

- 此基金投資於境內和離岸中華人民共和國(「中國」)、香港及澳門股票市場，以達致長期資本增值，同時透過採用環境、社會及管治(「ESG」)評分策略，使此基金的加權平均ESG評分優於此基金指標指數的加權平均ESG評分(即ESG評分較高)。根據證監會於2021年6月29日刊發的通函，此基金並不構成ESG基金。
- 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、公司特定、貨幣(如外匯管制，尤其是人民幣)的風險，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成不利影響。
- 此基金或會透過滬/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)。
- 此基金須承受ESG評分策略投資的風險(如導致此基金在有利條件下放棄買入若干證券的機會、在不利條件下出售證券，及/或與基礎廣泛的基金相比會減低風險分散程度)。此舉有機會導致此基金更為波動，及對此基金表現構成不利影響，因而對投資者於此基金的投資構成不利影響。
- 此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。此基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達此基金資產淨值的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：此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此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。



安聯全方位 中國股票基金

- 捕捉中國境內及離岸股票具吸引力的投資機會
- 投資組合符合增長、質素及估值標準，專注於高確信度股票
- 投資主題聚焦於本土因素帶動的增長

想緊貼我們的策略？
立即掃描二維碼
下載安聯投資App！



市場卓見

1. 中國經濟的重要性提升

- 中國是現今全球第二大經濟體*，投資於A股市場是把握這個機會的最直接途徑。
- 自從中國 A 股可更廣泛地進行交易以來，全球投資者已大幅增持這個資產類別。我們相信這股趨勢將持續反映中國經濟與金融市場的規模。

圖1：資料來自深圳交易所、上海交易所、香港聯交所、彭博、安聯投資，截至2023年12月31日。總額僅作比較之用，所包括的股票有機會在多個交易所上市。中國離岸股票的定義為最終母公司位於中國的企業。不包括停牌股票、投資基金和信託基金。*2021年國內生產總值，以美元計。資料

來源：世界發展指標（World Development Indicators）數據庫、世界銀行，2023年1月15日。

圖1：中國股票市場為投資者提供廣泛的理想投資機遇



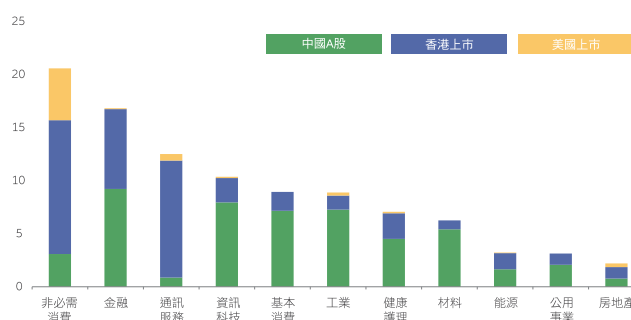
	深圳A股	上海A股	於香港上市的中國股票	於美國上市的預托證券	總額
市場（萬億美元）	4.4	6.5	3.0	1.2	15.1
股票數量	2,805	2,263	1,447	171	6,686

2. 廣泛的投資機會

- 中國的舊增長模式建基於低成本出口，這情況已開始改變。未來的增長模式將日漸聚焦於創新和新科技發展等領域。
- 我們相信這個長期結構性轉變將會帶來廣泛的新投資機會。展現新機遇的領域包括半導體、軟件、機械人與自動化、電動汽車和可再生能源，通常這些領域於在岸市場所佔的比重較高。

圖2：資料來自彭博，截至2023年12月31日。根據MSCI中國A股在岸指數計算。過往表現、或任何估計、估算或預測並非未來表現的指引。

圖2：MSCI中國全股票指數的行業分布（按上市地點，%）



3. 要準確把握中國股市的市場時機並不容易

- 要準確把握不同中國股市的市場時機並不容易。如圖所示，表現最好和最差的中國股市之間的年度表現差距可高達83%，這是一個很大的差距，尤其是考慮到所有中國股票的宏觀環境相同。
- 我們的「全方位中國」投資方式旨在透過選股而非市場或行業配置來為投資增值。

