BARINGS

霸菱香港中國基金

《財資》TRIPLE A獎項[1]

年度資產管理公司（亞洲）－股票 | 2018

《指標》年度基金大獎[2]

同級最佳獎

大中華股票 | 2020

顯著進步獎－溫度一致性－大中華股票 | 2020

霸菱香港中國基金

BARINGS

MORNINGSTAR
晨星綜合評級TM3
★★★

截至2024年2月29日

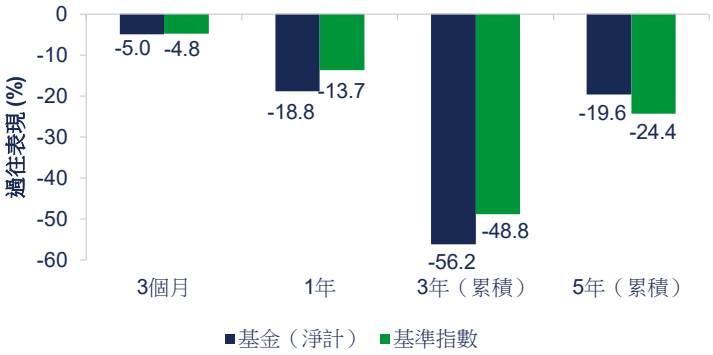
1. 本基金涉及投資、股票及股票相關工具、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司所附帶的風險。
2. 本基金可集中投資於香港及中國市場，而導致本基金的價值可能較為波動。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。
3. 基金經理將環境、社會及管治（ESG）資料融合至投資程序。運用ESG資料可能影響本基金的投資表現，因此，其表現可能有別於類似集體投資計劃的表現。
4. 本基金可投資於金融衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。與金融衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於金融衍生工具可能導致本基金承受重大虧損的高度風險。
5. 基金經理可酌情以未變現資本收益支付股息，這將被視為實際上從資本支付股息。從資本支付股息即相當於從投資者的原有投資或自該原有投資應佔的任何資本收益中退還或提取部分款項。支付股息可能導致本基金的每單位資產淨值即時下跌。
6. 投資者投資於本基金可能蒙受重大損失。

為何投資於霸菱香港中國基金（「本基金」）？

1. 基金歷史悠久，往績卓越

霸菱在投資中國股票市場方面具有豐富的經驗，致力管理專門的中國股票投資組合超過40年。本基金在各個經濟週期中均表現穩健，並擁有良好的長線往績表現。截至2024年2月，本基金表現於五年期內優於其基準指數及晨星中國股票同類型基金的中位數[4,12]。

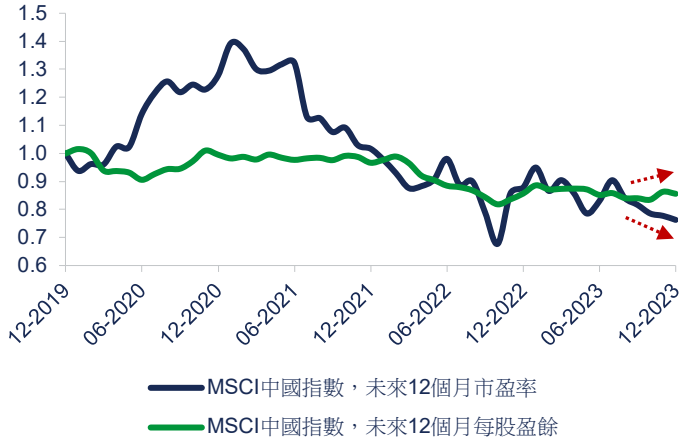
本基金過往表現[5,12]



2. 市場可能對企業估值進行重估

香港中國股票市場於2023年錄得盈利增長，但該升幅並未得以反映在企業的估值。與此同時，中國政府推出的支持性政策未如理想。就目前來看，估值對長線投資者而言具有吸引力，而倘若政策立場出現重大轉變，有望帶動市場回升。

