BARINGS

霸菱香港中國基金

《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎[1]

中國股票—10年期表現傑出大獎 | 2024

霸菱香港中國基金

BARINGS

MORNINGSTAR
晨星綜合評級™[2]
★★★

截至2025年3月31日

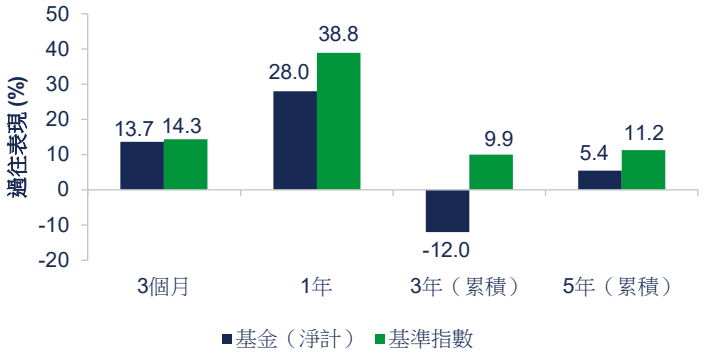
1. 本基金涉及投資、股票及股票相關工具、流動性、對手方、貨幣風險及投資於小型及中型公司所附帶的風險。
2. 本基金可集中投資於香港及中國市場，而導致本基金的價值可能較為波動。投資於新興市場或須承受包括流動性、貨幣／貨幣管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務、結算、託管及波動性等額外風險。
3. 基金經理將環境、社會及管治（ESG）資料融合至投資程序。運用ESG資料可能影響本基金的投資表現，因此，其表現可能有別於類似集體投資計劃的表現。
4. 本基金可投資於金融衍生工具作投資或有效投資組合管理用途。與金融衍生工具相關的風險包括對手方／信貸、流動性、估值、波動性及場外交易等風險。投資於金融衍生工具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42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2025年3月，本基金表現於五年期內優於晨星中國股票同類型基金的中位數[3,4]。

本基金過往表現[4]



2. 估值於經濟政策支持下有望重估

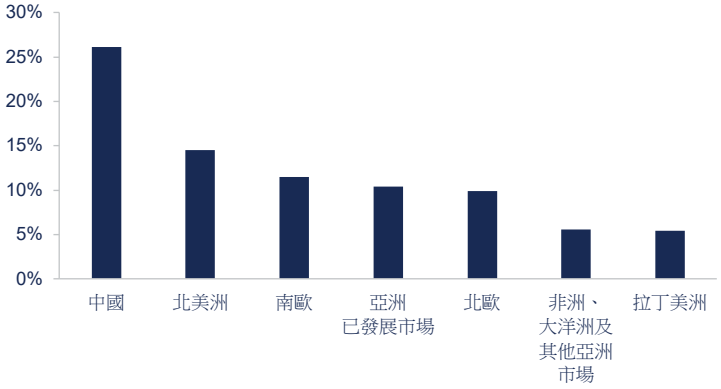
市場預期中國政府將採取協調一致的財政方案以支持經濟增長，此預期已推動企業估值於2024年第三季有所回升。展望未來，市場預期中國政府有望推出更多的經濟政策以應對關稅影響並支持經濟。具體而言，中國仍有空間增加財政刺激、降低政策利率及實施其他非常規的貨幣政策，以及加快結構性改革。投資者亦預期自2024年起推出的消費及產業升級相關刺激措施將會作出更新，商品涵蓋的類別有望擴大，這將有利於國內消費相關產業，並加強國內的技術創新。

MSCI中國指數遠期市盈率倍數[5]

3. 人工智能有望成為經濟增長的主要推動因素

與其他市場相似，人工智能有望成為中國提高生產力的主要推動因素。特別是鑑於中國對提高生產力的關注及以往的勞動力密度，與環球其他市場相比，市場預計人工智能對中國國內生產總值的貢獻將會較大。深度求索最近成功規避了中國構建自己的人工智能模型的關鍵障礙，這應該會為中國的硬件及軟件企業帶來結構性的正面影響。

