

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 法巴水资源基金

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码#
IPFD2297 / IPFD3297	4-高风险	经典美元回报对冲, 资本	LU1596574779	PARAQRH LX	C1050122000040
IPFD2298 / IPFD3298	4-高风险	经典欧元, 资本	LU1165135440	PAQUACL LX	C1050122000041

#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

法巴水资源基金主要投资于应对水资源挑战，并协助加快转型至可持续环境的公司，旨在提高其中期资产价值。

海外基金资料

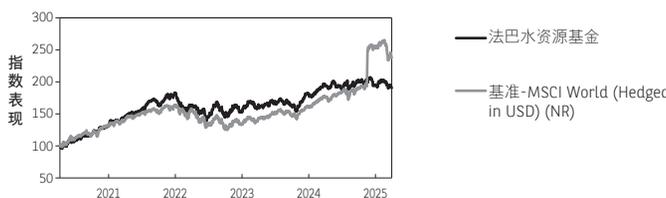
基金总值	3,114.84百万欧元 (截至2025年3月31日)
基金价格(净值)	214.44美元 (经典美元回报对冲, 资本) 216.31欧元 (经典欧元, 资本)
过去十二个月最高/最低净值	233.05美元 / 210.70美元 (经典美元回报对冲, 资本) 236.04欧元 / 215.20欧元 (经典欧元, 资本)
成立日期	2017年4月21日 (经典美元回报对冲, 资本) 2015年7月16日 (经典欧元, 资本)
基金净值计算	每日
基金经理	Hubert AARTS, Justin WINTER
管理费	1.75%
财政年度终结日	每年12月31日
管理公司	法国巴黎资产管理

资料来源：法巴资产管理，截至2025年3月31日。

法巴水资源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法巴水资源基金的邀约。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－法巴水资源基金而与法巴水资源基金、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3月31日)



累积回报 (%)						
	1个月	3个月	1年	3年	5年	成立至今
投资组合	-4.95	-2.26	-3.39	+18.16	+103.78	+112.82
基准	-8.16	-5.76	+8.29	+35.13	+129.72	+154.50

累积回报 (%)						
	2020	2021	2022	2023	2024	年初至今
投资组合	+9.62	+37.89	-16.35	+19.35	+4.99	-2.26
基准	+11.86	+23.26	-17.87	+20.96	+26.60	-5.76

• 本资料所述的生效日期后之基金表现属于经典美元回报对冲－资本类别。投资附带风险，以往表现并不是未来表现的可靠依据。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。

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 法巴水资源基金

二零二五年四月

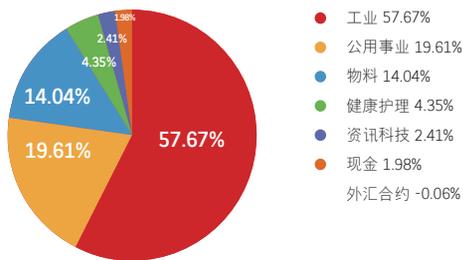
理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

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)

类别分布



资产分布

资产类别	占比	资产类别	占比
股票	98.08%	债券	0%
流动资金	1.92%	总和	100%

十大投资项目(截至2025年3月31日)

证券	持仓规模(百万)	%AUM
VEOLIA ENVIRONNEMENT	166.97	5.36
LINDE PLC	132.19	4.24
SEVERN TRENT PLC	126.74	4.07
AMERICAN WATER WORKS CO INC	119.68	3.84
SMITH A.O. CORP	108.94	3.50
NOVONESIS NOVOZYMES B	99.33	3.19
IDEX CORP	93.58	3.00
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	87.35	2.80
XYLEM INC	85.79	2.75
UNITED UTILITIES GROUP PLC	83.22	2.67

海外基金经理评论

在积极的行业配置的推动下，该基金在本季度的表现优于MSCI世界指数。该基金对表现最差的信息技术行业的结构性减持受益于市场转向更具防御性的行业。非必需消费品和通信服务行业的零权重也做出了积极贡献，因为这些行业面临关税引发的成本压力、消费者支出减少以及在不确定性的宏观条件下寻求安全资产。

以MSCI ACWI衡量的全球股市在第一季度下跌，此前由于围绕美国关税的不确定性主导了市场情绪和新闻流，早盘强劲转为负值。

市场的持续拓宽推动了区域和行业层面领导地位的变化，美国股市的表现逊于中国和欧洲股市，而科技股在此期间落后于所有行业。继1月份的强劲回报之后，即将上任的美国总统唐纳德·特朗普(Donald Trump)以威胁、撤军并最终对主要贸易夥伴实施关税来吓坏市场。在不确定性的情况下，美联储(Fed)在2月和3月均维持利率不变，并预计到年底增长放缓和核心通胀将上升。在欧元区，本季度降息两次，而一系列新的财政承诺—包括德国5000亿欧元的基础设施支出计划—导致市场跑赢美国，尽管上月收盘时仍走低。在中国，3月份制造业活动以一年来最快的速度扩张，这表明尽管美国关税威胁引发了对增长的担忧，但政府的刺激措施正在帮助经济复苏。

从行业角度来看，随著全球油价上涨，能源处于指数回报的最前沿。在此期间，公用事业和其他防御性板块也表现出相对强势。科技股的回调仍在继续，该行业的回报率为本季度最低，其次是非必需消费品股。除了特朗普加征关税引发的短期波动之外，我们认为全球增长在2025年放缓后，仍有望在2026年有所改善。如果关税谈判持续数月，我们预计由于GDP增长可能放缓，企业将开始引导降低收益。我们还预计美联储将采取行动，通过降息幅度超过市场目前预期的两次降息25个基点来避免潜在的经济衰退。作为长期投资者，我们的目标是在这个充满挑战的时期以短期谨慎和长期乐观来管理投资组合。

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。