

星展银行代客境外理财产品 - 海外基金系列 富达基金 - 环球股息基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码：C1062315000076
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富达基金（香港）有限公司发行的“星展银行代客境外理财产品 - 海外基金系列 - 富达环球股息基金”（“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。

标的证券投资目标摘要

基金旨在实现长线资本增长并提供收益。基金将最少70%（通常为75%）的资产投资于世界各地（包括新兴市场）公司的收益型股票。基金亦可在辅助基础上投资于货币市场工具。投资经理旨在提供超过基准的收益。

基金数据

基金经理

Daniel Roberts

总资产值

13,865百万美元

报价货币及每基金单位资产净值

A类别股份-每月特色派息(G)-美元	20.31美元
A类别股份-每月特色派息(G)-欧元	25.83欧元
A类别股份-H每月派息(G)-澳元(对冲)#	17.12澳元
A类别股份-H每月派息(G)-人民币(对冲)#	179.60人民币

12个月之每基金单位资产净值：

最高20.88美元 (27.09.2024)

最低17.68美元 (17.04.2024)

现时费用

认购费：3.00%

赎回费：0%

管理费（由富达收取）：每年1.50%

	ISIN编号	Bloomberg 编号
A类别股份-每月特色派息(G)-美元	LU0731783048	FFGDMIU LX
A类别股份-每月特色派息(G)-欧元	LU0731782826	FFGDMIE LX
A类别股份-H每月派息(G)-澳元(对冲)#	LU1005136848	FFGAHMD LX
A类别股份-H每月派息(G)-人民币(对冲)#	LU1046421100	FGDAHMG LX

MSCI ESG评级（截至2025年2月底）

AA

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：富达，以资产净值及美元计算，并假设股息盈利再作投资。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。

就A股-H每月派息(G) - (对冲)股份类别而言，股息分派可能计入因对冲货币的利率高于基金报价货币利率而产生的溢价，以及因对冲货币利率低于基金报价货币利率而出现的折让。董事会预期将就几乎所有的总投资收益建议派发股息，并可能厘定从已变现及未变现资本收益以至资本中拨付的股息水平。

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览，未经本行事先书面许可，不得复制、传达或传播给任何其他人。

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推荐，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。

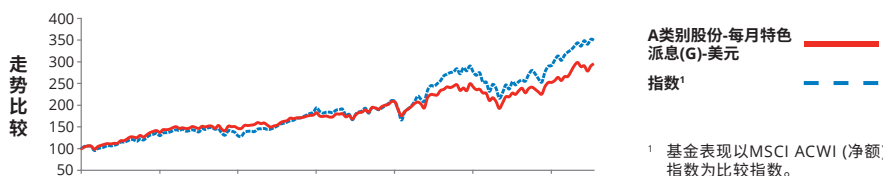
本出版物所包含的信息和意见是从本行认为可靠的来源获得，本行、其关联公司或附属机构并不因发表及/或分发本出版物而为任何特定用途就其充分性、完整性、准确性或及时性作出任何陈述和保证。投资有风险，投资的亏损风险可能是重大的，并可能导致本金亏损。所有的意见和预测均可能会发生变化，而不会另行通知。任何过往的表现、预期、预测、或对于结果的模拟，并不能作为任何投资未来或可能表现的必然指标。本行、其关联公司或附属机构并不保证本出版物中提及的任何证券的信用评级在任何特定期间内维持有效，亦不保证该等评级将来不会被修改、中止或取消（如有信用评级机构依其判断认为形势使然）。任何产品的价值和该产品的收益可能会上升及/或可能会下跌。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关头寸或其他利益，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。

海外基金表现（截至2025年2月底）



累积表现 * (%)（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
A类别股份-每月特色派息(G)-美元	+6.0	+1.6	+1.3	+15.1	+25.3	+55.5	+195.5
指数 ¹	+2.7	+0.3	+4.1	+15.1	+30.0	+82.5	+249.9

* 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。

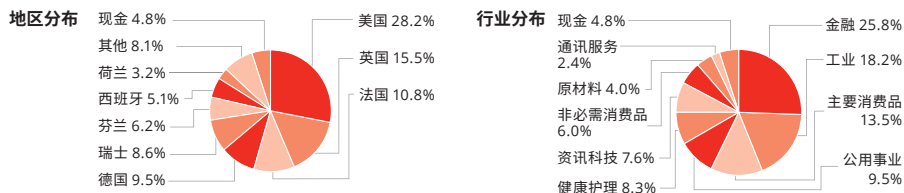
年度表现 * (%)（以报价货币计）

	2020	2021	2022	2023	2024	成立日期
A类别股份-每月特色派息(G)-美元	+7.9	+11.1	-12.1	+15.0	+10.4	30.01.12
指数 ¹	+16.3	+18.5	-18.4	+22.2	+17.5	