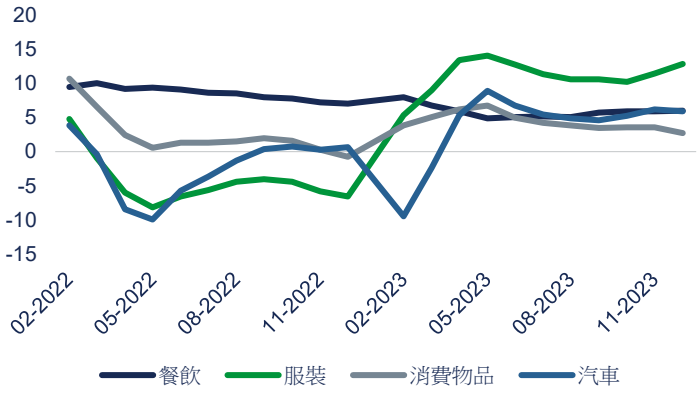
遠期市盈率相對每股盈餘，基點重設至2019年12月[6]



3. 內需穩健

中國內需已回復正增長，增長率於某些情況下已超過疫情前的水平。中國仍然是環球最大的消費市場之一。如今，雖然消費者於消費時更注重「物有所值」，但消費勢頭並未減弱。於此環境下，憑藉「由下而上」的選股方式，我們可以於中國龐大的消費市場中更好地物色投資機遇。

零售消費增長，按年變動百分比[7]



霸菱香港中國基金

BARINGS

基金目標摘要[8]

透過投資於香港、中國及台灣，在資產價值中達致長期資本增長。

基金表現[12]

累積表現 (%)[10]		年初至今	1年	3年	5年
		-3.09	-18.78	-56.18	-19.62
年度表現 (%)[10]	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
	-17.45	-29.94	-16.29	+54.55	+25.88

可認購類別

	A類別美元收益	A類別歐元收益	A類別英鎊收益	A類別港元收益
ISIN	IE0000829238	IE0004866889	IE00B3YQ0H18	IE00B4YN5X00

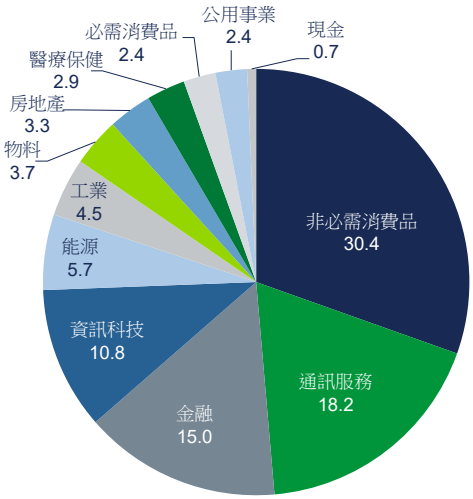
基金資料[9]

基金經理	方偉昌、賴穎熙
基金規模	976.7百萬美元
主要單位類別成立日期[10]	1982年12月3日
基本貨幣	美元
資產淨值價格[10]	916.28美元
最低投資額	5,000 美元或等值之港元／3,500歐元 ／2,500英鎊
首次收費	最高5.00%
管理費	每年1.25%

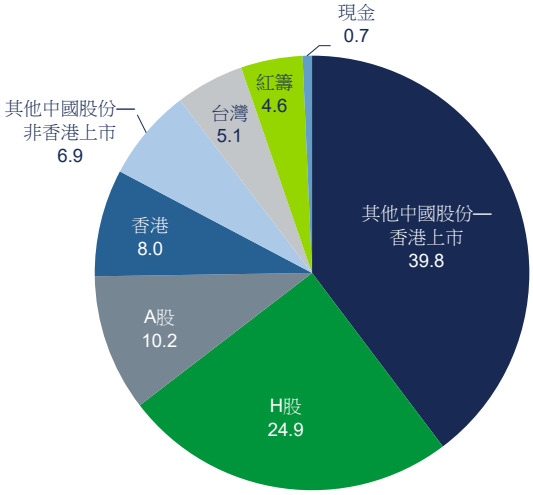
主要投資（佔資產淨值%）[9]

Tencent	8.56
Alibaba	7.53
China Construction Bank	6.73
Netease	4.78
PDD Holdings	4.36

