

2019年7月

焦點基金

安本標準 – 中國A股股票基金

★★★★★
綜合Morningstar評級™

重要資料

- 本基金投資於其證券於中國證券交易所上市的公司的股票及股票相關證券。
- 本基金可以透過眾多渠道直接或間接投資於中國內地證券市場，包括QFII、RQFII及滬港股票市場交易互聯互通機制，因此須承受額外風險。有關風險已於本基金的招股說明書內「投資於中國內地」一節詳述。
- 本基金可將其所有資產投資於中國內地證券。於相關情況下，本基金所有資產可由中國託管人保管。
- 本基金投資於新興市場，新興市場傾向較為波動，所承受的政治、監管、信貸及流動性風險也較高。
- 本基金投資於單一國家市場，或會增加其潛在市場波動性。
- 投資於本基金可能涉及高風險，未必適合所有投資者。投資者有可能失去全部投資價值。
- 投資者須對所作出的投資決定負責，也應確保中介人已向他們解釋本基金是否適合他們及符合他們的投資目標。如有任何疑問，請諮詢獨立財務顧問的專業意見。
- 投資者不應單憑本文件決定投資於本基金，於作出投資前應該參閱有關銷售文件，以了解更多詳情，尤其是投資政策及風險因素。

亮點一覽

於2016年、2017年
及2018年都明顯跑贏
MSCI中國A股在岸指數¹

集中持有我們深具信心
的30至40隻股票

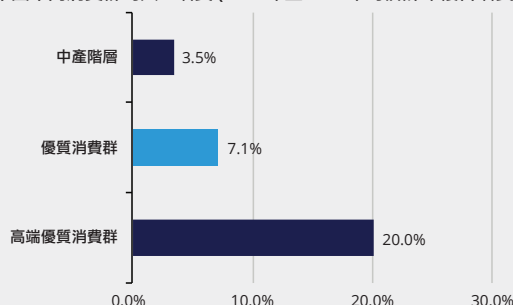
有條件把握國內消費
高檔化所帶來機遇

投資團隊成員穩定且
經驗豐富，也十分
重視環境、社會與
管治 (ESG) 因素

投資主題

消費高檔化

預測中國不同消費群的人口增長 (2017年至2025年的估計年複合增長率)



中國優質消費群的人口

	2017年 (估計)	2025年 (估計)
中產階層	6,800萬	1.17億
高端優質消費群	700萬	3,100萬

僅供說明用途。估計僅作為意見提出，不反映潛在表現。預測並無保證，可能與實際發展或結果大不相同。
資料來源：《2017 Bernstein China Premium Consumer Usage & Attitudes Survey》、維基共享資源、EIU Canback的估計 (2017+) 及Bernstein的分析、2018年5月



行萬里路

中國的航空業與旅遊業正急速增長，國內一些機場與免稅店營運商幾乎壟斷市場，故擁有強勁盈利能力，值得長線投資。



民以食為天

隨著國內人民日益富裕，消費者對優質食品飲料 (包括酒類、奶類或醬油等) 的需求將會增加，故我們也看好相關生產商的前景。



買一份保障

中國的保險公司正在逐步轉型，由以儲蓄產品為主，變為更側重於人壽保險。由於國內壽險滲透率低，意味著保費日後有增長空間。



健康第一

國民的可支配收入持續增加，推動各種醫療保健產品與服務的需求急升。我們投資於大型醫院、醫藥研究機構及傳統中藥生產商，以把握相關增長機會。

Morningstar 版權所有。晨星星號評級數據截至30/06/2019。晨星中國股票 - A股組別。

¹ 本基金與MSCI中國A股在岸指數的年度表現分別為-14.8與-32.9 (2018年)；57.2與20.5 (2017年)；-10.0與-19.0 (2016年)。本基金於2015年3月16日成立。資料來源：理柏，截至2019年6月30日。計算基準：總回報，資產淨值對資產淨值，以美元計，已扣除年費，總收益/股息再投資。數據未計入首次認購費；如已付首次認購費，表現將較所示遜色。過往表現並非日後表現的指標。

Aberdeen Standard
Investments
安本標準投資管理

投資方法

- **以質為先**：重點投資於具備雄厚財力與長期盈利能力的企業
- **由下而上**：深入研究每隻股票，定期與企業溝通
- **放眼長線**：一般持有股票五年以上，專注爭取長期回報
- **規律理性**：定期調整投資組合，適時沽出升值股票鎖定溢利