圖3：資料來自湯森路透Datastream、安聯投資，截至2023年12月31日。用於計算的指數——上海上證綜合指數、深證綜合指數、恆生中國企業指數，以及BNY Mellon中國ADR指數。投資涉及風險。過往表現並不代表未來表現。個別表現或會有所不同。

圖3：不同中國股票市場的歷年回報



基金特點

1. 全面的中國股票策略

- 基金全面地投資於中國股票，不論這些股票是在上海、深圳、香港、紐約或其他地方上市。
- 基金與MSCI中國全股票指數的配置相近（近50%投資於中國A股，50%投資於離岸中國股票），能更均衡地代表中國的增長機會。

約 50% 投資於在上海及深圳上市的中國 A 股

約 50% 投資於在香港、紐約等地上市的離岸中國股票

2. 投資於高確信度股票

- 基金透過三大重要準則（增長、質素及估值），旨在建構一個高確信度股票組成的投資組合，可參與中國經濟中各行各業的長期增長潛力。
- 投資團隊在選股的過程中非常重視深入的盡職審查，每年進行約1,000次的公司會議及探訪。團隊亦利用當地智慧及獨特的Grassroots® Researchⁱ，加上ESG研究，提供寶貴的市場見解，以作出最佳的投資決策。

圖4：重要選股準則

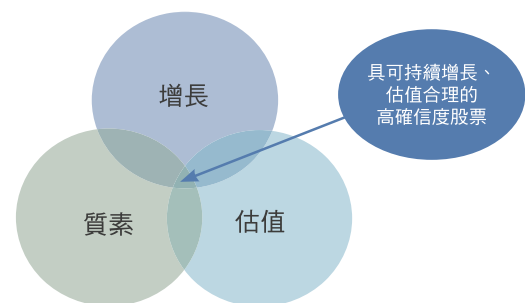


圖4：資料來自安聯投資。

i：Grassroots® Research 是安聯投資的旗下一部門，為資產管理專業人士進行市場調查研究。用以製作Grassroots® Research 報告的研究資料由獨立第三方承包商提供，承包商供應研究的費用（在受適用法律法規的允許的範圍內）有機會由為客戶執行的交易而產生的佣金支付。

3. 中國增長主題下的多元化投資機遇

- 本基金提供把握中國長期增長動力的途徑：

自給自足 — 隨著技術的進步，包括軟件、半導體、人工智能、生物科技、食品安全和能源供應等多個行業將實現進口替代。

內需消費 — 消費和服務業將撐起經濟的長期增長。

創新升級 — 傳統行業採用人工智能、大數據或數碼化，將有助提升其盈利能力和生產力。

金融市場改革 — 隨著中國資本市場持續自由化和市場基礎設施持續改善，個別金融服務公司將可受惠其中。

綠色科技 / 可再生能源 — 中國的目標是在2060年實現碳中和。電動車、太陽能/風能和科技基建等領域，將持續獲得政策扶持。

圖5：呈現持續增長潛力的領域



圖5：資料來自安聯投資，截至2023年。在投資過程的任何階段中，揀選標準可能與上述有所不同。上述圖表及陳述反映一般應用於此策略 / 基金的投資過程。在任何時間其他標準可能會影響投資過程。



晨星綜合評級™

表現回顧 – AT類 (美元) 累積股份

累計回報	年初至今	1年	3年	5年	自成立日起
按資產淨值 (%)	2.33	-14.60	-51.02	-10.12	-9.49
基準指數 ² (%)	3.65	-9.15	-39.47	-16.08	-20.09
年度回報	2023	2022	2021	2020	2019
按資產淨值 (%)	-20.67	-29.74	-13.47	60.17	47.55
基準指數 ² (%)	-11.53	-23.61	-12.91	33.41	30.32

