

汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 威灵顿欧洲策略股票基金

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# |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------------|
| IPFD2520/IPFD3520 | 3 - 中度风险 | D类（累计）- 欧元 | IE00B8BPMF80 | WSEEBUH ID | C1050125000017 |
| IPFD2519/IPFD3519 | 3 - 中度风险 | D类（累计）- 美元对冲 | IE00B8FRY103 | WSEEBBH ID | C1050125000016 |

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

威灵顿欧洲策略股票基金旨在取得超越MSCI欧洲指数的长期总回报。投资经理将积极管理本基金，致力通过投资于经营版图以欧洲为主、被认为可受惠于盈利及现金流增长高于市场平均水平的公司的股票，来实现这一目标。

海外基金资料

| | | |
|------------------|--|--------------------------------|
| 基金总值: | 36亿欧元 | |
| 基金价格 (资产净值): | 32.47 欧元 35.69 美元 | D类 (累计) - 欧元 D类 (累计) - 美元对冲 |
| 过去12个月最高/最低资产净值: | 32.47 欧元 / 26.62 欧元 35.69 美元 / 28.74 美元 | D类 (累计) - 欧元 D类 (累计) - 美元对冲 |
| 成立日期: | 2012年12月 2013年4月 | D类 (累计) - 欧元 D类 (累计) - 美元对冲 |
| 交易日: | 每日 | |
| 基金经理: | Dirk Enderlein | |
| 管理费 (年费率): | 1.45% | |
| 持续性收费数目 (年费率)*: | 1.69% | |
| 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。

威灵顿欧洲策略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欧洲策略股票基金的邀约。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—威灵顿欧洲策略股票基金而与威灵顿威灵顿欧洲策略股票基金、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1月31日)



| 累积回报 (%) | 六个月 | 一年 | 三年 | 五年 | 成立至今 |
|-------------|-----|------|------|------|------|
| D类(累计)-欧元 | 6.3 | 21.4 | 11.0 | 11.0 | 10.2 |
| 基准指数 (以欧元计) | 4.8 | 13.8 | 7.8 | 8.2 | 8.1 |
| D类(累计)-美元对冲 | 7.4 | 23.6 | 13.7 | 13.1 | 11.4 |
| 基准指数 (以美元计) | 5.8 | 15.9 | 10.3 | 10.3 | 9.5 |

| 历年回报 (%) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 年初至今 |
|-------------|------|------|------|------|------|------|
| D类(累计)-欧元 | 2.2 | 22.7 | -6.8 | 15.6 | 17.7 | 5.5 |
| 基准指数 (以欧元计) | -3.3 | 25.1 | -9.5 | 15.8 | 8.6 | 6.5 |
| D类(累计)-美元对冲 | 3.1 | 23.9 | -4.0 | 18.6 | 19.8 | 5.7 |
| 基准指数 (以美元计) | -1.5 | 26.2 | -7.0 | 18.8 | 10.5 | 6.6 |

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)-欧元基金类别的成立日期为2012年12月12日, D类(累计)-美元对冲基金类别的成立日期为2013年4月25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)-欧元基金以及D类(累计)-美元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 威灵顿欧洲策略股票基金

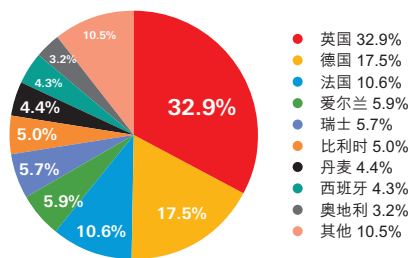
二零二五年二月

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

| 资产类别 | 占比 | 资产类别 | 占比 |
|---------|-------|------|--------|
| 股票 | 97.9% | 债券 | 0% |
| 现金或现金等值 | 2.1% | 总和 | 100.0% |

板块投资分布

| 板块 | 占比 |
|-------|-------|
| 工业 | 33.6% |
| 金融 | 17.7% |
| 必需消费 | 17.0% |
| 原材料 | 8.7% |
| 非必需消费 | 6.1% |
| 医疗保健 | 5.5% |
| 通信服务 | 3.1% |
| 信息技术 | 2.8% |
| 能源 | 2.8% |
| 其他 | 2.6% |