本基金自成立以來的累積回報為
跑贏基準指數的-15.8%²

52.1%

投資團隊於過去五年與A股企業會面

500+次

本基金截至2019年6月底的資產總值達到

**26億
美元**

² 本基金於2015年3月16日成立。本基金自成立起至2018年2月28日的基準指數為MSCI中國A股指數。自2018年3月1日起，基準指數變為MSCI中國A股在岸指數。本基金與基準指數的累積表現分別為7.5與5.6 (1年)；82.9與3.7 (3年)；52.1與-15.8 (成立以來)。資料來源：理柏，截至2019年6月30日。計算基準：總回報，資產淨值對資產淨值，以美元計，已扣除年費，總收益/股息再投資。數據未計入首次認購費；如已付首次認購費，表現將較所示遜色。過往表現並非日後表現的指標。



中國投資團隊

- 我們自1992年以來已不斷研究與親訪中國企業
- 在上海、香港與新加坡派駐專責研究中國股票的投資經理
- 投資團隊成員穩定，全員操流利普通話，便於與國內企業溝通
- 與亞太投資團隊定期交流，共同驗證概念與觀點



著重管治水平

- 獨一無二的投資理念，著重環境、社會與管治 (ESG) 因素
- 直接與企業對話，投資流程融入ESG
- 與企業的管理層定期會面，更有效評估企業長期前景
- 只投資優質企業，不屈就於次選



A股前景吸引

- 預期中國國內生產總值每年將維持6%以上增長
- 經濟受到內需與服務業增長所支持
- 國內加速城市化，且中產階層擴張，締造大量機遇
- 我們的投資組合持有較多內需股，有能力抵禦貿易戰的衝擊
- 普遍預測公司盈利將於2019年大幅增長逾12%³

³ 資料來源：彭博，2019年6月1日。預測僅作為意見提出，不反映潛在表現。預測並無任何保證，實際發展或結果可能大不相同。

重要資料

安本標準投資管理是安本資產管理與標準人壽投資旗下投資業務的品牌。

有關MSCI資料只供閣下作內部用途，不可以任何形式複製或轉發，也不可用作任何金融工具或產品或指數的基準或成分。有關MSCI資料不擬構成投資意見或據此作出 (或不作出) 任何投資決定的建議，也不擬作為上述意見或建議而被倚賴。過往的資料及分析不應被視為任何未來表現分析的預測或預計。有關MSCI資料以「現狀」基準提供，資料使用者須承擔以此資料作任何用途所帶來責任。MSCI、其聯屬人士及參與編製、計算或製作任何MSCI資料或與之有關的任何其他人士 (統稱「MSCI」人士) 明確表示不就此資料作出任何保證 (包括及不限於來源、準確性、完整性、時間性、不違背、商用性及適合作特定用途各方面的保證)。在不限制上文所述的前提下，MSCI人士在任何情況下均不會就任何直接、間接、特別、附帶、懲罰性、隨之而來的損失 (包括及不限於溢利損失) 或任何其他損失承擔任何責任 (www.msci.com)。

彭博數據僅供說明用途，不就未來表現作出假設。

上述內容僅供參考之用，不應構成買賣任何投資產品的意見或要約或招攬。編備上述資料所用的任何研究或分析乃由安本標準投資管理 (香港) 有限公司為自身用途及目的而獲取，並來自於本文件日期認為可信的來源，惟概不就源自第三方的資料的準確性或完整性作出任何聲明或保證。有關國家、市場或企業未來事件或表現的任何預測或其他前瞻性陳述未必具有指示性，而且可能與實際事件或結果有別。任何意見、估計或預測可在無事先警告的情況下隨時變更。

投資涉及風險。過往表現並非日後表現的指標。投資回報乃以基金的基本貨幣計值。因此，以美元/港元為基礎的投資者須承受美元/港元/基本貨幣匯率的波動。投資者未必可以取回所投資的全數本金。對於任何人士根據本文件所載資料行事而遭受的任何損失，概不承擔任何責任。

本文件由安本標準投資管理 (香港) 有限公司發出，並未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

請瀏覽我們的網站

aberdeenstandard.com.hk

HK-190719-94719-2

Aberdeen Standard
Investments
安本標準投資管理