

重要事項

- I. 中國大陸焦點基金（「基金」）主要投資在與中華人民共和國（「中國」）大陸有關之投資。
- II. 基金投資於中國相關公司，故涉及一般不會在發達市場出現之風險，包括較高政治、稅務、經濟、外匯、流通性及監管風險。
- III. 由於基金集中投資於中國相關公司，故亦需承受投資集中風險。若該市場發展形勢出現逆轉，可能會影響基金所投資相關證券的價值。
- IV. 投資於中國使基金承受額外風險，包括匯出貨幣的風險、稅務政策的不明朗因素及互聯互通機制、RQFII額度與中小企業板、創業板及/或科創板相關的投資相關風險。基金可涉及人民幣貨幣及兌換風險。
- V. 投資於中小市值公司的股票的流通性可能較低且其價格更易受不利經濟發展的影響而大幅波動。
- VI. 投資者有可能損失所有的投資。閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素。



2020年第4季 基金冊子

中國大陸焦點基金 引領新經濟投資



- ▲ **「全中國」投資策略**覆蓋中國A股、香港中資股及美國預託證券，全方位捕捉中國增長動力
- ▲ **捉緊中國經濟轉型升級機遇**，聚焦**新能源、互聯網經濟、5G新時代**等新經濟投資主題
- ▲ **長線表現領先**，成立至今表現於中國基金組別位列**首四分位**¹

1. 資料來源：晨星。同類基金組別指晨星中國股票基金（香港證監會認可基金）組別，以2003年11月27日至2020年9月30日之數據計算。證監會的認可並不同官方的推介。

投資目標

本子基金旨在透過主要將資金投放在與中國大陸有關之投資，從而達到中長期資本增值。投資目標包括以人民幣計值之企業及政府債券，其資產及／或收益主要以人民幣計值及／或其成本或債務主要以美元計值之公司所發行的上市或非上市股份。此外，基金投資目標亦可包括A、B及H股。

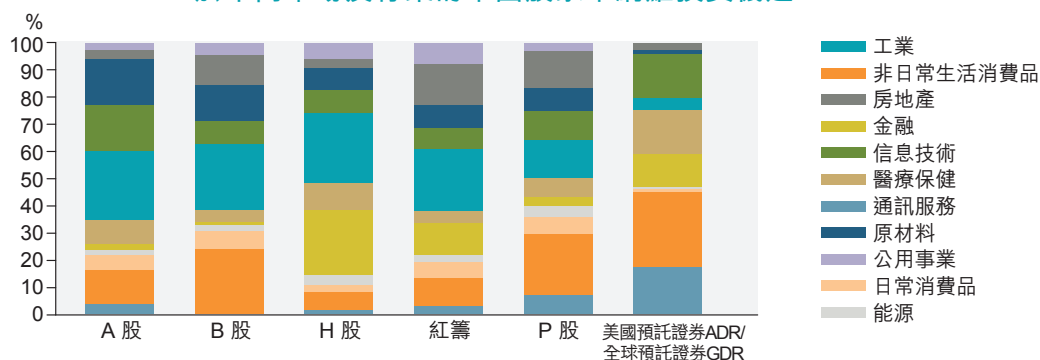
為何投資中國大陸焦點基金？



全方位捕捉中國增長潛力

- 基金以「全中國」投資策略覆蓋中國A股、香港中資股及美國預託證券（ADR），在全球不同市場上市超過5,000間的中國企業物色機會，全面地網羅中國多元化的增長動力
- 中國股票在全球投資者的組合內比重仍然偏低，料其需求將隨中國資本市場自由化而上升。現時A股市場相對缺乏效率，不少優質中國公司尚待發掘
- 基金可策略性地將調配於A股（0%至100%）、B股（0%至35%）及H股（0%至100%）

於不同市場及行業的中國股票中網羅投資機遇



	A 股	B 股	H 股	紅籌	P 股	美國預託證券ADR/全球預託證券GDR	總共
股票數量	3,831	91	283	172	1,072	195	5,644
市值 (萬億美元)	8.8	0.02	0.7	0.6	1.7	0.9	13

資料來源：世界銀行、納斯達克、上海證券交易所、深圳證券交易所、彭博、惠理基金，截至2020年10月16日。只有上市股份類別的市值包括在內。離岸中國股票定義為最終母公司在中國註冊的公司。停牌的股票並不包括在內。



把握中國經濟轉型契機

- 基金集中覆蓋高確信股票，透過投資受惠於中國政策改革趨勢的企業，致力把握中國經濟轉型升級機遇，並捕捉長期資本增值
- 因應各階段的改革重點而靈活調整不同的股票類別比重，挑選最吸引投資，目前重點關注中港上市增長潛力較佳