十大主要投資

	行業	%
騰訊控股	傳訊服務	9.5
建設銀行	金融	5.1
阿里巴巴	非主要消費	5.1
貴州茅台	基本消費	4.5
拼多多	非主要消費	3.6
中國石油	能源	3.5
招商銀行	金融	3.0
網易	傳訊服務	2.6
寧德時代	工業	2.5
長江電力	公用事業	2.5
共計		41.9

自成立日起表現指標 (按資產淨值)

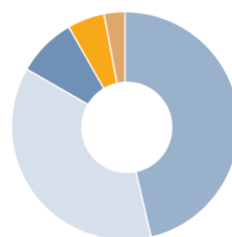


■ AT類 (美元) 累積股份

行業分佈 (%)



投資分佈 (%)



基金詳情

股份類別 ¹	AT類 (美元) 累積股份		AT類 (H2-新加坡元對沖) 累積股份		AT類 (港元) 累積股份
	MSCI中國全股票總回報 (淨額) 指數				
基準指數 ²	關少平				
基金資產值 ³	515.97 百萬美元				
投資項目數量	57				
可持續發展相關披露規例 ⁴	規例第8條				
基本貨幣	美元				
認購費 (銷售費)	最高 5%				
管理費 (單一行政管理費 ⁵)	每年 2.25%	每年 2.25%	每年 2.25%	每年 2.25%	每年 2.25%
總開支比率 ⁶	2.29%	2.30%	2.31%	2.30%	2.30%
單位資產淨值	9.0511 美元	8.1983 人民幣	7.8493 新加坡元	5.8267 港元	
成立日期	05/12/2017	13/04/2018	13/04/2018	14/01/2022	
派息頻率	不適用	不適用	不適用	不適用	
ISIN 號碼	LU1720050803	LU1794554631	LU1794554557	LU2399975544	
彭博編碼	ALACEAT LX	AAATH2R LX	AAATH2S LX	ALACETE LX	

資料來源：除另有註明外，所有基金資料均為安聯投資/IDS GmbH/晨星，截至30/04/2024。

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基準指數表現以相關股份類別的報價貨幣計算。港元/美元本幣投資者需承受外幣兌換率的波動。

¹ 對沖貨幣股份類別並不適合本幣非相關對沖貨幣的投資者。² 資料來源：晨星，截至31/03/2024。© 2024晨星 (亞洲) 有限公司 ("晨星")。版權所有。本文件內所提供的資料：(1) 為晨星及/或其內容供應商的專營資料；(2) 不可複製或轉載；及(3) 並未就所載資料的完整性、準確性及時間性作出任何保證。晨星及其內容供應商對於閣下使用任何相關資料而作出的任何有關交易決定、傷害及其他損失均不承擔任何責任。過往紀錄不代表將來表現。³ 由2017年12月5日至2019年8月31日，本基金的基準以MSCI全中國淨回報指數 (MSCI All China Total Return Net) 作代表。由2019年9月1日起，本基金的基準改為MSCI中國全股票總回報 (淨額) 指數 (MSCI China All Shares Index Total Return Net)。⁴ 基金資產值已涵蓋其所有股份類別。⁵ 本基金符合歐盟《可持續發展相關披露規例》。此資料之準確性只適用及截至於刊載時。⁶ 單一行政管理費包括過任稱為管理費及行政費之費用。⁷ 總開支比率：上個財政年度 (截至2023年9月30日) 於基金內扣除的費用 (交易費除外) 佔基金平均資產淨值的百分比。若股份類別於上一個財政年度內成立不足一年 (參考基金詳情內的成立日期)，總開支比率將以年度化計算。若股份類別於上一個財政年度完結後成立，總開支比率將顯示"不適用"。

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。

安聯環球投資亞太有限公司 (香港金鐘道88號太古廣場二座32樓) 是基金香港代表並受香港證券及期貨事務監察委員會 (香港銅魚涌華蘭路18號港島東中心54樓) 監管。