义增长。我们将继续密切关注多种地缘政治因素、竞争日益激烈的AI领域带来的影响、特朗普政策的规模和持续时间，以及全球央行的政策动向。自2023年9月以来，由于市场波动性增加、分化加剧以及独特的市场环境，我们在深深扎根于基本面研究的严谨、经过验证的可重复投资理念和流程中，一直对增长、质量、估值上升空间和资本回报这四个因素的预测给予相同排名。

期末时，我们超配幅度最大的是通信服务板块，低配幅度最大的是工业板块，在公用事业板块没有持仓。从地区角度看，我们在欧洲和中东发达地区(不包括英国)以及英国的超配幅度最大，在北美洲的低配幅度最大。

截至2025年1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