現時中國的醫療產業規模和人均費用支出較已發展國家低，行業仍有龐大的增長空間



美國電動汽車公司訂單帶動A股上市的新能源汽車生產商之表現，相關供應商（尤其是電池）迎來不少的升幅



在政策扶持、技術進步及產能擴張的帶動下，中國新能源產業規模迅速擴大，確定了全球領先地位

主要投資主題



製造業升級轉型

受國家政策和市場需求所推動，當中信息技術、半導體產業、新材料、電力裝備等領域料將受惠



互聯網經濟

隨著中國人口結構升級，線上服務平台的使用率極速攀升，行業前景看俏



5G新時代

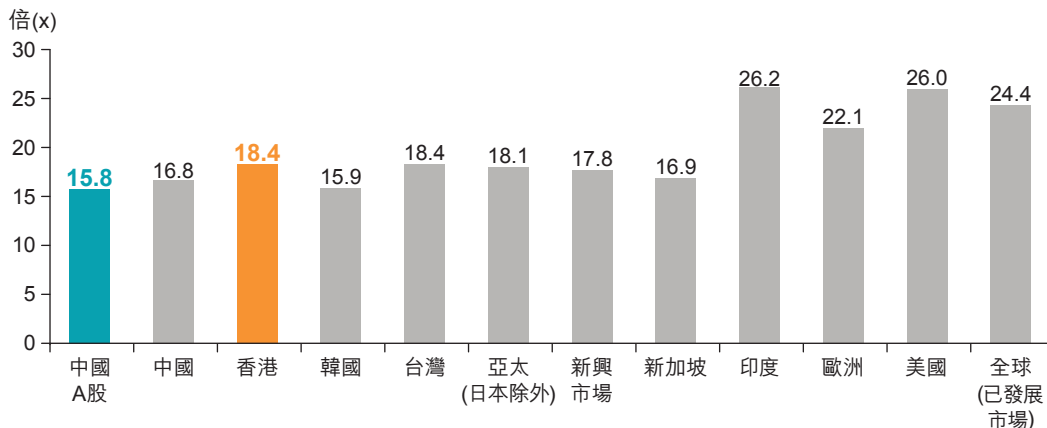
中國大力打造數字經濟，發展人工智能、無人駕駛等新興產業，其5G基礎建設的市場潛力龐大



中港估值吸引

- 中國長線增長動力來自消費增長，在龐大消費人口組成的「需求鏈」支持下，中國經濟有望於未來10至15年內成為全球最大經濟體
- 中國擁有充足的貨幣及財政政策空間來刺激經濟，抵銷宏觀不利因素
- 對比環球市場，中港股市估值相對吸引，並具上升潛力。隨著中國結構性改革及經濟轉型進入新階段，現時估值水平更顯得吸引

2020年全球市場預測市盈率



資料來源：FactSet，I/B/E/S，MSCI，Worldscope，截至2020年10月1日



中港股市投資專家

- 基金表現領先，於中國基金組別排首四分位¹
- 惠理早於中國市場剛開放時已投資內地市場，以360度全方位基本因素調研，每年進行超過6,500次盡職審查，發掘隱藏的投資價值並締造額外回報
- 屢獲殊榮的投資團隊由約70名投資專才組成，為亞洲規模最大的團隊之一，擁有豐富投資經驗及當地知識

基金表現領先

	6個月	1年	3年	5年	成立至今
基金累計回報	+42.1%	+57.2%	+45.2%	+106.4%	+688.1%
於同類型基金組別內四分位排名	1	1	1	1	1

資料來源：晨星，截至2020年9月30日。中國大陸焦點基金於2003年11月27日成立。過往5年年度回報：2015: +1.7%; 2016: -10.3%; 2017: +61.2%; 2018: -28.3%; 2019: +36.6%



立即下載惠理手機應用程式 掌握最新基金資訊[^]和市場動態！

[^] 基金指獲香港證監會認可的惠理基金。證監會的認可並不同官方的推介。

本文提供之意見純屬惠理基金管理公司（「惠理」）之意見，會因市場及其他情況而改變。以上資料並不構成任何投資建議，亦不可視作倚賴之依據。所有資料是搜集自被認為是可靠的資料來源，但惠理不保證資料的準確性。本文包含之部分陳述可能被視為前瞻性陳述，此前瞻性陳述不保證任何將來表現，實際情況或發展可能與該等前瞻性陳述有重大落差。

本文件僅供在台灣私人配售，並應只分發給台灣的专业機構投資者。文件所提及之基金尚未在台灣註冊，因此不能在台灣出售、發行或公開要約出售。台灣任何人或實體均無權在台灣從事關於基金的出售、要約出售行為、給予有關意見或充當基金出售或要約出售之中介。

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資新興市場涉及之風險。在決定認購基金之前，您或應徵詢財務顧問之意見。如果您選擇不徵詢財務顧問之意見，則應考慮該基金產品對您是否適合。本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。刊發人：惠理基金管理公司。