

# 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

## 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

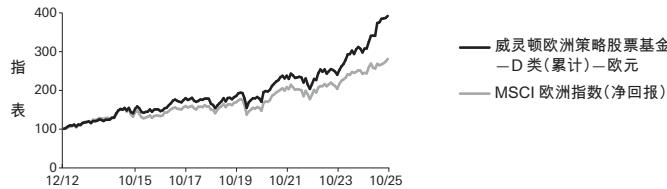
汇丰银行理财产品参考编号	汇丰银行理财产品风险水平	股份类别	ISIN代码	彭博代码	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2520/IPFD3520	3-中度风险	D类(累计)-欧元	IE00B8BPMF80	WSEEBUH ID	C1050125000017
IPFD2519/IPFD3519	3-中度风险	D类(累计)-美元对冲	IE00B8FRY103	WSEEBBH ID	C1050125000016
IPFD2518	3-中度风险	D类(累计)-人民币对冲	IE000FE09LA9	WSEERDA ID	C1050125000034

# 可依据该编码在“中国理财网”([www.chinawealth.com.cn](http://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。

## 海外基金表现 (截至2025年10月31日)



## 海外基金资料

基金总值：	50亿欧元	
基金价格 (资产净值):	39.15 欧元 43.74 美元 11.78 人民币	D类(累计)-欧元 D类(累计)-美元对冲 D类(累计)-人民币对冲
过去12个月 最高/最低资产净值:	39.26 欧元 / 30.07 欧元 43.82 美元 / 32.93 美元 11.82 人民币 / 9.30 人民币	D类(累计)-欧元 D类(累计)-美元对冲 D类(累计)-人民币对冲
成立日期:	2012年12月 2013年4月 2025年2月	D类(累计)-欧元 D类(累计)-美元对冲 D类(累计)-人民币对冲
交易日:	每日	
基金经理:	Dirk Enderlein	
管理费(年费率):	1.45%	
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10月31日。

威灵顿欧洲策略股票基金为-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。本文档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欧洲策略股票基金、其基金经理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

过往表现并不一定代表将来业绩，投资附带风险并且可能会减值。

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。

### 累积回报 (%)

	六个月	一年	三年	五年	成立至今
D类(累计)-欧元	15.0	31.7	81.5	130.6	291.5
基准指数(以欧元计)	9.7	15.9	49.5	91.5	179.2
D类(累计)-美元对冲	16.4	34.4	94.0	155.4	337.4
基准指数(以美元计)	10.9	17.8	59.5	111.3	220.6
D类(累计)-人民币对冲	14.7	-	-	-	17.8

### 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	27.3
基准指数(以欧元计)	-3.3	25.1	-9.5	15.8	8.6	15.2
D类(累计)-美元对冲	3.1	23.9	-4.0	18.6	19.8	29.5
基准指数(以美元计)	-1.5	26.2	-7.0	18.8	10.5	16.9
D类(累计)-人民币对冲	-	-	-	-	-	-

过往表现并不一定代表将来业绩，投资附带风险并且可能会减值。

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。

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。D类(累计)-人民币对冲基金类别的成立日期为2025年2月14日。| 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，D类(累计)-美元对冲基金以及D类(累计)-人民币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

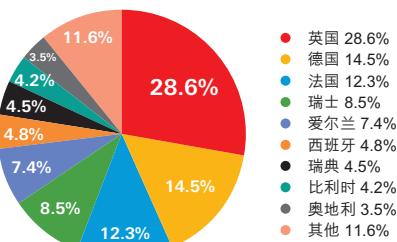
# 汇丰代客境外理财计划—开放式海外基金型 威灵顿欧洲策略股票基金

## 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10月31日)

#### 地区投资分布



#### 资产分布

股票	98.5%	债券	0.0%
现金或现金等值	1.5%	总和	100.0%

#### 板块投资分布

工业	32.2%
金融	21.6%
必需消费	14.2%
医疗保健	8.9%
原材料	7.6%
通信服务	4.9%
非必需消费	2.9%
能源	2.7%
信息技术	2.3%
其他	2.7%

#### 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	4.7
Unilever PLC	英国	家庭及个人用品	4.1
AIB Group PLC	爱尔兰	银行	3.6
Publicis Groupe SA	法国	媒体及娱乐	3.1
Smiths Group PLC	英国	资本品	3.1
Haleon PLC	英国	制药、生物技术及生命科学	3.1
Erste Group Bank AG	奥地利	银行	2.8
Bunzl PLC	英国	资本品	2.8
KBC Group NV	比利时	银行	2.6
Elis SA	法国	商业及专业服务	2.4

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

10月份欧洲股市走高。根据欧盟统计局(Eurostat)数据，第三季度欧元区经济增长0.2%，略高于预期，其中法国产出扩张速度创下自2023年以来最快水平。此外，欧元区10月份企业活动意外加速，新订单录得两年半以来的最大增幅，推动HCOB欧元区综合采购经理人指数(PMI)升至17个月高点52.2。值得注意的是，德国产出创29个月以来最高增长，部分抵销了法国商业活动在政局持续动荡之际连续第十四个月收缩的影响。令人鼓舞的是，就业继9月小幅下降后10月回升，其中服务业就业增速创2024年6月以来最快水平。面对比较积极的经济大环境，欧洲央行将利率维持在2%不变，投资者推测降息周期可能已经结束。10月欧元区年度整体通胀率降至2.1%，但核心通胀率仍稳定在2.4%。美国取消了原定的美俄峰会，因为两国的外交谈判未能改变俄罗斯在乌克兰问题上的强硬立场。勒科尔努再次被任命为法国总理，并在暂停备受争议的养老金改革计划后，在两项不信任动议投票中勉强过关。据LSEG数据，斯托克600指数成份股公司第三季度盈利预计较上年同期增加0.4%。

MSCI欧洲净回报指数当期回报为2.6%。当期，指数11个板块中有10个走高。公用事业和信息技术是本月表现最优的板块，通信服务和金融是表现最差的板块。

#### 投资策略

我们将密切关注广泛的通胀趋势，长期收益率，衰退风险，乌克兰和中东地缘政治局势，以及欧洲不断演变的监管框架。我们还将密切关注进一步去全球化的风险，因为各国不断增加全球贸易壁垒。我们依然认为市场有许多股票仍被错误定价，估值水平不可持续和／或反映着不现实的预期。我们认为目前正处于一个市场格局转变的阶段，已经导致欧洲股市波动性和分化加剧，从而可能造成市场错配，并为欧洲策略股票团队这样目光长远的基本面股票多头投资者带来更多投资机会。

根据我们的投资理念与流程，我们将继续按照既定的投资标准来评估公司的长期基本面吸引力，并将不断演变的地缘政治与宏观形势的影响纳入自下而上的公司评估中。无论政治或经济大环境如何，我们都会继续根据我们的投资标准(1.结构性增长，投资团队要寻找在长期能够实现结构性盈利增长和产生自由现金流的公司；2.公司业务的竞争地位强劲和／或不断提高；3.公司的估值水平尚未充分反映其增长潜力和竞争地位对我们来说至关重要)结合更广阔的机遇来评估欧洲公司。

投资组合部署继续由自下而上的投资决策推动。月中，我们增持了必需消费品和公用事业板块仓位，减少了金融和医疗板块持仓。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。

截至本期末，我们超配幅度最大的是工业板块，低配幅度最大的是信息技术、非必需消费品和医疗板块。从市场来看，我们在爱尔兰和英国的超配幅度最大。我们低配幅度最大的是瑞士，在荷兰没有持仓。

截至2025年10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。