

引領未來增長引擎的創新者

安聯中國 未來科技基金

- 本基金投資於中華人民共和國（「中國」）、香港及澳門公司股票，並專注於從事未來科技發展的公司，以達致長期資本增值。
- 本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、集中程度、公司特定、未來科技發展行業、創業板市場及／或科創板、小型股／中型股公司、貨幣〔如外匯管制，尤其是人民幣〕的相關風險，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成不利影響。
- 本基金或會透過滬／深港通或其他海外投資渠道制度及／或相關容許的其他方式而直接及／或透過一切合資格工具而間接投資中國A股市場故此須承受相關風險〔包括額度限制、規則及規例的更改、基金匯回款項限制、交易限制、中國市場波動及不穩定、潛在的結算及交收困難、中國經濟、社會和政治政策的變動及中國內地稅務等風險〕。
- 本基金可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。本基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達本基金資產淨值的50%。
- 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。

註：本基金派息由基金經理酌情決定。派息或從基金資本中支付，或實際上從資本中撥付股息。這即等同從閣下原本投資金額及／或從金額賺取的資本收益退回或提取部份款項。這或令每股資產淨值即時下降，及令可作未來投資的基金資本和資本增長減少。因對沖股份類別參考貨幣與本基金結算貨幣之間的息差，有關對沖股份類別之分派金額及資產淨值會因而更受到不利影響。



中國已在多項科技及人工智能相關應用領域挑戰全球領導地位。



尤靖勇
聯席投資組合
經理



周珽輝
聯席投資組合
經理

問：安聯中國未來科技基金（本基金）尋找哪些投資機會？

中國的目標是於2035年成為「科技強國」。因此，策略的一大重點在於將資源、資本與人才，從如房地產等不再受重視的行業，轉向與未來增長相關的領域，主要集中於科技與製造業。我們尋求透過投資中國在岸與離岸股票，以實現長期資本增值，並聚焦於從事未來科技發展的企業。這項結構性增長機遇由多個領域所支持，包括人工智能、半導體、電動車及自動駕駛、互聯網平台、電池技術、先進製造業、生物科技及潔淨科技等。¹

問：你預期主要的表現推動因素是什麼？

我們相信，中國未來的經濟模式將以科技創新為核心。事實上，中國已在多項科技及人工智能相關應用領域挑戰全球領導地位。我們認為，新科技的發展將成為多個行業的重要增長動力。透過把握這股順風，這些企業構成一個具活力且多元化的投資範圍，具備強勁的增長潛力。我們亦看到顯著的創造超額回報機會。我們的中國股票策略受惠於橫跨多個行業的長期正面選股表現，而這些行業亦是安聯中國未來科技基金的核心配置。因此，基金旨在同時捕捉中國未來增長動力所

帶來的潛在市場升幅，以及透過識別個股層面的贏家以創造超額回報潛力。

問：投資範圍有多大？

策略的投資範圍涵蓋在香港、上海、深圳及美國交易所上市的中國股票¹，這些企業普遍具有高且持續增加的研發投入，反映其致力以創新與科技作為未來增長動力。符合我們市值及流動性篩選標準的相關股票超過1,000隻。

問：如何界定「未來科技」相關股票？

我們以研發投入作為衡量企業對創新及未來科技發展承諾的指標。我們主要聚焦於研發支出佔公司收入超過5%的企業，這一水平顯著高於中國企業的平均水平。普遍而言，這些公司大致可分為三大類別：創新基礎設施、創新應用，以及創新推動行業。整體投資組合採用全市值投資方式，通常會對中小型股有一定程度的配置。

問：地緣政治如何影響投資機會？

近年，中國大幅加大投資，以提升自給自足能力，並降低以往對西方供應鏈的依賴。這被視為同時強化國家安全，以及推動可持續、長期經濟增長的方式。因此，中國如今已建立更高程度的經濟韌性，在面對美國及其他國家時擁有較佳的談判地位。我們認為，相較過去數年，地緣政治對中國股票市場估值的壓力在未來有望減輕。我們亦預期中國將繼續聚焦於提升自給自足能力，從而為本地企業帶來理想的增長機遇。

問：您會如何形容您的投資風格？

我們採用三項選股標準：增長、創新影響力及估值。具體而言，我們著重識別具高度創新能力的企業。這通常反映在其持續投資於科技以開發新產品或服務，在支持增長的同時，建立較高的行業進入門檻。我們

同時重視對管理層的質化評估，包括其在行業內的聲譽、執行紀錄以及透明度。整體而言，我們的投資風格圍繞以合理價格尋找具備增長潛力的股票。

問：您如何管理風險？在什麼類型的市場環境中預期會表現領先／落後？

一如以往，在投資中國時需要高度選擇性的投資方式。我們透過嚴謹的基本面研究以及投資組合建構來降低風險。我們會根據預期股價升幅、投資信心程度，以及股票對整體投資組合風險的貢獻來決定持倉規模。投資組合亦會保持多元化，預期持有約50-70隻股票。由於我們通常投資於增長導向型股票，在價值強勢主導的市場環境中，表現可能會面臨挑戰。

問：安聯中國未來科技基金在投資者的資產配置中扮演什麼角色？

我們相信這一策略為投資者提供一個途徑，能夠接觸一系列反映中國未來增長動力的獨特企業。對於希望提高對中國創新主導行業曝險的投資者而言，我們的投資方法不受傳統行業分類所限，聚焦於與中國科技創新相關的結構性增長領域。因此，這一策略可作為更廣泛新興市場產品或以基準為導向的中國產品的補充。在許多投資者尋求降低美元資產類別曝險的當下，這一策略亦可視為對以美國科技為主產品的一種分散投資。

問：安聯中國未來科技基金與中國科技交易所買賣基金（ETF）有何不同？

根據我們的分析，安聯中國未來科技基金通常能提供更為多元化的中國科技與創新領域曝險。中國科技ETF往往由大型互聯網平台及科技硬件公司主導，並以離岸上市股票為主。相較之下，安聯中國未來科技基金的投資範圍較廣，涵蓋多個主題與行業，並具備靈活性，可投資於中型及小型企業。

¹ 以上資料只作說明之用，不應視為推介購買或出售任何特定證券或策略、或視為投資意見。

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建議、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。本文件及網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。發行人為安聯環球投資亞太有限公司。