十大投资项目

| 证券 | 市场 | 行业 | % |
|----------------------|-----|----------|-----|
| British Amer Tob PLC | 英国 | 食品、饮料及烟草 | 5.0 |
| Rheinmetall AG | 德国 | 资本品 | 4.1 |
| Unilever PLC | 英国 | 家庭及个人用品 | 4.0 |
| Haleon PLC | 英国 | 家庭及个人用品 | 3.4 |
| Holcim AG | 瑞士 | 原材料 | 3.2 |
| AIB Group PLC | 爱尔兰 | 银行 | 3.2 |
| Technip Energies NV | 法国 | 能源 | 2.8 |
| BAE Systems PLC | 英国 | 资本品 | 2.7 |
| Bunzl PLC | 英国 | 资本品 | 2.6 |
| Pandora A/S | 丹麦 | 耐用消费品及服装 | 2.6 |

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。

理财计划发行机构：



与你 成就更多

海外基金经理评论

市场回顾及展望

欧洲股市大幅上涨。2024年欧元区经济增长0.7%；但第四季度经济意外停滞，归因于德国连续两年经济萎缩以及该国政治动荡。1月份，欧元区商业活动自2024年8月以来首次回归扩张区间，HCOB欧元区综合采购经理人指数初值从12月的49.6上升至50.2。欧元区就业数据连续第六个月下降，但降幅较小。服务业就业增速达到六个月以来最高水平，几乎弥补了制造业就业的减少。在经济增长乏力且前景日益不确定的背景下，欧洲央行连续第四次降息25个基点，并暗示将在3月份再次降息。欧洲央行行长拉加德强调融资条件仍然紧张，货币政策依然具有抑制性，同时也提到了经济和通胀动态的不确定性。1月份，欧元区年度整体通胀率意外上升至2.5%，主要是受能源价格上涨推动，核心通胀率仍保持在2.7%不变。1月份，欧洲制造业低迷状况有所缓解，HCOB欧元区制造业采购经理人指数上升至46.6的八个月高点，产出、新订单、库存和采购活动的缩减速度放缓。据LSEG数据，斯托克600指数成份股公司第四季度盈利预计较上年同期增加1.5%。

MSCI欧洲净回报指数本月回报为6.5%。当月，指数各板块全线上涨。信息技术和通信服务是月中表现最优的板块，必需消费品和公用事业是表现最差的板块。

投资策略

1月份，欧洲股市收盘走高，继去年年底波动性加剧后表现强劲。特朗普政府可能对美国贸易伙伴加征关税的风险，仍是市场的主要关注点，并增加了市场波动性，因为白宫在关税方面的表态变化较快。欧洲市场还受益于美国股市资金外流，中国DeepSeek AI模型引发的担忧拖累了与AI相关公司的股价。整体通胀率继续呈上升趋势，达到2.5%，核心通胀率则维持在2.7%。欧洲与降息联系最为紧密的地区和板块已开始显示出一些经济活动受到影响的初步迹象。

在此背景下，基准11个板块的回报(以欧元计)均为正值。在指数中，信息技术和通信服务板块相对表现最好，必需消费品和公用事业板块相对表现最差。价值股本月逊于成长股43个基点。我们认为，许多在近几年推动成长型股票跑赢的股票，其估值水平仍不具吸引力，尤其是考虑到它们基本面走弱时。我们将继续密切关注通胀和长期收益率水平、衰退风险、美国新一届政府采取的政策措施的影响、欧洲不断演变的监管框架，以及全球的不稳定性。我们会根据我们的投资标准来评估公司的长期基本面吸引力，同时考虑经济衰退可能对其产生的影响。股票必须符合我们的标准，即具有优质的结构性自由现金流和盈利增长前景，强劲的竞争定位，以及具吸引力的估值水平。我们认为，特别是考虑到竞争前景，许多所谓的增长型股票目前定价有误。

月中，我们增加了医疗板块持仓，减少了工业和必需消费品板块仓位。我们将继续利用波动，灵活调整持仓。我们认为投资组合配置良好，尽管近期可能会出现波动。

期末时，我们对工业和必需消费品板块的超配幅度最大。我们对医疗和信息技术板块的低配幅度最大。从市场来看，我们在英国和爱尔兰超配幅度最大。在瑞士和荷兰的低配幅度最大。

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。