

- 此基金投資於亞洲國家股票市場（日本除外），並專注於中小型公司，以達致長期資本增值。
- 此基金須承受重大風險包括投資／一般市場、國家及區域、新興市場（如中國內地）、公司特定、貨幣（尤其是人民幣）、投資中小型公司及中國內地的稅務的風險。此基金或會透過滬港通及深港通資中國A股市場故此須承受相關風險（包括投資額度限制、交易限制、結算及交收、中國內地法律及稅制變動以及其不確定性的風險）。
- 此基金可為有效投資組合管理（包括對沖）投資於金融衍生工具，會涉及較高的槓桿、交易對手、流通性、估值、波幅、市場及場外交易風險。此基金不會為投資目的而廣泛投資於這些工具。
- 這項投資所涉及的風險可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
- 閣下不應僅就此文件而作出投資決定。

## 市場表現回顧

亞洲中型股在11月更趨波動。市場於月內顯著逆轉，幾乎抵銷早前的升幅，而MSCI綜合亞洲（日本除外）中型股指數以美元計上升0.8%，優於反映大市的MSCI綜合亞洲（日本除外）指數。從國家層面來看，投資回報好淡紛呈——雖然投資者主要沽售科技業以鎖定利潤，但南韓市場報升，而印尼和泰國等小型市場則回落。儘管基金偏重科技股，但投資策略在上月表現出色。越南在月內帶來顯著貢獻，可見前緣市場於建構投資組合方面擔當重要角色。

縱使科技業表現疲弱，但在台灣上市的專門硅晶片製造商最利好基金表現。該公司受惠於半導體供應鏈的供求狀況緊絀，帶動價格上升。一家中國光學鏡片製造商亦為表現帶來重大貢獻，該公司因第三季盈利強勁而報升。

相反，一家台灣智能手機鏡頭生產商最利淡表現。一家中國網上消費小額融資供應商亦削弱表現。中國政府收緊網上消費信貸監管規例，令該公司下調盈利預測，導致其股價轉弱。鑑於行業在結構上出現轉變，而且當局政府可能在新年期間進一步收緊監管規例，因此我們沽清有關持倉。

## 前景及策略

亞洲中型股在2017年至今表現遜於大市，部份源於交易所買賣基金的龐大資金流入亞洲股市，自然有利大型股。從基本因素來看，我們的持倉繼續取得可觀表現。以風險回報計，我們認為此資產類別仍具相當吸引力，因為盈利增長偏高，而且估值水平優於大市。

投資組合配置仍偏向發展中亞洲市場的長期增長範疇，例如科技和消費者升級週期。我們新購入越南最大型商場擁有人和營運商，以及中國最大免稅店營運商的持倉。我們認為有關公司穩佔市

場主導地位，將使其受惠於中國和越南漸趨富裕的人口所帶來的消費力。此外，我們把握科技業表現疲弱的情況，以增加半導體價值鏈範疇的投資。

資料來源：彭博資訊、安聯投資，截至2017年11月底。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供或邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。

投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現並非未來表現的指引。投資者在投資之前應細閱銷售文件，瞭解基金詳情包括風險因素。本文件並未經證監會審核。發行人為安聯環球投資亞太有限公司。

安聯環球投資亞太有限公司（香港中環花園道3號中國工商銀行大廈27樓）是基金香港代表並受香港證監會（香港皇后大道中2號長江集團中心35樓）監管。