

基金評論

安聯小龍基金

11/2017

- 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10月延續升勢，帶動MSCI綜合亞洲（日本除外）中型股指數的年初至今回報以美元計進一步上升3.4%，與反映大市的MSCI綜合亞洲（日本除外）指數相若。從國家層面來看，投資回報好淡紛呈，以印度、新加坡及南韓表現領先，而小型市場則出現整固。儘管投資組合現時偏重上述小型東盟市場，但受惠於選股得宜，其表現再度領先指數。

台灣及南韓中型股的選股策略尤其提升投資組合回報。隨著iPhone手機推出新型號，我們偏好的台灣科技硬件零件生產商強勢揚升。此外，南韓持倉亦止跌回升。先前，南韓政府容許美國部署防禦系統，以防範北韓的導彈威脅，導致中韓關係面臨壓力。隨著中國與南韓續簽貨幣互換協議，反映兩國關係大致恢復，有助提振市場氣氛。

儘管中國非主要消費業持倉一度急升，但仍利淡基金表現。

前景及策略

亞洲中型股年初至今的表現遜於大市，部份源於交易所買賣基金的龐大資金流入亞洲股市，以及升市集中於超大型科技股。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。

Allianz 
Global Investors
安聯投資

實見・實現

亞洲中產消費者增加及製造業持續升級，仍是投資組合充份配置的兩大長期增長主題。為配合上述主題，我們增持中國最大型私人教育服務供應商。基於強勁的品牌及可予擴展的業務模式，我們認為這些公司穩佔優勢，可望爭取中國日益增長但高度分散的私人教育市場。

資料來源：彭博資訊、IDS、安聯投資，截至2017年10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。