

星展银行代客境外理财产品-海外基金系列 安联全方位中国股票基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1062323000007
中国理财网：<http://www.china-wealth.cn>

风险等级
P4

2025年3月

理财非存款，产品有风险，投资须谨慎！

- 本理财产品非保本浮动收益产品，属于高风险投资产品，不保证本金和收益，在最差的情形下，投资者可能损失所有本金。通过本理财产品所募集的资金投资于由安联环球投资亚太有限公司发行的“安联全方位中国股票基金”（“海外基金”）。本文件无任何部分构成在中国境内购买海外基金的邀约。投资者不因购买本理财产品而与海外基金管理人或其他关联方产生任何法律或合同上的关系，或获得海外基金的任何所有权或权益。
- 本文件根据海外基金发行人或管理人所提供的资料向投资者提供，旨在向投资者披露本理财产品项下所投资的海外基金的部分信息，仅供投资者参考。本行、海外基金发行人或管理人均不对本文件的准确性、完整性和及时性负责。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数据，包括风险披露。

海外基金投资目标

此基金投资于境内和离岸中华人民共和国（“中国”）、中国香港及中国澳门股票市场，以达致长期资本增值。

海外基金资料

基金经理

Shao Ping Guan

总资产值

411.87 百万美元

报价货币及每基金单位资产净值

AT类（美元）累积股份- 10.6737美元

AT类（H2-人民币对冲）累积股份- 9.4505人民币

12个月之每基金单位资产净值

AT类（美元）累积股份：

最高11.15美元

最低8.43美元

上次分派及除息日

不适用

分派频率

不适用

现时费用

认购费：3.00%

赎回费：0%

管理费：每年2.25%

AT类（美元）累积股份

ISIN 号码 LU1720050803

彭博编码 ALACEAT LX

AT类（H2-人民币对冲）累积股份

ISIN 号码 LU1794554631

彭博编码 AAATH2R LX

MSCI ESG评级（截至2025年1月31日）

BBB

所有资料截至上个月之最后计值日（特别列明除外）。资料来源：安联投资/IDS GmbH/晨星。投资回报以报价货币计。投资涉及风险。过去业绩并不代表将来表现。请参阅投资产品条款说明书及风险揭示书，包括相关产品详细风险。

¹由2017年12月5日至2019年8月31日，本基金的基准以MSCI全中国净回报指数（MSCI All China Total Return Net）作代表。由2019年9月1日起，本基金的基准改为 MSCI中国全股票总回报（净额）指数（MSCI China All Shares Index Total Return Net）。

²股份类别表现的计算是由成立日至该历年年底。

免责声明

本出版物由星展银行（中国）有限公司（“本行”）发表及/或分发，仅供参考。本出版物仅供本行及该出版物所递交的本行之客户或潜在客户浏览，未经本行事先书面许可，不得复制、传递或传播给任何其他人士。

本出版物并不构成或形成关于认购或达成任何交易的任何要约、推荐、邀请或招揽，本出版物并不意图（亦不许可）向公众作出关于认购或达成任何交易的要约，亦不应被视为如此。本出版物无意提供会计、法律或税务意见或投资建议，也不应被当作该等意见或推荐而加以依赖，读者不应以本出版物来代替自己的判断，而应获取独立的法律或财务意见。本行及其关联公司或附属机构并不作为顾问行事，亦不就任何财务后果或其他后果承担任何受托人义务或责任。

本出版物并未考虑任何特定人士的投资目标、财务状况或特定需求。在进行本出版物提及的任何交易或决定购买前本出版物所提及的任何产品前，读者应采取措施确保其理解该交易并基于其自身的目标和情况对该交易的适当性作出独立评估。特别是，读者应当阅读所有与产品相关的文件（包括但不限于产品说明书、发售文件或其他类似的或相应的要约或发行文件，视情形而定），并考虑向财务或其他专业顾问寻求意见或进行读者认为需要或适当的独立调查。如读者选择不采取上述措施，读者应谨慎考虑本出版物所提及的产品是否适合其自身。

