

星展银行代客境外理财产品 - 海外基金系列

东方汇理系列基金有型资产目标收益基金

风险等级
P4

全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1062323000001
中国理财网：http://www.china-wealth.cn

2025年3月

理财非存款，产品有风险，投资须谨慎！

- 本理财产品为非保本浮动收益产品，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东方汇理资产管理有限公司发行的“东方汇理系列基金有型资产目标收益基金”（“海外基金”）。本文件无任何部份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，或获得海外基金管理人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份信息，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

本基金寻求取得收益，并提供资本增值。

本基金主要投资于股票以及任何信贷质量的政府和公司债券，投资地区涵盖世界各地，包括新兴市场。本基金亦可能投资于其他受规管的基金、货币市场工具、货币和价值与房地产、基础设施、商品或其他实物资产价格挂钩的投资。

海外基金数据

总资产值

193.36 百万美元

报价货币及每基金单位资产净值：

美元类别 - 月派：45.43 美元

欧元对冲类别 - 月派：34.25 欧元

新加坡元对冲类别 - 月派：39.00 新加坡元

现时费用

认购费（最高）：3.00%

赎回费：0.00%

管理费（由东方汇理资产管理收取）：每年 1.50%

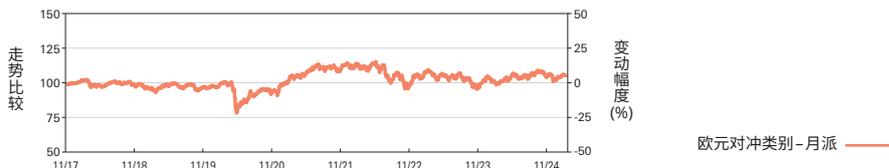
股份类别	ISIN 编号	Bloomberg 编号
美元类别-月派	LU2462611646	AMATIAM LX
欧元对冲类别-月派	LU1883866102	AA2EHMD LX
新加坡元对冲类别-月派	LU2462611562	AMATIAH LX

所有资料截至2025年3月31日（特别列明除外）。资料来源：东方汇理资产管理。投资回报以报价货币计算。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。

MSCI ESG 评级（截至2024年11月底）

A

海外基金表现（截至2025年3月31日）



累积表现 * (%)（以报价货币计）

	三个月	六个月	一年	三年	五年	自成立至今	年初至今
美元类别-月派	2.17%	-3.59%	2.47%	-	-	9.00%	2.17%
欧元对冲类别-月派	1.82%	-4.37%	0.64%	-8.62%	24.85%	4.36%	1.82%
新加坡元对冲类别-月派	1.72%	-4.47%	0.54%	-	-	-5.57%	1.72%

* 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。

* 业绩比较基准/基准指数的选择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。

年度表现 * (%)（以报价货币计）

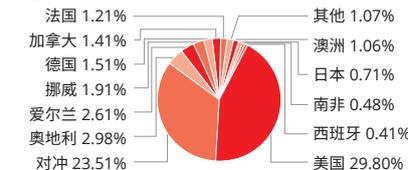
	2020	2021	2022	2023	2024	成立日期
美元类别-月派	-	-	-	3.60%	-0.47%	11/07/2022
欧元对冲类别-月派	1.40%	12.09%	-8.99%	1.11%	-2.28%	13/11/2017
新加坡元对冲类别-月派	-	-	-	1.83%	-2.34%	08/06/2022

* 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。

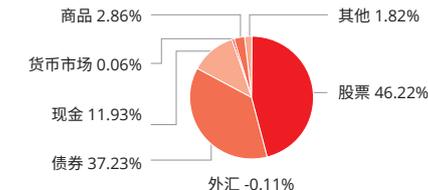
* 业绩比较基准/基准指数的选择由海外基金管理人设定，不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

投资组合分析

地区分布 %



资产分布 %



信贷评级分布

信贷评级	百分比
AAA	3.03%
AA	19.22%
A	1.98%
BBB	8.41%
BB	2.31%
B	0.76%
CCC	0.61%
NR	0.49%
期货及掉期	1.29%