* 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



十大投资项目（截至2025年2月底）

项目	类别	地区	百分比
DEUTSCHE BOERSE AG	金融	德国	4.0
UNILEVER PLC	主要消费品	英国	3.8
MUNICH RE GROUP	金融	德国	3.6
PROGRESSIVE CORP OHIO	金融	美国	3.3
LEGRAND SA	工业	法国	3.2
ROCHE HOLDING AG	健康护理	瑞士	3.0
CME GROUP INC	金融	美国	3.0
NATIONAL GRID PLC	公用事业	英国	3.0
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	资讯科技	中国台湾	3.0
NOVARTIS AG	健康护理	瑞士	2.8

基金过往派息记录 *

富达环球股息基金 (A 股 - 每月特色派息 (G) - 美元类别)

除息日	每股派息 (美元)	再投资价格 (美元)	年化利率 *
2025年2月3日	0.0429	19.70	2.645%
2025年1月2日	0.0429	19.22	2.712%
2024年12月2日	0.0409	20.06	2.474%
2024年11月1日	0.0409	20.15	2.463%
2024年10月1日	0.0409	20.60	2.409%
2024年9月2日	0.0409	20.38	2.435%
2024年8月1日	0.0409	19.10	2.600%
2024年7月1日	0.0409	18.54	2.680%
2024年6月3日	0.0409	18.73	2.652%
2024年5月1日	0.0409	17.93	2.772%
2024年4月1日	0.0409	18.46	2.691%
2024年3月1日	0.0409	18.04	2.755%

富达环球股息基金 (A 股 - 每月特色派息 (G) - 欧元类别)

除息日	每股派息 (欧元)	再投资价格 (欧元)	年化利率 *
2025年2月3日	0.0514	25.36	2.459%
2025年1月2日	0.0514	24.77	2.519%
2024年12月2日	0.0504	25.31	2.416%
2024年11月1日	0.0504	24.55	2.492%
2024年10月1日	0.0504	24.61	2.485%
2024年9月2日	0.0504	24.35	2.512%
2024年8月1日	0.0504	23.41	2.614%
2024年7月1日	0.0504	22.86	2.678%
2024年6月3日	0.0504	22.75	2.691%
2024年5月1日	0.0504	22.22	2.756%
2024年4月1日	0.0504	22.75	2.691%
2024年3月1日	0.0504	22.04	2.779%

富达环球股息基金 (A 股 - H 每月派息 (G) - 澳元 (对冲) # 类别)

除息日	每股派息 (澳元)	再投资价格 (澳元)	年化利率 *
2025年2月3日	0.0479	16.75	3.486%
2025年1月2日	0.0471	16.35	3.512%
2024年12月2日	0.0429	16.80	3.108%
2024年11月1日	0.0428	16.57	3.144%
2024年10月1日	0.0396	16.68	2.886%
2024年9月2日	0.0384	16.56	2.818%
2024年8月1日	0.0379	15.80	2.917%
2024年7月1日	0.0359	15.46	2.822%
2024年6月3日	0.0356	15.47	2.797%
2024年5月1日	0.0362	15.02	2.931%
2024年4月1日	0.0361	15.37	2.855%
2024年3月1日	0.0354	14.90	2.889%

* 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。基金部分股份在未扣除开支之下派付股息或在基金董事酌情决定下从资本派付股息。在未扣除开支之下派付股息，可产生更多可供分派的收入。然而，这些股份实际上可能从资本派付股息。从资本派付的股息可能等于投资者获得部分原投资额回报或资本收益。所有宣派股息均会导致股份于除息日的每股资产净值立即减少。

就A股-H每月派息(G)-(对冲)股份类别而言，股息分派可能计入因对冲货币的利率高于基金报价货币利率而产生的溢价，以及因对冲货币利率低于基金报价货币的利率而出现的折让。董事会预期将就几乎所有的总投资收益建议派发股息，并可能厘定从已变现及未变现资本收益以至资本中拨付的股息水平。

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。

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推荐，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其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。