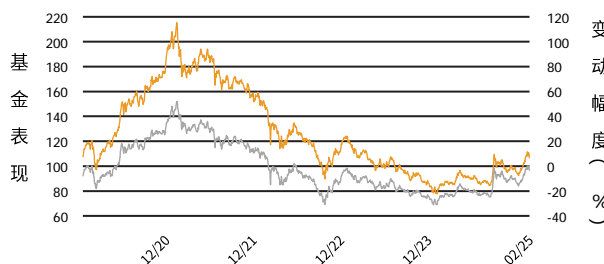
本出版物所包含的信息和意见是从本行认为可靠的来源获得。本行、其关联公司或附属机构并不因发表及/或分发本出版物而为任何特定用途就其充分性、完整性、准确性或及时性作出任何陈述或保证。投资有风险，投资的亏损风险可能是重大的，并可能导致本金亏损。所有的意见和预测均可能会发生变化，而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟，并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。本行、其关联公司或附属机构并不保证本出版物中提及的任何证券的信用评级在任何特定期间内维持有效，亦不保证该等评级将来不会被修改、中止或取消（如有关信用评级机构依其判断认为形势使然）。任何产品的价值和该产品的收益可能会上升也可能会上跌。此外，股票价格是波动的，有时可能会剧烈波动。股票价格可能上涨也可能下跌，并可能变得毫无价值。股票买卖的结果可能是亏损而非盈利。外汇交易有风险。读者应注意汇率的波动可能会导致货币兑换损失。本行、其关联公司或附属机构并不就任何因使用或依赖本出版物或其内容而产生的或与之相关的任何直接、间接或后果性的损失或损害承担任何责任。

本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工可能在本出版物中所提及的产品中持有头寸或其他利益，并可能就本出版物中提及的产品进行交易。本行、其关联公司或附属机构可能和产品的提供者有联盟或其他合同安排，以推广或销售其产品。如本行的任何关联公司是产品提供者，该关联公司可能会从投资者处收取费用。此外，受制于监管审批，本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工亦可能为（或寻求为）该等服务提供者提供经纪、投资银行和其他银行或金融服务。

本出版物所载的信息并无意分发在任何司法辖区或国家的任何人士或实体或其使用（如该等转发或使用违反该等司法辖区或国家的法律或法规）。

如本出版物通过电子传送的方式（例如电子邮件或通过银行网站）分发，则该传送方式的安全或无不受保证，因为本出版物的信息可能会被截获、破坏、遗失、损坏、延迟到达或不完整或含有病毒。发送方不会对因该电子传送而导致的本出版物内容的任何错误或遗漏承担责任。如须验证，请索取纸质版本。

海外基金表现（截至2025年2月28日）



累积回报(%)（以报价货币计）

	年初至今	三个月	六个月	一年	三年	五年	自成立至今	成立日期
AT类（美元）累积股份	9.15	10.89	21.52	25.20	-27.34	-6.12	6.74	2017年12月5日
基准指数 ¹	7.72	9.34	23.47	27.52	-9.39	1.77	-3.35	-
AT类（H2-人民币对冲）累积股份	8.98	10.34	19.81	21.93	-32.83	-10.59	-5.49	2018年4月13日

¹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。

²业绩比较基准/基准指数的选则由海外基金管理人设定，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。

年度回报(%)（以报价货币计）

	2020	2021	2022	2023	2024
AT类（美元）累积股份	60.17	-13.47	-29.74	-20.67	10.56
基准指数 ¹	33.41	-12.91	-23.61	-11.53	16.38
AT类（H2-人民币对冲）累积股份	61.13	-11.66	-30.41	-23.38	7.28

¹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。

²业绩比较基准/基准指数的选则由海外基金管理人设定，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。

安联全方位中国股票基金为一只星展银行代客境外理财产品-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安联全方位中国股票基金的邀约。投资者不因购买星展银行代客境外理财产品-海外基金系列-安联全方位中国股票基金管理人/管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

星展银行代客境外理财产品 - 海外基金系列 安联全方位中国股票基金

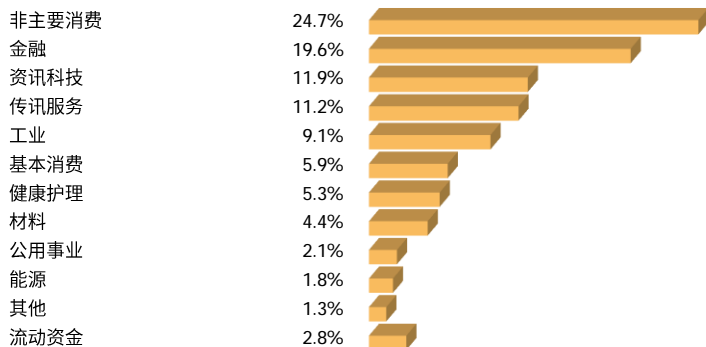
全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1062323000007
中国理财网：<http://www.china-wealth.cn>

风险等级
P4

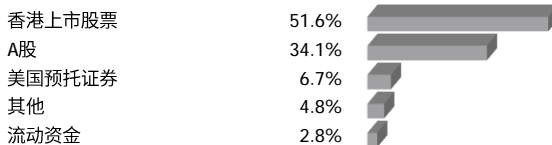
2025年3月

海外基金投资组合分析 (截至2025年2月28日)

行业分布



投资分布



海外十大投资 (截至2025年2月28日)