十大投资项目

项目	百分比
US TSY 6.625% 02/27	6.13%
US TSY 6.75% 08/26	6.10%
US TSY 6.50% 11/26	3.17%
AMUNDI GOLD STOCK-AED	2.98%
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	2.86%
INVESCO MORN* US ENRGY INFRA MLP ETF(LSE	2.61%
DBR 6.50% 04/07/27	1.77%
US TII 3.875% 04/29	1.77%
A-F EMERGING MKT CORP BD-Z USD QD	1.69%
EXXON MOBIL CORP	1.67%

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，仅供参阅。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阅览，未经本行事先书面许可，不得复制、传送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读者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下跌。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输的方式(例如电子邮件或通过银行网站)分发，则该传输方式的安全或无误不受保证，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输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。

基金过往派息记录*

东方汇理系列基金有型资产目标收益基金(美元类别 - 月派)

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率*
26/03/2025	0.244700	45.79	6.6%
25/02/2025	0.244700	46.24	6.5%
28/01/2025	0.244700	45.71	6.6%
23/12/2024	0.262900	45.03	7.2%
26/11/2024	0.262900	47.03	6.9%
28/10/2024	0.262900	48.14	6.8%

东方汇理系列基金有型资产目标收益基金(欧元对冲类别 - 月派)

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率*
26/03/2025	0.185100	34.53	6.6%
25/02/2025	0.185100	34.91	6.6%
28/01/2025	0.185100	34.54	6.6%
23/12/2024	0.202700	34.09	7.4%
26/11/2024	0.202700	35.66	7.0%
28/10/2024	0.202700	36.55	6.9%

东方汇理系列基金有型资产目标收益基金(新加坡元对冲类别 - 月派)

除息日	每单位分派收益	除息日资产净值	年化派息率*
26/03/2025	0.211000	39.33	6.6%
25/02/2025	0.211000	39.77	6.6%
28/01/2025	0.211000	39.36	6.6%
23/12/2024	0.231200	38.84	7.4%
26/11/2024	0.231200	40.64	7.0%
28/10/2024	0.231200	41.65	6.9%

*过往业绩和派息记录不代表其未来表现，也不构成本理财产品业绩或分红派息的依据或指标。

基金三大亮点*

- 底层资产丰富 – 基金股票部分投资于实物资产领域为主，包括原材料、大宗商品、基础设施和房地产投资信托基金(REITs)等，固定收益部分包括通胀挂钩政府债券，在高通胀时期相对传统资产更具吸引力。
- 派息能力稳健 – 实物资产拥有稳定且充裕的现金流，基金三大派息来源分别为(i)股票股息、(ii)债券票息和(iii)期权溢价，有助于提供理想而长期的派息来源。
- 期权运用灵活 – 善用看跌期权抵御资产价格波动风险，旨在控制基金波动率介于7%~12%之内；通过卖出看涨期权和看跌期权来提高潜在收入。

*过往业绩和派息记录仅供参考，不代表其未来表现，也不构成本理财产品业绩或分红派息的依据或指标。基金有风险，投资需谨慎。

海外基金业绩归因分析

物料板块表现不佳，而黄金矿业股、能源股及公用事业类股的投资则带来正向回报。股票选择拖累表现，其中交通运输板块的选股表现逊色。正面因素方面，我们对标普500指数的对冲策略有效缓解整体跌幅。

在固定收益领域，美国通胀挂钩债券持仓表现优异，但企业债券因利差扩大而小幅亏损。此外，我们对欧元区的利率风险敞口产生负面影响，因财政支出计划加码导致收益率攀升。

货币配置方面，分散投资于美元以外的货币持仓提振回报，尤其本月美元持续走弱。通过交易型黄金凭证配置的黄金资产同样带动表现，金价延续涨势，首季累计涨幅高达+19.0%。

投资组合变动及配置

三月我们战术性加强股票仓位，重点增持新兴市场、日本及美国资产。为提升投资组合多样性，我们增加对能源、健康护理设备和通讯服务板块的配置。但物料、房地产及交通基础设施板块仍保持最大权重。

固定收益方面，我们利用欧元区收益率近期飙升机会将久期延长至1.9年，并基于美国经济数据不及预期增加美国利率风险敞口。通胀挂钩债券配置维持在4%左右。在投资级别企业债券中，我们偏好工业与公用事业等板块，同时对新兴市场债券采取审慎态度并战术性减持。墨西哥和香港仍是最大持仓区域。通过交易型黄金凭证的黄金配置微增至2.9%。