

03/2023

基金評論

安聯韓國股票基金

- 此基金投資於韓國股票市場，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、公司特定、貨幣及新興市場的風險。
- 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。

市場表現回顧

韓國股市在 3 月份反彈，因為監管機構的迅速干預令銀行業動盪可能蔓延的擔憂情緒得到安撫。表現最佳的行業是材料業，主要受美國降低通脹法案的潛在利好因素帶動電動車電池企業的強勢。能源業亦表現領先，受惠於市場預期石油需求回升。另一方面，金融業表現最差，主要受監管機構可能進行負面干預的影響。基本消費業亦表現落後，因為區內旅遊需求的復蘇步伐令人失望。

投資組合表現

3 月份，基於監管環境改善及需求持續強勁，我們增持電動車電池行業。與此同時，我們減持材料業配置，以獲利回吐。

前景及策略

環球經濟前景仍然不明朗。市場對美國聯儲局加息周期的預期反復無常，強勁的經濟數據或金融體系出現壓力跡像或會持續影響市場。美中兩國持續的貿易糾紛或會影響韓國數個關鍵行業的前景，包括半導體及電動車電池。韓國方面，我們關注國內房地產市場的疲軟跡象，這可能導致監管機構對銀行進行進一步干預。我們將密切監察上述發展對投資組合的影響。

與我們保持聯繫

hk.allianzgi.com

+852 2238 8000

搜尋  安聯投資



讚好我們專頁 [安聯投資 – 香港](#)



聯繫 LinkedIn 賬戶 [Allianz Global Investors](#)



訂閱 YouTube 頻道 [安聯投資](#)

資料來源：彭博資訊、IDS、安聯投資，截至 2023 年 3 月 31 日。

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。AdMaster: 2848386