



12/2024 | 安聯環球投資基金

# 安聯香港股票基金

- 此基金投資於香港股票市場，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、中國內地的稅務及人民幣（如外匯管制）的風險，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成的不利影響。
- 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%。
- 這項投資所涉及之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。

## 為何投資安聯香港股票基金（「本基金」）？

### 1. 美國預託證券中國企業持續回歸

- 多家在美國上市的中國企業回歸香港市場。在這些海外上市的中國企業中，許多均為可受惠於中國長期結構性變化的優質企業。
- 這或會吸引中國內地及香港本地投資者更多的關注，擴大投資基礎並帶來更多機會。

### 2. 南向資金流入香港股票市場

- 香港股市的一個顯著特點是2015年以來港股通佔香港股市成交量的比例大幅上升。
- 長遠而言，香港股市可望繼續提供與中國在岸A股互補的獨特機會，尤其是更多增長型新經濟公司來港上市，加上吸引的估值，為來自內地投資者的結構性資金流入帶來支持。

港股通佔香港股市成交量的百分比

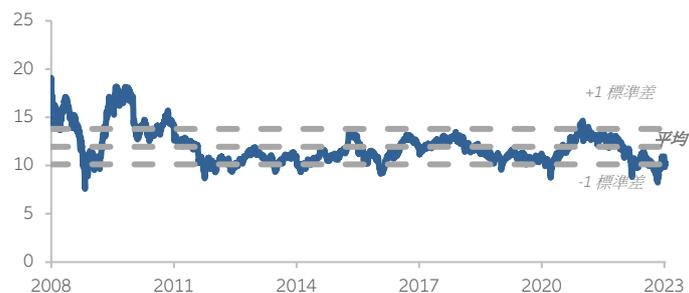


資料來源：Wind、安聯投資，截至2023年6月30日。成交量按30天移動平均數計算。

### 3. 估值維持於合理水平

- 恒生指數成份股在2021年進行調整後，將基準變為「新經濟」增長主導的指數，提高該旗艦指數的長期增長潛力。
- 經過近期調整後，恒生指數的估值正處於合理水平。

恒生指數12個月預期市盈率



資料來源：彭博、安聯投資，截至2023年1月11日。平均估值是根據過去15年計算。投資涉及風險。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。個別表現或會有所不同。

### 4. 集中於40-60項高信念項目的投資組合

- 我們希望投資於最佳的項目，集中於市場估值尚未完全反映其長期增長前景的投資。
- 我們繼續看好具有持續增長潛力的領域，包括：
  - 刺激政策受惠行業 — 公共事業和能源儲存等基建投資，如：電網
  - 消費復甦 — 新冠疫情後的消費復甦，令國內旅遊業和本土品牌受惠
  - 科技自給自足 — 5年計劃反映未來資本開支的方向 — 5G、半導體、高端製造等。
  - 城市化受惠行業 — 對智慧城市、物流、廢物處理、可再生能源、電動汽車等的需求不斷增長。

#### 投資流程



#### 40-60隻股票的投资組合

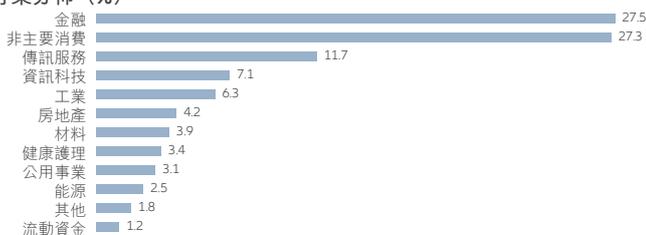
安聯投資旗下的 GRASSROOTS RESEARCH® 部門為資產管理專業人士進行市場調查研究。用以製作 GRASSROOTS RESEARCH® 報告的研究資料由獨立第三方承包商提供，承包商供應研究的費用（在受適用法律法規的允許的範圍內）有機會由為客戶執行的交易而產生的備金支付。

資料來源：安聯投資。投資策略和過程並不保證在所有市場情況下均有效，投資者應根據個人風險判斷評估自己的能力作長期投資，特別是在市場轉淡的期間。

^ 「資本投資者入境計劃」（CIES）已由2015年1月15日起暫停，直至另行通知。有關詳情，可瀏覽入境處網址www.immd.gov.hk 及／或向財務顧問諮詢獨立意見。

## 基金摘要

## 行業分佈 (%)



## 十大主要投資

投資	行業	%
騰訊控股	傳訊服務	9.2
阿里巴巴	非主要消費	8.4
美團 B 股	非主要消費	7.5
滙豐控股	金融	6.6
友邦保險	金融	4.5
香港交易所	金融	4.2
建設銀行	金融	4.2
小米集團 - B	資訊科技	3.2
攜程集團	非主要消費	3.1
招商銀行	金融	2.8
共計		53.7

## 基金詳情

股份類別	A類 (美元) 收息股份	A類 (港元) 收息股份	AT類 (港元) 累積股份
基準指數 <sup>1</sup>	富時強積金香港指數總回報 (淨額)		
基金經理	鍾秀霞		
基金資產值 <sup>2</sup>	1,295.20 百萬 港元		
投資項目數量	65		
可持續發展相關披露規例 <sup>3</sup>	規例第6條		
基本貨幣	港元		
認購費 (銷售費)	最高 5%		
管理費 (單一行政管理費 <sup>4</sup> )	每年 2.05%	每年 2.05%	每年 2.05%
總開支比率 <sup>5</sup>	2.11%	2.11%	2.11%
單位資產淨值	204.1186 美元	8.9299 港元	9.9073 港元
成立日期 <sup>6</sup>	12/07/1985	04/10/2010	17/06/2011
派息頻率 <sup>7</sup>	每年	每年	不適用
ISIN 號碼	LU0348735423	LU0540923850	LU0634319403
彭博編碼	THONHKI LX	THONHAH LX	THONATH 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30/11/2024。

於01/06/2015，德盛全球投資基金之德盛香港股票基金改名為安聯環球投資基金之安聯香港股票基金。

於09/12/2005，德盛龍虎精選基金 - 香港的資產轉移到德盛精選基金 - 德盛香港基金。

於03/10/2008，德盛精選基金 - 德盛香港基金的資產合併到德盛全球投資基金 - 德盛香港股票基金 [前稱：德盛香港基金]。

- 由2022年12月29日起，本基金的基準指數改為富時強積金香港指數總回報 (淨額)，以更有效地反映本基金的投資範圍。在此日期前，本基金的基準指數為恒生股息累計指數。
- 基金資產值已涵蓋其所有股份類別。
- 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。
- 單一行政管理費包括過往稱為管理費及行政費之費用。
- 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”。
- 成立日期指有關基金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)。
- 股息派發適用於A類收息股份 [每年派息] 及僅作參考。息率並不保證，派息可從資本中支付(A類)。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。正數派息率並不代表正數回報。

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 (香港鰗魚涌華蘭路18號港島東中心54樓) 監管。