项目	行业	百分比
TENCENT HOLDINGS LTD	传讯服务	9.9
ALIBABA GROUP HOLDING	非主要消费	8.7
CHINA CONSTRUCTION BANK	金融	4.9
XIAOMI CORPORATION	资讯科技	4.5
MEITUAN	非主要消费	3.9
CHINA MERCHANTS BANK CO	金融	3.6
PING AN INSURANCE(GROUP)	金融	3.1
KWEICHOW MOUTAI	基本消费	2.8
CONTEMPORARY AMPEREX TE	工业	2.5
BYD COMPANY LIMITED	非主要消费	2.4

基金三大亮点

- 全面的中国股票策略：基金全面地投资于中国股票，不论这些股票是在上海、深圳、香港、纽约或其他地方上市。基金与MSCI中国全股票指数的配置相近（近50%投资于中国A股，50%投资于离岸中国股票），能更均衡地代表中国的增长机会。
- 投资于高确信度股票：基金透过三大重要准则（增长、质素及估值），旨在建构一个高确信度股票组成的投资组合，可参与中国经济中各行各业的长期增长潜力。
- 中国增长故事的多元化投资机会：自给自足、消费复常、制造业复苏/升级、金融市场改革以及绿色科技/可再生能源。

免责声明

本出版物由星展银行（中国）有限公司（“本行”）发表及/或分发，仅供参考。本出版物仅供本行及该出版物所被递交的本行之客户或潜在客户阅读，未经本行事先书面许可，不得复制、传递或传播给任何其他人士。

本出版物并不构成或形成关于认购或达成任何交易的任何要约、推荐、邀请或招揽，本出版物并不意图（亦不许可）向公众作出关于认购或达成任何交易的要约，亦不应被视为如此。本出版物无意提供会计、法律或税务意见或投资建议，也不应被当作该等意见或推荐而加以依赖，读者不应以本出版物来代替自己的判断，而应获取独立的法律或财务意见。本行及其关联公司或附属机构并不作为顾问行事，亦不就任何财务后果或其他后果承担任何受托人义务或责任。

本出版物并未考虑任何特定人士的特定投资目标、财务状况或特定需求。在进行本出版物提及的任何交易或决定购买本出版物所提及的任何产品前，读者应采取措施确保其理解该交易并基于其自身的目标和情况对该交易的适当性作出独立评估。特别是，读者应当阅读所有与产品相关的文件（包括但不限于产品说明书、发售文件或其他类似的或相应的要约或发行文件，视情形而定），并考虑向财务或其他专业顾问寻求意见或进行读者认为需要或适当的独立调查。如读者选择不采取上述措施，读者应谨慎考虑本出版物所提及的产品是否适合其自身。

本出版物所包含的信息和意见是从本行认为可靠的来源获得，本行、其关联公司或附属机构并不因发表及/或分发本出版物而为任何特定用途就其充分性、完整性、准确性或及时性作出任何陈述和保证。投资有风险，投资的亏损风险可能是重大的，并可能导致本金亏损。所有的意见和预测均可能会发生变化，而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟，并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。本行、其关联公司或附属机构并不保证本出版物中提及的任何证券的信用评级在任何特定期间内维持有效，亦不保证该等评级将来不会被修改、中止或取消（如有关信用评级机构依其判断认为形势使然）。任何产品的价值和该产品的收益可能会上升也可能会上跌。此外，股票价格是波动的，有时可能会剧烈波动。股票价格可能上涨也可能下跌，并可能变得毫无价值。股票买卖的结果可能是亏损而非盈利。外汇交易有风险。读者应注意汇率的波动可能会导致货币兑换损失。本行、其关联公司或附属机构并不就任何因使用或依赖本出版物或其内容而产生的或与之相关的任何直接、间接或后果性的损失或损害承担任何责任。

本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工可能在本出版物中所提及的产品中持有头寸或其他利益，并可能就本出版物中提及的产品进行交易。本行、其关联公司或附属机构可能和产品的提供者有联盟或其他合同安排，以推广或销售其产品。如本行的任何关联公司是产品提供者，该关联公司可能会从投资者处收取费用。此外，受制于监管审批，本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工亦可能为（或寻求为）该等服务提供者提供经纪、投资银行和其他银行或金融服务。

本出版物所载的信息并无意分发给在任何司法辖区或国家的任何人士或实体或供其使用（如该等转发或使用违反该等司法辖区或国家的法律或法规）。

如本出版物通过电子传递的方式（例如电子邮件或通过银行网站）分发，则该传递方式的安全或无该不受保证，因为本出版物的信息可能会被截取、破坏、遗失、损坏、延迟到达或不完整或含有病毒。发送方不会对因该电子传递而导致的本出版物内容的任何错误或遗漏承担任何责任。如须验证，请索取纸质版本。