主要行業比重（佔資產淨值%）[9,11]



資產配置（佔資產淨值%）[9,11]



資料來源：

1. 霸菱榮獲2018《財資》Triple A的年度資產管理公司獎（亞洲）—股票，此乃按照獲獎年份計過去一年期霸菱的表現頒發。
2. 霸菱榮獲2020《指標》年度基金大獎的大中華股票—同級最佳獎及顯著進步獎—溫度一致性股票—同級最佳獎（大中華股票），前者乃按照《指標》截至2020年9月30日過去一年期所指定之計量方法及工具頒發，而後者授予於環境、社會及管治、全球契約及溫度一致性各類別中按年截至2020年9月30日取得最顯著改善的互惠基金。
3. Morningstar晨星綜合評級：截至2024年1月31日（中國股票類別）。評級只適用於本基金的A類別美元收益，並不代表其他類別的表現。評級並非購買、出售或持有基金的建議。
4. 四分位排名只適用於本基金的A類別美元收益，並基於晨星分類－中國股票，並使用晨星分數加權方法。
5. 基金表現只適用於A類別美元收益，截至2024年2月29日。基準指數為MSCI中國10/40總額淨回報指數。由2008年2月1日至2018年6月30日，基準指數為MSCI中國總額回報指數。由2018年7月1日至2019年12月31日，基準指數為MSCI中國10/40總額回報指數。請注意基準指數僅作為比較之用。
6. 霸菱及FactSet，2023年12月。
7. 中華人民共和國文化和旅遊部、摩根大通研究、國家統計局及霸菱，2023年12月。
8. 投資目標完整文本可向經理索取。
9. 霸菱，截至2024年2月29日。
10. 以A類別美元收益計。
11. 由於四捨五入關係，個別數字相加可能不等於其總計。
12. 表現資料來源 ，截至2024年2月29日－© 2024 Morningstar, Inc. 版權所有。本文所載資料：(i) 屬Morningstar及／或其內容提供商專有；(ii) 不得複印或分發；及 (iii) 不保證準確、完整或適時。Morningstar或其內容提供商概不就因使用本資料而引致的任何損害或損失承擔責任。過往表現並不保證未來業績。投資收益以有關的計價貨幣計值及資產淨值計算，總收益用於再投資。

重要資料

本文件僅供資訊用途，概不構成買賣任何金融工具或服務的要約或邀請。在編製本文件所載資料時，並未考慮可能接收本文件人士的投資目標、財務狀況或具體需要。本文件並非、亦不得被視為投資建議、投資推薦或投資研究。

有意投資者在作出投資決策時，必須依賴自行對投資對象的優點及所涉及風險的判斷，在作出投資決定前，有意投資者應尋求適當的獨立投資、法律、稅務、會計或其他專業意見。

除非另有說明，否則本文件所載觀點是霸菱的觀點。這些觀點是基於編製文件當時的事實，本著真誠的態度而提出，有可能發生變動，恕不另行通知。本文件的部份內容可能是以相信為可靠來源的資料為基礎。霸菱已盡一切努力確保本文件所載資料實屬準確，但概不就資料的準確性、完整性或充分性作出任何明示或暗示的聲明或保證。

本文件所載的任何預測是基於霸菱在編製當日對市場的意見，視乎許多因素而定，可能發生變動，恕不另行通知。任何預計、預估或預測未必代表未來將會或可能出現的表現。本文件所載的任何投資績效、投資組合構成或例子僅供說明用途，並非任何未來投資績效、未來投資組合構成及／或投資的指引。任何投資的構成、規模及所涉及風險可能與本文件所載的例子存在重大差異。概不聲明投資將會獲利或不會產生虧損。在適當情況下，貨幣匯率的變動可能對投資價值產生影響。

投資涉及風險。**過往表現不可作為未來表現的指標。**投資者應細閱發售文件所載詳情及風險因素。投資者不應僅根據此資料而作出投資決定。

本文件由霸菱資產管理（亞洲）有限公司發行，並未經香港證監會審閱。

24-3359023