

星展银行代客境外理财产品 - 海外基金系列

FTGF 凯利环球增长型领先基金

风险等级
P5

全国银行业理财信息登记系统登记码：C1062325000007
中国理财网：http://www.china-wealth.cn

2026年1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兰克林邓普顿发行的“FTGF 凯利环球增长型领先基金”（“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

通过资本增长寻求长期投资增长。本基金主要投资于任何行业 and 任何市值公司的股票。这些投资可能来自全球各地，包括新兴市场。

基金数据

基金经理

Elisa Mazen
Michael Testorf, CFA
Pawel Wroblewski, CFA
Michael H Feldman, CFA

总资产值

2.11 亿美元

报价货币及每基金单位资产净值

A 类美元累积 222.87 美元

现时费用

认购费：3.00%
赎回费：0%
管理费（由基金经理收取）：每年不超过 1.30%

MSCI ESG 评级（持股截至 2025 年 8 月底）

A

所有数据截至 2026 年 1 月底之最后计值日（特别列明除外）。数据来源：富兰克林邓普顿。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。

海外基金表现 *（截至 2026 年 1 月底）



累积表现 * (%)（以报价货币计）

	三个月	六个月	一年	三年	五年	自表现开始 日期至今	表现计算自 (日.月.年)
A 类美元累积 指标(美元)	-1.16 +4.03	+4.25 +12.93	+12.72 +21.87	+58.38 +68.75	+44.85 +75.81	+122.87 +134.34	29.06.18

年度表现 * (%)（以报价货币计）

	2021	2022	2023	2024	2025	年初至今
A 类美元累积 指标(美元)	+11.23 +18.54	-23.50 -18.36	+21.46 +22.20	+18.23 +17.49	+16.36 +22.34	+1.18 +2.96

* 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。超过一年的表现为累积回报。以(美元)按资产净值比资产净值基础计算，将收入再作投资。基金表现数据的计算已扣除费用。累积 = 累积单位。投资净收益将每日累计入资产净值。基金成立日期为 2018 年 6 月 29 日。指标：MSCI 所有国家世界指数（净股息）。于 2025 年 10 月 31 日，FTGF 凯利美国进取型增长基金并入 FTGF 凯利环球增长型领先基金。

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也可能会下跌。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。

基金数据

	A 类美元累积
SEDOL 编号	BG1D7R5
ISIN 编号	IE00BG1D7R55
Bloomberg 编号	LMCBGAU ID

12 个月之每基金单位资产净值:

	A 类美元累积
最高 (日 . 月 . 年)	228.02 美元 (29.10.25)
最低 (日 . 月 . 年)	165.74 美元 (08.04.25)

投资组合分析

	美国	英国	日本	德国	中国	中国台湾	意大利	加拿大	其他国家	现金及现金等值
地区分布 %	59.38	5.33	4.45	4.17	3.88	2.99	2.67	2.63	14.40	0.12
	信息技术	金融	健康护理	工业	通信服务	非必需消费品	基本消费品	原材料	现金及现金等值	
类别分布 %	28.86	16.03	14.04	11.98	11.33	9.72	7.19	0.73	0.12	

十大投资项目 (截至 2026 年 1 月底)

项目	类别	百分比	项目	类别	百分比
NVIDIA Corp.	信息技术	6.34	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	信息技术	2.99
Alphabet Inc. Class A	通信服务	5.19	Broadcom Inc.	信息技术	2.87
Microsoft Corp	信息技术	4.06	Tencent Holdings Ltd.	通信服务	2.33
Apple Inc.	信息技术	3.76	Eli Lilly & Company	健康护理	2.15
Amazon.Com, Inc.	非必需消费品	3.02	Johnson & Johnson	健康护理	2.04

海外基金业绩归因分析

在信息技术行业中，广告技术软件制造商 AppLovin 因 Google 推出人工智能竞争产品及其收集数据实践持续受到监管审查、市场份额面临风险而股价大幅下跌。其他软件持仓，包括 Constellation Software、SAP 及 Intuit，亦因市场加剧担忧人工智能浪潮对此类商业模式的脱媒冲击而走低，本基金已卖出 Constellation 与 Intuit 持仓。此外，未持有 Micron Technology、Samsung Electronics 及 ASML 等表现强劲的个股，拖累了本基金的相对表现。因此，我们在 1 月份新增半导体设备的持仓，买入了日本的 Lasertec 以及荷兰的 ASM International。个股持仓层面，加拿大折扣零售商的 Dollarama 与印度的 HDFC 银行利淡表现。工业行业方面，欧洲高压电缆供应商 Siemens Energy 与 Prysmian 受益于电网升级及人工智能电力需求增长，股价录得上涨；同时，由于持续成长的数据中心建设需求，美国 Vertiv 公司因其提供冷却技术服务，股价亦上涨。瑞典矿业设备制造商 Sandvik 亦因订单增长强劲，盈利好于预期而走高。其他显著贡献个股包括：日本银行 Mitsubishi UFJ Financial、英国跨国银行 HSBC 以及 Taiwan Semiconductor 都受益于强劲的盈利表现及资本支出指引而股价走高；专注于罕见疾病治疗开发的美国生物科技公司 Mirum Pharmaceuticals，因其近期收购交易获市场积极反馈及临床产品前景稳健，股价亦录得涨幅。

投资组合变动及配置

本年度开局与 2025 年相似，以科技股及超大盘美股为主导的海外市场领涨。这种市场参与度的扩张格局有望对我们多元化的成长投资策略形成加持。我们持续优化人工智能相关领域，增持工业与半导体设备板块，并审慎评估整体信息技术配置，及时调整持仓结构，同时积极把握其他长期结构性增长趋势，例如非美国地区防务支出增加。欧盟正推进库存重建，并着力维持国防基础设施的稳定供应。日本亦提高了国防开支，新任首相将强化军事能力作为优先事项之一，以应对新旧安全威胁。此外，我们正通过结构性成长投资板块，选择性增持更具价值与周期特征的个股，主要体现在增价欧洲及英国银行股配置，我们关注到这些企业盈利正经历阶段性跃升。除上述交易外，我们在 1 月份新增日本信息技术服务提供商 Fujitsu 及德国建材供应商 Heidelberg Materials 两项持仓。最大减持包括英国商业信息提供商 RELX，美国食品分销商 Performance Food Group 以及日本娱乐集团 Sony。