星展银行代客境外理财产品 - 海外基金系列 安联全方位中国股票基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1062323000007
中国理财网：<http://www.china-wealth.cn>

风险等级
P4

2025年3月

海外基金经理评论

基金在2月份表现与基准指数相近。健康护理及工业的选股得宜，但被非主要消费业的疲弱表现所抵销。

个别股票方面，上月作出主要贡献的是小米*。该公司过往以智能手机而闻名，现已扩展到一系列消费产品，包括智能家居设备和最近推出的电动车。到目前为止，推出更优质的高价产品策略的执行情况良好，带动收入及盈利能力提高。卖方机构已显著上调该公司增长的综合预测，而且自DeepSeek发表以来，该股亦受惠于中国科技公司的重新估值。

股市最近的升浪则大有不同。最初的触发因素是DeepSeek发表的新人工智能模型，相当于中国的ChatGPT。虽然DeepSeek并非新事物，其首个模型早于2023年11月已经发表，但在特朗普总统就职当天发布最新版本的时机，使该公司的全球知名度迅速提高。这项产品发布亦令市场目光投向另外一些领域的近期创新发展消息，包括人形机器人、先进驾驶辅助系统及高铁等。

免责声明

本出版物由星展银行（中国）有限公司（“本行”）发表及/或分发，仅供参考。本出版物仅供本行及该出版物所被递交的本行之客户或潜在客户浏览，未经本行事先书面许可，不得复制、传递或传播给任何其他人士。

本出版物并不构成或形成关于任何交易的任何要约、推荐、邀请或招揽，本出版物并不意图（亦不许可）向公众作出关于任何交易的要约，亦不应被视为如此。本出版物无意提供会计、法律或税务意见或投资建议，也不应被当作该等意见或推荐而加以依赖，读者不应以本出版物来代替自己的判断，而应获取独立的法律或财务意见。本行及其关联公司或附属机构并不作为顾问行事，亦不就任何财务后果或其他后果承担任何受托人义务或责任。

本出版物并未考虑任何特定人士的特定投资目标、财务状况或特定需求。在进行本出版物提及的任何交易或决定购买本出版物所提及的任何产品前，读者应采取措施确保其理解该交易并基于自身的目标和情况对该交易的适当性作出独立评估。特别是，读者应当阅读所有与产品相关的文件（包括但不限于产品说明书、发售文件或其他类似的或相应的要约或发行文件，视情形而定），并考虑向财务或其他专业顾问寻求意见或进行读者认为需要或适当的独立调查。如读者选择不采取上述措施，读者应谨慎考虑本出版物所提及的产品是否适合其自身。

本出版物所包含的信息和意见是从本行认为可靠的来源获得，本行、其关联公司或附属机构并不因发表及/或分发本出版物而为任何特定用途就其充分性、完整性、准确性或及时性作出任何陈述和保证。投资有风险，投资的亏损风险可能是重大的，并可能导致本金亏损。所有的意见和预测均可能会发生变化，而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟，并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。本行、其关联公司或附属机构并不保证本出版物中提及的任何证券的信用评级在任何特定期间内维持有效，亦不保证该等评级将来不会被修改、中止或取消（如有信用评级机构依其判断认为形势使然）。任何产品的价值和该产品的收益可能会上升也可能会上跌；此外，股票价格是波动的，有时可能会剧烈波动。股票价格可能上涨也可能下跌，并可能变得毫无价值。股票买卖的结果可能是亏损而非盈利。外汇交易有风险。读者应注意汇率的波动可能会导致货币兑换损失。本行、其关联公司或附属机构并不就任何因使用或依赖本出版物或其内容而产生的或与之相关的任何直接、间接或后果性的损失或损害承担任何责任。

本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工可能在本出版物中所提及的产品中持有头寸或其他利益，并可能就本出版物中提及的产品进行交易。本行、其关联公司或附属机构可能和产品的提供者有联盟或其他合同安排，以推广或销售其产品。如本行的任何关联公司是产品提供者，该关联公司可能会从投资者处收取费用。此外，受制于监管审批，本行、其关联公司或附属机构，其各自的董事及/或员工亦可能为（或寻求为）该等服务提供者提供经纪、投资银行和其他银行或金融服务。

本出版物所载的信息并无意分发给在任何司法辖区或国家的任何人士或实体或供其使用（如该等转发或使用违反该等司法辖区或国家的法律或法规）。

如本出版物通过电子传送的方式（例如电子邮件或通过银行网站）分发，则该传送方式的安全或无扰不受保证，因为本出版物的信息可能会被截取、破坏、遗失、损坏、延迟到达或不完整或含有病毒。发送方不会对因该电子传送而导致的本出版物内容的任何错误或遗漏承担任何责任。如须验证，请索取纸质版本。