

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型

贝莱德全球基金－可持续环球动力股票基金

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	中国银行理财信息登记系统登记编号#
IPFD2028/IPFD3028	3－中度风险	A2-美元	LU0238689110	MERGDAU LX	C1050111000168

#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

贝莱德可持续环球动力股票基金以贯彻侧重环境、社会及管治(「ESG」)原则的投资方式尽量提高总回报为目标。基金将其至少70%的总资产投资于环球股本证券，不设既定的国家或地区限制。基金一般寻求投资于投资顾问认为估值偏低的证券，亦会投资于小型及新兴增长公司的股本证券。货币风险将灵活管理。

海外基金资料

基金总值：	397.7百万美元
基金价格(资产净值)：	32.67美元(A2类)
成立日期：	2006年2月28日
交易日：	每日
基金经理 [^] ：	Rick Rieder / 孔睿思(Russ Koesterich, CFA) / Kate Moore / Sarah Thompson / Randy Berkowitz
管理费：	每年1.5%

[^]于2024年6月30日之前基金由Rick Rieder、Russ Koesterich及David Clayton管理。

资料来源：贝莱德，截至2025年3月底

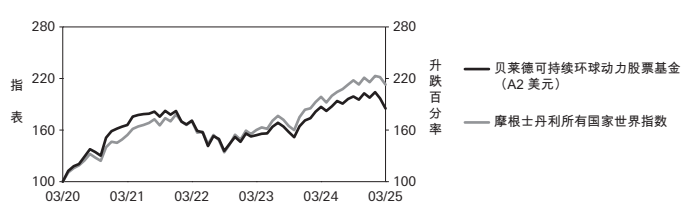
于2024年2月23日，贝莱德环球动力股票基金已更名为贝莱德可持续环球动力股票基金。基金的投资政策及目标已被更改。在此之前的业绩表现是在不再适用的情况下达致的。基准指数已由标普500 (60%)及富时世界(美国除外)(40%)指数更改为摩根士丹利所有国家世界指数。在2024年2月23日之前的基准指数表现属于标普500 (60%)及富时世界(美国除外)(40%)指数之表现。

贝莱德可持续环球动力股票基金是贝莱德全球基金－可持续环球动力股票基金之简称。

基金投资于股票，可能因股票价值波动招致重大亏损。基金投资于若干新兴市场，可能需承受政治、经济及市场因素产生的额外风险。基金投资于较小型公司的股份，可能与较大型公司的股份比较更波动及流动性较低。

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
A2美元类别	-7.0	-1.0	+8.3	+85.1	+226.7
基准指数	-2.3	+7.2	+24.8	+112.9	+351.1

年度回报 (%)						
	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
A2美元类别	+24.5	+14.8	-19.7	+17.0	+15.5	-6.4
基准指数	+15.1	+21.7	-16.5	+23.4	+17.4	-1.3

资料来源：贝莱德，截至2025年3月底。基金表现以美元按资产净值比资产净值基础计算，将收入再投资。基金表现数据的计算已扣除费用。上述基金表现作为参考之用。

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。

理财计划发行机构：

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型

贝莱德全球基金－可持续环球动力股票基金

二零二五年四月

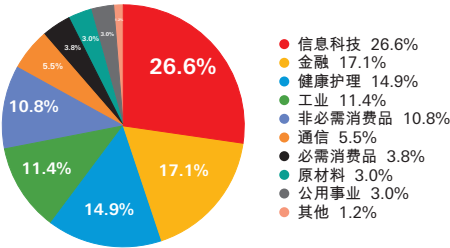
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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）

海外基金经理评论

行业分布



资产分布

股票	97.4%	大宗商品	3.5%	现金等价物	-0.9%
总和	100.0%				

十大投资项目（截至2025年3月31日）

证券	%
微软	4.2
英伟达	3.9
万事达	3.6
苹果	2.9
礼来	2.6
达信商业	2.5
ALPHABET（谷歌母公司）	2.5
开市客	2.1
直觉外科	2.1
亚马逊	2.1

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。

市场回顾及展望

本月基金取得负回报，表现跑输基准。

基金策略

虽然我们认为美国经济将在**2025年**扩张，股市在年底有望收高，但贸易政策的不确定性导致我们下调了美国经济增长的预估。近期消费者和商业信心调查数据均逊于预期，受到这种不确定性影响，预计公司将押后资本支出、收购和招聘方面的计划。多家公司赶在特朗普政府**4月2日**关税期限前囤积进口货品，这可能导致**2025年**第一季度国内生产总值温和下跌。尽管美国劳动力市场保持强韧，但潜在的联邦政府支出削减可能影响教育和健康医疗行业的招聘活动，这两个行业一直创造大量就业机会。虽然我们同意美国经济的最大长期风险是结构性预算赤字——而要美国财政预算每年趋于平衡，可能需要同时削减支出和增加收入（例如通过关税）——但预计提高长期财务稳定性的代价将是短期经济增长放缓。在此环境下，我们继续降低整体投资组合风险，同时寻求机会增加上行凸性，并以较低价格增持优质增长型公司。

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