

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－循环经济基金

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号# |
|-------------------|--------------|----------|--------------|---------|--------------------|
| IPFD2289/IPFD3289 | 3－中度风险       | A2-美元    | LU2041044095 | BGBCEAU | C1050122000018     |
| IPFD2290/IPFD3290 |              | A2-欧元    | LU2041044178 | 33UD GR | C1050122000008     |
| IPFD2291          |              | A2-人民币对冲 | LU2298321402 | BGBCEAH | C1050122000009     |

#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

循环经济基金以尽量提高总回报为目标。基金将不少于80%的总资产投资于全球受益于“循环经济”的发展或对其作出贡献的公司的股本证券。循环经济概念确认可持续经济体系的重要性,代表着替代既定的“制造-使用-丢弃”消费模式的经济模式,该模式被认为在资源匮乏及废物管理成本日增的情况下不可持续。循环经济概念主张重新设计产品和系统,以达致减废及使用更多可回收及再用的物料。

海外基金资料

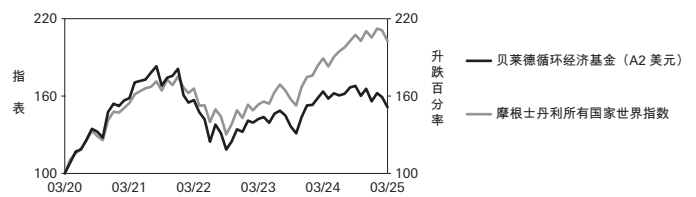
|             |                                              |
|-------------|----------------------------------------------|
| 基金总值:       | 928.6百万美元                                    |
| 基金价格(资产净值): | 12.91美元(A2类)                                 |
| 成立日期:       | 2019年10月2日                                   |
| 交易日:        | 每日                                           |
| 基金经理:       | Evy Hambro / Olivia Markham / Sumana Manohar |
| 管理费:        | 每年1.5%                                       |

资料来源: 贝莱德, 截至2025年3月底

贝莱德循环经济基金是贝莱德全球基金－循环经济基金之简称。基金投资于股票，可能因股票价值波动招致重大亏损。基金持有特别集中的投资组合，如某一项投资价值下跌，可能较持有较多项投资的基金受更大影响。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。

理财计划发行机构:

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    | -9.8  | -7.5 | -3.5  | +51.3  | +29.1 |
| A2欧元类别    | -6.9  | -7.5 | -1.1  | +53.5  | +30.8 |
| A2人民币对冲类别 | -10.9 | -9.8 | -10.4 | 不适用    | -8.6  |
| 基准指数      | -2.3  | +7.2 | +22.2 | +102.7 | +78.1 |

| 年度回报 (%)  | 2020  | 2021  | 2022# | 2023  | 2024  | 年初至今 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| A2美元类别    | +22.0 | +17.6 | -27.0 | +15.5 | +2.1  | -2.9 |
| A2欧元类别    | +11.6 | +27.2 | -22.5 | +11.6 | +8.8  | -6.8 |
| A2人民币对冲类别 | 不适用   | 不适用   | -27.4 | +12.1 | -0.9  | -3.3 |
| 基准指数      | +16.3 | +18.5 | -18.4 | +22.2 | +17.5 | -1.3 |

#表现显示从股份成立日期到年度年底。  
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。

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－循环经济基金

二零二五年四月

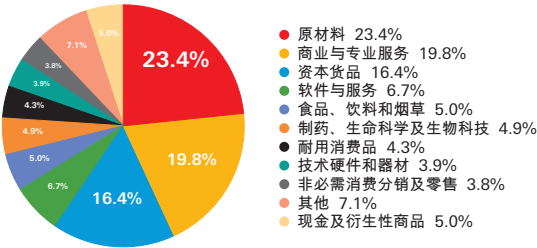
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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 | 95.0% | 现金 | 5.0% | 总和 | 100.0% |
|----|-------|----|------|----|--------|

十大投资项目（截至2025年3月31日）

| 证券                        | %   |
|---------------------------|-----|
| 共和废品处理                    | 6.4 |
| 可口可乐欧洲太平洋                 | 5.0 |
| OWENS CORNING             | 3.9 |
| SMURFIT WESTROCK PLC      | 3.8 |
| 微软                        | 3.6 |
| 赛莱默                       | 3.5 |
| 赛默飞                       | 3.4 |
| GRAPHIC PACKAGING HOLDING | 3.2 |
| 艺康化工                      | 3.1 |
| SCHNEIDER ELECTRIC        | 3.1 |

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。

基金策略

贝莱德循环经济基金投资于循环经济转型趋势的促进者、采用者和受益者。我们预期在以下三大关键因素共同协作的推动下，市场将持续聚焦于负责任消费和改变废物处理实践：1)企业采取对策以着重于循环实践、2)消费者偏好朝向可持续性替代品转变，以及3)加强监管。我们认为，循环经济背靠的动能从未如此强劲。全球主要经济体的整体通胀正在下降。然而，实际上目前仍有几项导致物价压力挥之不去的因素。这些挑战提供诱因，鼓励本地和本土供应商进行循环经济模式转型，以及采用不会面临同样价格波动性的循环再造生产物料。

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