

- 此基金投資於中國A股市場，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、公司特定與貨幣(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%。
- 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。



# 安聯神州 A股基金

- 著眼於基本因素相對穩健、盈利動力持續改善的中國企業，把握投資機遇
- 投資組合符合增長、質素及估值標準，專注於高確信度股票
- 投資主題聚焦於中國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！



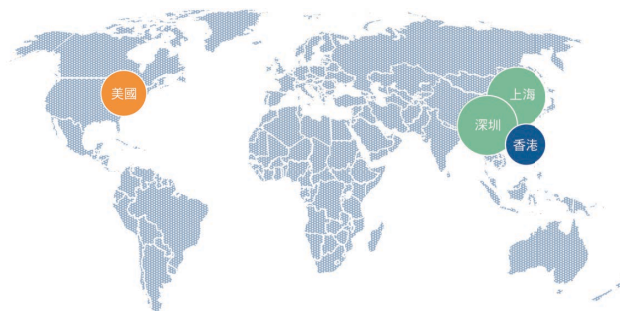
# 市場卓見

## 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。
- 中國A股市場擁有超過4,900家上市公司，覆蓋整個市值範圍，總值約11萬億美元，佔中國股市總市值超過70%。
- 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A股市場為外國投資者提供廣泛而重大的投資機遇



	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. 與其他資產類別的相關性低，提供潛在多元化好處

- 由於中國國內市場受獨特的經濟、政治及貨幣政策因素影響，其與其他廣泛持有的資產類別相關性較低。
- 中國A股由內地零售投資者主導，因此其表現往往有別於其他全球股市。
- 中國A股可為投資組合帶來重要的分散投資作用，能幫助投資者優化總體風險回報水平。

圖2：資料來自彭博、安聯投資，截至2023年12月31日。相關性數據乃根據過去10年各自MSCI指數的歷史回報計算，採用每週回報（以美元計）。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：主要股市之間的歷史相關性

低相關性 ■ ■ ■ ■ 高相關性

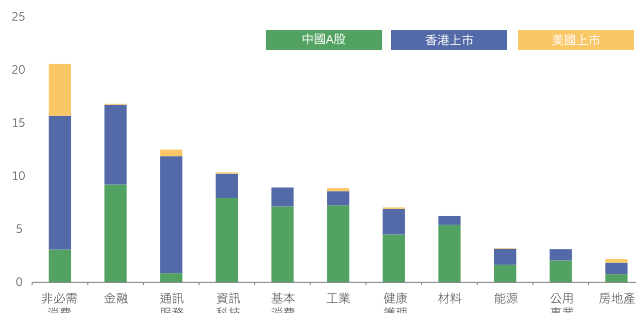
	中國A股	於香港上市的中國股票	亞太區(日本除外)股票	環球新興市場股票	日本股票	美國股票	歐洲股票	環球股票
中國A股	1.00	0.62	0.53	0.51	0.28	0.31	0.33	0.34
於香港上市的中國股票	0.62	1.00	0.85	0.84	0.49	0.42	0.50	0.51
亞太區(日本除外)股票	0.53	0.85	1.00	0.98	0.61	0.68	0.68	0.76
環球新興市場股票	0.51	0.84	0.98	1.00	0.58	0.66	0.68	0.75
日本股票	0.28	0.49	0.61	0.58	1.00	0.57	0.69	0.66
美國股票	0.31	0.42	0.68	0.66	0.57	1.00	0.74	0.97
歐洲股票	0.33	0.50	0.68	0.68	0.69	0.74	1.00	0.83
環球股票	0.34	0.51	0.76	0.75	0.66	0.97	0.83	1.00

## 3. 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3：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3：MSCI中國全股票指數的行業分布（按上市地點，%）

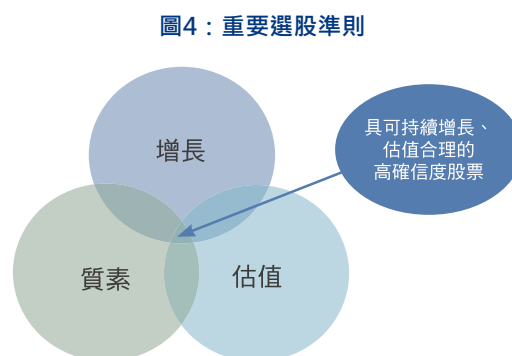


# 基金特點

## 1. 覆蓋所有市值的投資方式，不追逐市場時機

- 基金透過三大重要準則（增長、質素及估值），旨在建構一個焦點集中的高確信度股票投資組合，橫跨多個行業，參與中國的長期經濟增長潛力。
- 基金所有資產只投資於A股，採取覆蓋所有市值的投資方式，並不追逐市場時機。