基金过往派息记录 *

富达环球股息基金 (A 股 - H 每月派息 (G) - 人民币 (对冲))# 类别)			
除息日	每股派息 (人民币)	再投资价格 (人民币)	年化利率率 *
2025年2月3日	0.2640	175.80	1.817%
2025年1月2日	0.1851	171.50	1.303%
2024年12月2日	0.1792	176.30	1.227%
2024年11月1日	0.0238	173.90	0.164%
2024年10月1日	0.0984	175.00	0.677%
2024年9月2日	0.2163	173.80	1.504%
2024年8月1日	0.1661	165.80	1.209%
2024年7月1日	0.1775	162.30	1.320%
2024年6月3日	0.2983	162.40	2.227%
2024年5月1日	0.2806	157.70	2.156%
2024年4月1日	0.2467	161.10	1.853%
2024年3月1日	0.2263	156.30	1.751%

* 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。基金部分股份在未扣除开支之下派付股息或在基金董事酌情决定下从资本派付股息。在未扣除开支之下派付股息，可产生更多可供分派的收入。然而，这些股份实际上可能从资本派付股息。从资本派付的股息可能等于投资者获得部分原投资额回报或资本收益。所有宣派股息均会导致股份于除息日的每股资产净值立即减少。

就A股-H每月派息(G)-(对冲)股份类别而言，股息分派可能计入因对冲货币的利率高于基金报价货币利率而产生的溢价，以及因对冲货币利率低于基金报价货币的利率而出现的折让。董事会预期将就几乎所有的总投资收益建议派发股息，并可能厘定从已变现及未变现资本收益以至资本中拨付的股息水平。

海外基金业绩归因分析

■ 2 月，基金回报为 1.7%，而指数的回报为 -0.6%。基金在欧洲的有利持仓带来的持续强劲表现是基金表现的主要贡献因素。从行业的角度分析，金融业的强劲选股也支持相对表现。不持有 Alphabet、特斯拉 (Tesla) 和亚马逊 (Amazon) 有利基金表现。与此同时，英伟达 (Nvidia) 和苹果公司 (Apple) 扭转上个月的亏损，并实现正回报。尽管英伟达公布的业绩不尽如人意，但月底收盘仍小幅走高。因此，不持有这些大型股拖累基金相对表现。保险公司前进保险 (Progressive Corp) 公布了 1 月份的稳健增长和强劲利润率。由于加州山火造成的损失低于预期，保单数量保持稳定增长，巨灾损失很小。同行业的苏黎世保险 (Zurich Insurance) 第四季度业绩强劲，营业利润达到预期，偿付能力表现强劲。管理层还保证，加州山火造成的损失不会太大。资本市场公司德意志证交所 (Deutsche Boerse) 和芝商所 (CME Group) 也表现良好。前者在第四季度实现了强劲的有机增长，这得益于某些资产负债表投资的非现金按市值计价收益、税率略有降低以及出色的成本控制。后者也公布了符合预期的第四季度业绩，盈利超过预期，主要得益于利率和股票方面的费用收入和税率下降。法国资本财货公司罗格朗 (Legrand) 也为基金表现带来显着贡献，其第四季度的有机增长超过了普遍预期，这主要是由于数据中心领域的强劲表现。相反，基金所持的资产管理公司贝莱德 (Blackrock) 承压，原因是市场担心关税问题会导致股市波动，以及同行先锋集团 (Vanguard) 下调费用，引发市场对行业定价的担忧。基金所持的台积电 (Taiwan Semiconductor) 的下跌与包括半导体在内的全球周期性行业一致。尽管如此，这家芯片制造商仍将受益于其在尖端芯片的强大竞争地位和市场份额，这将继续受益于人工智能需求的增长。

投资组合变动及配置

■ 在充满不确定的宏观环境下，具有持久竞争优势和弹性现金流、估值有吸引力的优质派息公司应在 2025 年继续在投资者投资组合中发挥关键作用。基金继续重点投资于拥有强大资产负债表、稳健盈利、较高利润率及稳定业务的估值吸引企业，这应有助实现显着高于市场的经风险调整回报，以及可观收益率及不断增长的股息。投资组合保持防守性配置。我们继续侧重于优质股，主要投资于拥有防守性商业模式、稳健资产负债表及吸引估值的公司。基金的地地区及行业分布是采取不受限制的「由下而上」方式选股的结果。投资组合在这两个层面均保持充分多元化。我们在评估地域风险时，不单从公司注册地的层面考虑，也从收入来源的角度分析，这可能是更实用的指标。基金主要持有主要消费品、非人寿保险、金融交易所、制药及其他与经济增长相关性有限的行业。在周期性更强的市场领域，基金持有科技领域 (特别是半导体及硬件行业) 中符合其投资标准的一些成熟企业。我们还持有优质工业企业。基金目前对商品股的配置比重有限，因商品股面临着他们无法控制的相关商品价格风险，以及对非必需消费品行业持有少量仓位。

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览，未经本行事先书面许可，不得复制、传达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推荐，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 (如该等传达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。