

# 百达一机械人科技基金

全国银行业理财信息登记系统登记编码: C1062324000017  
中国理财网: <http://www.china-wealth.cn>

风险等级  
P4

2025年2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瑞士百达资产管理公司发行的“百达一机械人科技基金”（“境外产品”或“基金”）。本文件无任何部分构成在中国境内购买境外产品或基金的邀约。投资者不因购买本理财产品而与境外产品发行人、基金管理人或其他关联方产生任何法律或合同上的关系，或获得境外产品或基金的任何所有权或权益。
- 本文件根据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境外产品所追踪的基金的部分信息，仅供投资者参考。本行、境外产品发行人或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

透过主要投资于机械人及应用技术价值链作出贡献及/或从中获利的公司，以达致资本增长。

## 海外基金资料

### 基金经理

Peter Lingen, Daegal Tsang, Francesco Pighini, Stanislas Buiatti

### 总资产值

9,810 百万美元

### 报价货币及每基金单位资产净值

P (累计) 美元类别 373.58 美元  
HP (累计) 人民币对冲类别 102.85 人民币

### 12个月之每基金单位资产净值

最高 406.93 美元 (22.01.2025)  
最低 328.03 美元 (05.08.2024)

### 上次分派及除息日

没有分派

### 分派频率

没有分派

### 现时费用

认购费: 3.00%  
赎回费: 0%  
管理费 (由百达资产收取): 每年 1.6%

### P (累计) -美元类别

ISIN编号 LU1279333675  
Bloomberg编号 PIROHPR LX

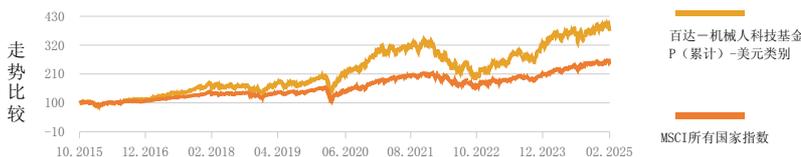
### HP (累计) -人民币对冲类别

ISIN编号 LU2819777843  
Bloomberg编号 PIROHPR LX

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: 瑞士百达资产管理。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。

百达一机械人科技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百达一机械人科技基金的邀约。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-百达一机械人科技基金而与百达基金、其基金管理人/管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

## 海外基金表现 (截至2025年2月底)



## 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
P (累计) -美元类别	-1.65%	-1.75%	2.13%	5.18%	31.72%	114.04%	273.58%	07.10.2015
HP (累计) -人民币对冲类别	-2.05%	-1.53%	0.75%	0.00%	0.00%	0.00%	2.85%	31.05.2024
基准指数 (以美元计)	2.73%	0.30%	4.08%	15.06%	29.99%	82.53%	154.93%	

\*理财产品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)

	2024	2023	2022	2021	2020	年初至今
P (累计) -美元类别	15.11%	52.91%	-35.04%	17.72%	46.07%	-1.65%
HP (累计) -人民币对冲类别	-	-	-	-	-	-2.05%
基准指数 (以美元计)	17.49%	22.20%	-18.36%	18.54%	16.25%	2.73%

\*理财产品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。

## 海外基金投资组合分析 (截至2025年2月底)

资产类别	地区分布	类别分布
现金 5.2%	美国 65.5%	信息技术 74.8%
股票 94.8%	日本 10.4%	通讯服务 7.8%
	德国 6.5%	健康护理 6.2%
	台湾 5.8%	工业 6.0%
	荷兰 3.7%	
	中国 3.0%	

## 海外基金十大投资项目 (截至2025年2月底)

项目	类别	地区	百分比
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	信息技术	台湾	5.8%
Salesforce Inc	信息技术	美国	5.0%
Alphabet Inc	通讯服务	美国	4.9%
Lam Research Corp	信息技术	美国	4.9%
Infineon Technologies AG	信息技术	德国	4.6%
Kla Corp	信息技术	美国	4.3%
Asml Holding Nv	信息技术	荷兰	3.7%
Advanced Micro Devices Inc	信息技术	美国	3.6%
Workday Inc	信息技术	美国	3.1%
Intuitive Surgical Inc	信息技术	美国	3.0%

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之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, 也不应被当作任何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何种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。

## 基金三大亮点

1. 不一样的科技基金：投资于三大高增长技术，包括人工智能、机械人及自动化，捕捉科技七大巨头以外的科技增长力；
2. 全面受惠于生成AI的高速发展：超过90%比重与AI相关，其中半导体比重超过40%；
3. 注重高质量企业：主要投资于行业龙头企业，定价能力强，基金过去表现出色，短中长线表现均跑赢基准，实现年初至今回报-1.6%，2024年+15.1%，过去一年、两年、三年及五年超过同类基金平均\*。

## 基金业绩归因分析

基金表现不及MSCIACWI。在自动化领域，Nutanix、Elastic和西门子表现优异，而Salesforce、Informatica和东京电子表现不佳。Nutanix的收益报告显示新增客户数量强劲，年度经常性收入加速至高双位数，超出市场预期。Elastic的核心搜索业务继续加速，因为客户正在现代化搜索体验以将生成式AI功能引入他们的应用程序。西门子宣布中国的去库存将于下季度结束，改善其核心业务复苏的预期。Salesforce的第四季度业绩符合市场预期，但第一季度F26和F26未达到预期，主要是在总收入增长和订阅增长方面。在启用技术领域，英飞凌科技和微芯科技表现优异，而AMD、Marvell科技和台积电表现不佳。英飞凌和微芯科技都从模拟半导体周期的底部走出来，应该能重新走上增长和盈利的道路。AMD和Marvell表现不佳，主要由于AI相关半导体领域的持续获利回吐和来自英伟达的竞争加剧。在消费服务和应用领域，尽管Alphabet报告了稳固的第四季度业绩，但由于云业务增长缓慢未能达到华尔街的高预期，表现不佳。

## 投资组合变动及配置

二月份在地缘政治方面活动频繁，主要受到特朗普总统行动的推动。市场越来越担心关税的影响，因为特朗普坚持对墨西哥和加拿大征收25%的关税，以及对对中国关税增加10%。今年第一季度预计将持续面临波动性加剧的局面，原因是贸易争端升级以及受到美国关税影响国家的报复行动、利率路径不确定，以及DeepSeekAI冲击。然而，从长期来看，我们仍然相信AI将推动新的资本支出周期的叙述是有效的，技术转型将继续成为中期内强劲收入增长和盈利扩张的催化剂。

## 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，也不应当作为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。