圖4：資料來自安聯投資。



## 2. 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。

## 3. 基金表現<sup>i</sup>

- 截至2024年3月31日，本基金（AT類（美元）累積股份）自成立至今錄得140.90%的回報，優於基準指數88.04%。（有關基金表現的詳情，請參閱下頁。）

<sup>i</sup>：安聯環球投資基金—安聯神州A股基金（「本基金」）於2019年10月23日（「合併日」）與安聯環球投資機遇基金—安聯神州A股基金合併後推出。所示於合併日期或之前的表現資料按照與本基金有關股份類別的投資目標及風險水平相同，且費用架構及投資政策大致相同的安聯環球投資機遇基金—安聯神州A股基金有關股份類別的表現模擬計算。前基金（安聯環球投資機遇基金—安聯神州A股基金）成立日期：2009年3月。  
圖6及以上提及的基金表現：資料來自晨星，截至2024年3月31日。

圖6：基金表現<sup>i</sup>對比基準指數（自成立至今）

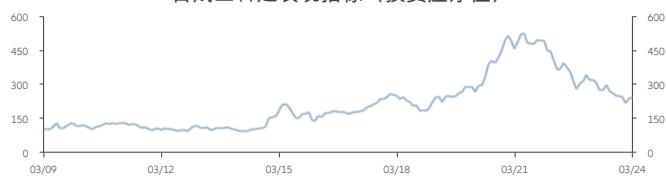


基金表現根據安聯神州A股基金AT類（美元）累積股份，按資產淨值對資產淨值作基礎，以美元計算，並作股息滾存投資。基金表現資料（於合併日或之前的表現乃前基金的表現）：-0.55%（年初至2024年3月31日）、-23.47%（2023年）、-35.75%（2022年）、-0.73%（2021年）、72.73%（2020年）及58.47%（2019年）。基準指數為MSCI中國A股在岸淨回報指數（美元）。過往表現並非未來表現的指引。

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 (%)	-0.55	-24.23	-47.13	-1.11	140.90
基準指數 (%)	-0.68	-17.27	-31.15	-3.86	52.86
年度回報	2023	2022	2021	2020	2019
按資產淨值 (%)	-23.47	-35.75	-0.73	72.73	58.47
基準指數 (%)	-11.65	-27.23	4.03	40.04	37.48

自成立日起表現指標 (按資產淨值)

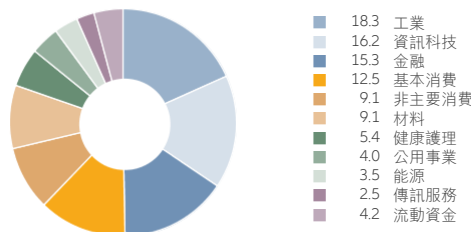


■ AT類 (美元) 累積股份

十大主要投資

	行業	%
貴州茅台 - A	基本消費	6.8
招商銀行 - A	金融	5.1
中信証券 - A	金融	4.0
美的集團	非主要消費	3.6
寧德時代 - A	工業	3.5
中微半導體	資訊科技	3.4
紫金礦業 - A	材料	3.3
長江電力 - A	公用事業	3.0
建設銀行 - A	金融	2.6
邁瑞醫療 - A	健康護理	2.5
共計		37.8

行業分佈 (%)



基金詳情

股份類別 <sup>^</sup>	AT類 (美元) 累積股份	AT類 (港元) 累積股份	AT類 (人民幣) 累積股份	AT類 (H-美元對沖) 累積股份
基準指數	MSCI中國A股境內總回報 (淨額) 指數			
基金經理	關少平			
基金資產值 <sup>4</sup>	2,659.86 百萬美元			
投資項目數量	49			
可持續發展相關披露規例 <sup>5</sup>	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 <sup>6</sup> )	每年 2.25%	每年 2.25%	每年 2.25%	每年 2.25%
總開支比率 <sup>7</sup>	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%
單位資產淨值	9.3154 美元	9.2961 港元	6.4735 人民幣	7.2336 美元
成立日期 <sup>8</sup>	31/03/2009	16/05/2018	02/11/2020	01/08/2022
派息頻率	不適用	不適用	不適用	不適用
ISIN 號碼	LU1997245177	LU1997244956	LU2236271966	LU2495084118
彭博編碼	ALCATUA LX	ALCATHA LX	ALACAAR LX	ALLCATU 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31/03/2024。

安聯環球投資基金 - 安聯神州A股基金於2019年10月23日與安聯環球投資機遇基金 - 安聯神州A股基金合併後推出。所示於合併日期或之前的表現資料按照與本基金有關股份類別的投資目標及風險水平相同, 且費用架構及投資政策大致相同的安聯環球投資機遇基金 - 安聯神州A股基金有關股份類別的表現模擬計算。前基金 (安聯環球投資機遇基金 - 安聯神州A股基金) 成立日期: 2009年3月。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。

<sup>^</sup>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。

1) 資料來源: 晨星, 截至29/02/2024。© 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。

2) 資料來源: BENCHMARK《指標》, 基金公司大獎基於《指標》雜誌所指定之質化方法及工具所遴選。獎項以2017年10月1日至2018年9月30日期間之前基金表現數據而定。

3) 資料來源: 理柏, 基金獎項是根據截至2022年12月31日過去10年基金的穩定回報表現。理柏基金年獎, © 2023 Refinitiv。版權所有, 經許可使用。

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於截至刊載時。

6) 單一行政管理費包括過往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之百分比。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"。

8) 成立日期是指前基金相關股份類別開始運作的最早日期(並沒有計及其後任何資產重組或合併的日期)。

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。