

2019年7月

安本標準 – 中國A股股票基金



為何投資

重要資料

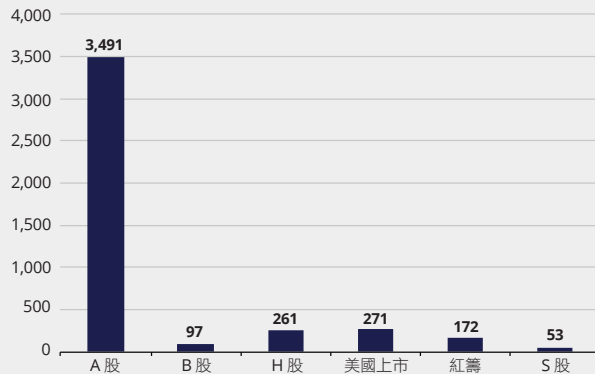
- 本基金投資於其證券於中國證券交易所上市的公司之股票及股票相關證券。
- 本基金可以透過眾多渠道直接或間接投資於中國內地證券市場，包括QFII、RQFII及滬港股票市場交易互聯互通機制，因此須承受額外風險。有關風險已於本基金的招股說明書內「投資於中國內地」一節詳述。
- 本基金可將其所有資產投資於中國內地證券。於相關情況下，本基金所有資產可由中國託管人保管。
- 本基金投資於新興市場，新興市場傾向較為波動，所承受的政治、監管、信貸及流動性風險也較高。
- 本基金投資於單一國家市場，或會增加其潛在市場波動性。
- 投資於本基金可能涉及高風險，未必適合所有投資者。投資者有可能失去全部投資價值。
- 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。

01 龐大而低效的市場

- A股市場包含大約3,500隻股票，選擇眾多且流動性高
- A股公司大多並無在中國境外上市
- 此市場主要由氣氛帶動，屬於效率較低的市場，適合主動型投資者

中國A股與其他市場比較

上市公司數目



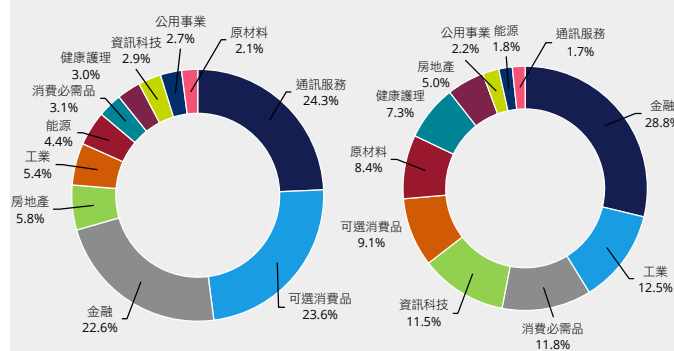
資料來源：安本標準投資管理、2019年6月30日。

02 受惠於內需增長趨勢

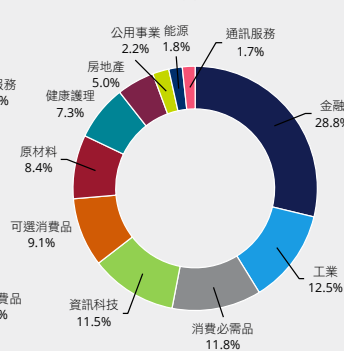
- A股指數在行業分布上較多元化
- 包含更多消費相關企業
- A股公司多以內需市場為主，更能把握國內結構性增長所帶來機遇

中國A股市場較多元化

MSCI 中國指數



MSCI 中國 A 股指數



資料來源：MSCI、2019年6月30日。上述數字已經四捨五入，總和未必等如100。MSCI於2018年11月進行季度調整，重新分類各個行業，將電訊服務改名為通訊服務，於2018年11月30日完結後生效。

03 有助投資者分散風險

- A股與環球市場、H股及美國預託證券的相關性較低
- A股公司的盈利大部分來自國內，故不大倚賴出口市場

相關系數

指數	MSCI 中國A股在岸	MSCI 中國	MSCI 世界	MSCI 新興市場	MSCI 新興亞洲	MSCI AC 亞太 (不包括日本)
MSCI 中國A股在岸	1.000	0.629	0.398	0.486	0.524	0.531
MSCI 中國	-	1.000	0.712	0.872	0.902	0.908
MSCI 世界	-	-	1.000	0.855	0.830	0.839
MSCI 新興市場	-	-	-	1.000	0.972	0.973
MSCI 新興亞洲	-	-	-	-	1.000	0.997
MSCI AC 亞太 (不包括日本)	-	-	-	-	-	1.000

資料來源：彭博、涵蓋截至2019年5月止15年。

安本標準 – 中國A股股票基金

04 在國際市場的重要性日增

- MSCI 指數納入更多A股，有助吸引世界各地的資金
- A股市場前景吸引，盈利預期強勁增長，目前估值也合理

日期	2019年1月	2019年5月	2019年11月*	終局**
被納入的A股成分	5.00%	10.00%	20%	100%
A股在指數內所佔比重	0.70%	1.50%	3%	17%

資料來源：《Further Weight Increase of China A Shares in MSCI Indexes》、MSCI、2019年5月。
* 宣布A股納入成分提高至20%，當中包括中型股。A股在MSCI新興市場指數的備考比重根據現行市值與20%納入成分計算。
** 預計未來MSCI指數將全面納入A股。A股在MSCI新興市場指數的備考比重根據現行市值與100%納入成分計算。

06 基金往績出眾

- 本基金的一年、三年及成立至今回報都獲晨星列入表現最佳組別*
- 不論是升市還是跌市都錄得強勁表現**
- 截至2019年6月30日的資產總值達到26億美元，已累積超過3年的傲人往績

累積表現 (%)

	年初至今	六個月	一年	三年	五年	成立至今
本基金	28.9	28.9	7.5	82.9	-	52.1
基準指數	28.4	28.4	5.6	3.7	-	-15.8

年度表現 (%)

	年初至今	2018	2017	2016	2015	2014
本基金	28.9	-14.8	57.2	-10.0	-	-
基準指數	28.4	-32.9	20.5	-19.0	-	-

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。
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。
* 晨星的四分位排名：一年期間指01/07/2018 至30/06/2019、三年期間指01/07/2016至30/06/2019、成立至今期間指16/03/2015至30/06/2019。
** 成立日期至2019年6月底止的上行捕獲比率與下行捕獲比率分別為108%及66% (資料來源：Morningstar Direct)。

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-180719-94683-2

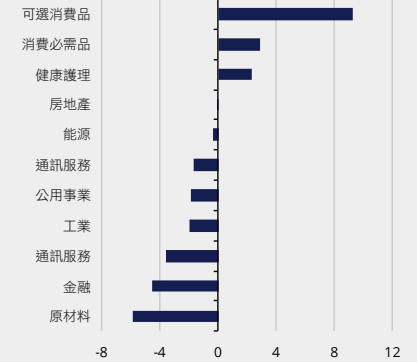
05 高信念的投資組合

- 投資組合集中持有30至40隻優質股票
- 採取主動型投資策略，不受基準指數所局限
- 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

你的投資組合所包含行業或有所不同。投資組合的行業分布可予變更。僅供說明用途。
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。
MSCI於2018年11月進行季度調整，重新分類各個行業，將電訊服務改名為通訊服務，於2018年11月30日完結後生效
資料來源：安本標準投資管理、BPSS、湯森路透、2019年6月30日。上述數字已經四捨五入，總和未必等如100。

行業分布與基準指數大不相同

行業分布比較 (%)



Aberdeen Standard
Investments
安本標準投資管理