人工智能普及化為國內生產總值帶來的預期效益[6]



霸菱香港中國基金

BARINGS

基金目標摘要[7]

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[4]

累積表現 (%)		年初至今	1年	3年	5年
		+13.67	+27.97	-11.99	+5.43
年度表現 (%)	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
	+10.00	-17.45	-29.94	-16.29	+54.55

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

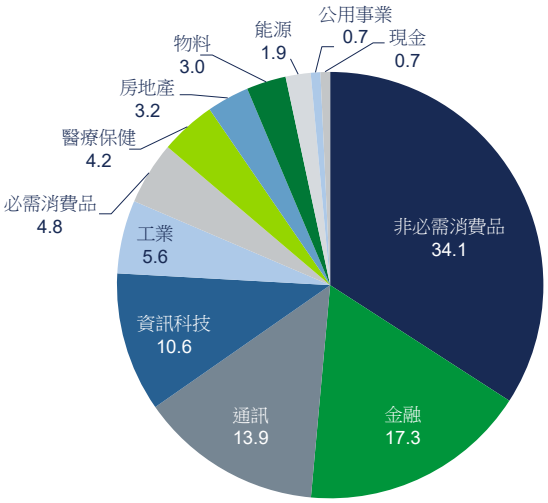
基金資料[8]

基金經理	方偉昌、賴穎熙
基金規模	1,243.8百萬美元
主要單位類別成立日期[4]	1982年12月3日
基本貨幣	美元
資產淨值價格[4]	1,174.49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%

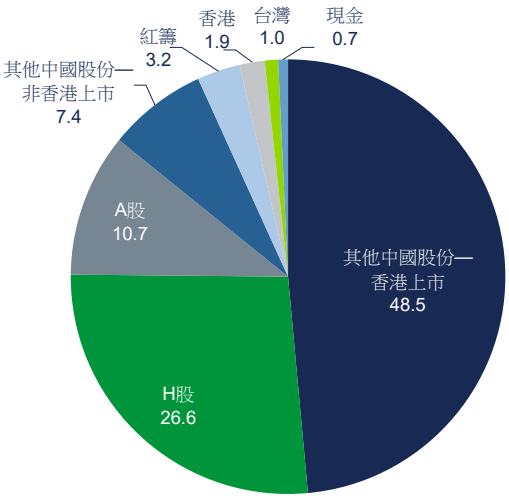
主要投資（佔市值%）[8]

TENCENT HOLDINGS LTD	9.82
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9.77
XIAOMI CORP	5.47
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	5.11
MEITUAN	4.68

主要行業比重（佔市值%）[8,9]



資產配置（佔市值%）[8,9]



資料來源：

1. 2024年《彭博商業周刊/中文版》領先基金大獎（香港）的中國股票—10年期表現傑出大獎乃按照2014年10月1日至2024年9月30日的基金表現（I類別英鎊累積）頒發。不擬向零售公眾發售I類別單位。I類別股份的年度管理費目前為0.75%，明顯低於A類別股份。投資者必須注意I類別股份的表現僅供參考之用，並不代表A類別股份的表現。
2. Morningstar晨星綜合評級：截至2025年2月28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。
3. 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。
4. 霸菱及Morningstar，截至2025年3月31日。為A類別美元收益股份類別之資料，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。資料來源 － © 2025 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**。表現數據以美元計值及以每股資產淨值計算，總收益用於再投資。若投資收益以美元／港元以外的貨幣計算，以美元／港元作出投資的投資者需承受有關外幣兌美元／港元兌換率波動的風險。
5. Refinitiv及霸菱，截至2025年3月31日。
6. 2023年普華永道分析。所有國內生產毛額數據均以市場匯率計算，並以2016年的實際價格報告。國內生產毛額基準基於市場匯率。
7. 投資目標完整文本可向經理索取。
8. 霸菱，截至2025年3月31日。
9. 由於四捨五入關係，個別數字相加可能不等於其總計。

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。

25-4483796