

【即时发布】

惠理星级基金经理分享 2021 年市场展望和投资机会

【香港，2021 年 1 月 28 日】惠理集团有限公司（「惠理」或「本公司」）今天举办了在线投资展望研讨会，由五位惠理星级基金经理向来自全球的投资者分享本年度的投资主题，并解读亚洲区内的不同资产类别的投资机会。包括惠理两位联席主席兼联席首席投资总监**拿督斯里谢清海**和**苏俊祺**先生、固定收益首席投资总监**叶浩华**先生、专注大中华股票投资的两位高级基金经理**余辰俊**先生和**徐福宏**先生作了分享。

在本次研讨会上，**拿督斯里谢清海**解说优质价值投资的概念。惠理投资团队秉持 **3Rs 投资原则**，即寻找合适的业务、由合适的管理人员管理、并于合适的价格沽出。

「我们所实践的优质价值投资理论，不仅关注股票估值，而是强调挑选由能够持续提供优势价值的人才管理的优质业务。」

「当前，环球投资环境愈加复杂，面临着市场泡沫、估值扭曲和理性经济崩溃等问题。政府和央行是关键的市场参与者，而财富分配是重要的政策。市盈率去风险化随之增长。我们认为优质价值投资不仅是在个别股票层面作分析，而应是套用在整个市场的不同资产类别。有鉴于此，惠理的工作就是做出正确的判断，在适当的市场，识别优质品牌，同时综合考虑经济、社会和政治因素。」

苏俊祺先生讲述惠理 2021 年的投资主题。

「中国在本次疫情中得以先进先出，确保了其对世界的供应不受较大的干扰，使得中国能够在全球市场中增加市场份额。此外，中国政府并无大举推行刺激经济的政策。这些因素使中国成为去年唯一录得正增长的主要经济体。除了疫情，去全球化也是中国面临的一大问题。但中国很快应对及进行调整，并专注于内循环发展。」

「因此，我们长期看好中国市场的观点保持不变。我们看好的投资主题与 2020 年大致相同，因这些公司乘着中国不可阻挡的发展势头而上的趋势不减。值得关注的板块包括消费升级、高等教育、医疗健康和先进科技。」

余辰俊先生亦分享了他关注的板块，包括新能源汽车、光伏和医药板块。

「中国已成为这些行业的强劲创新领头。我们在这些行业看到巨大的投资机会。经历 2020 年的上涨后，部分科技创新股份的估值有所上调。我们的论点是，新生代自动驾驶和其他先进的技术的发展刚刚在全球范围内展开。相关的中国龙头企业在未来十年的增长空间很大。他们的盈利前景亮丽，将有助抵消其较高估值的疑虑。我们将维持对这些股票的正面看法。」

徐福宏先生提到，在过去 20 年，与传统指数相比，高息策略波动更小，因此在危机时期会脱颖而出。

「2020 年的市场状况极不利于股息策略，但是主动管理和动态配置缓冲了部分的冲击，使得我们能够在波动中前行。在周期性高股息、稳定高股息和结构性增长股中，我们的亚洲高息股策略脱颖而出，并以相当大的优势跑赢区内基准。2021 年，预期低利率环境将持续，我们仍然相信久经考验的由下而上选股方法，将为我们的投资组合增值。」

叶浩华先生分析了高收益债券和投资级债券之间的估值差异，并强调在 2021 年，亚洲高收益债券与投资级债券相比将提供相对较好的回报价值。

「我们有理由相信，在未来几个月，市场将逐渐对增长有更高的预期，而在 2021 年下半年或对相关预期减弱。就亚洲债券而言，亚洲高收益市场相对有更高的评级，目前处于过去五年估值区间最低位。亚洲，尤其是中国的高收益债券，拥有相对较好的价值和利差空间，因此，我们在 2021 年看好此资产类别。总而言之，一些能创造强劲收益及可控的波动是可取的投资策略。」

- [请在此](#)下载讲者简介

- 完 -

关于惠理集团有限公司

惠理是亚洲领先的独立资产管理公司，旨在提供国际水平的投资服务及产品。截至 2020 年 12 月 31 日，未经审核管理资产总值约为 142 亿美元。自 1993 年成立以来，惠理于亚洲以及环球市场一直坚持采用价值投资策略。惠理集团于 2007 年 11 月成为首家于香港联合交易所（股份代号：806 HK）主板上市的资产管理公司。惠理集团总部位于香港，在上海、深圳、吉隆坡、新加坡及伦敦均设有办事处，在北京亦设立代表处。惠理的投资策略覆盖股票、固定收益、另类投资、多元资产及量化投资，服务亚太区、欧洲以及美国等地的机构及个人投资者。更多有关集团信息，请浏览网站 www.valuepartners-group.com。

传媒查询，请联络：

余翠珊（Teresa Yu）
副总监 - 市场拓展及传讯
电邮: teresayu@vp.com.hk
电话: (852) 2143 0320

段婷（Daphne Duan）
经理 - 市场拓展及传讯
电邮: daphneduan@vp.com.hk
电话: (852) 2143 0449