

與中國未來 行業領袖 一起成長

瑞銀 (盧森堡)

中國精選股票基金 (美元)

遠見

yuǎn jiàn | foresight, vision



Morningstar Rating™

截至2022年3月31日

基金榮獲獎項



Fund Selector Asia House
Awards Singapore 2021
最佳股票基金公司



2020《指標》年度基金大獎
中國股票類別互惠基金零售同級最佳獎

2020路孚特理柏基金年獎
最佳基金(三年獎) – 中國股票類別
最佳基金(五年獎) – 中國股票類別



Awards 2020
2020年度《晨星》基金獎
最佳大中華基金

Fund Selector Asia Fund Awards
Hong Kong 2021
金獎 - 大中華/中國股票

請瀏覽我們的官網得獎專頁了解更多獎項詳情。

重要資料：

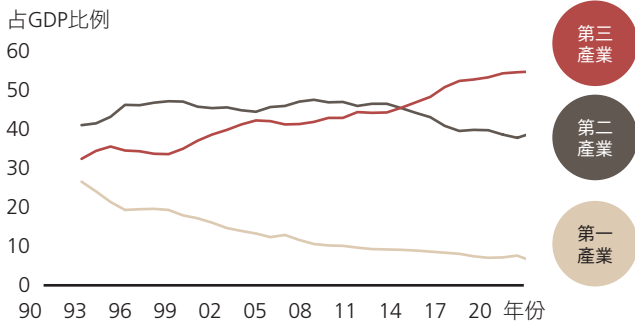
1. 本基金，瑞銀(盧森堡)中國精選股票基金(美元)（「瑞銀中國精選股票基金」）主要投資於在中國註冊或經營主要業務的大型公司股份。本基金對於中國A股及中國B股市場的總投資（不論直接或間接）不會超過其總資產淨值的20%。
2. 本基金投資於新興市場(例如：中國)，涉及的風險可能較已發展國家為高，其中包括價格急劇變動、流動性風險及貨幣風險。本基金於單一國家的投資與投資於較多元化的投資組合／策略的基金比較，可能需承受較高風險。在極端市況下，本基金可能會蒙受重大損失。
3. 本基金可以就投資及有效管理投資組合等用途而使用衍生金融工具。儘管不會就投資目的而廣泛使用衍生金融工具，使用衍生工具可能涉及額外風險，例如槓桿風險、流動性風險和交易方風險。
4. 特別是就P-mdist股份類別而言，本基金可在管理公司酌情決定下從資本或總收入中作出分派亦同時從資本中收取/支付部分或所有費用及開支，從而導致本基金所派付的股息增加。從資本或以總費用基準派付股息，均可導致每股資產淨值即時減少。
5. 從收益撥付及／或涉及資本的任何分派，將導致本基金的每單位資產淨值即時減少。從資本中撥付股息，代表將投資者原投資金額或原投資金額應佔的任何資本收益部分退回或提取。
6. 投資者不應單憑本文件的資料投資於本基金，並應閱讀相關發售文件。

為何現在是投資中國股票市場的最佳時機？

中國經濟轉型，投資機遇處處

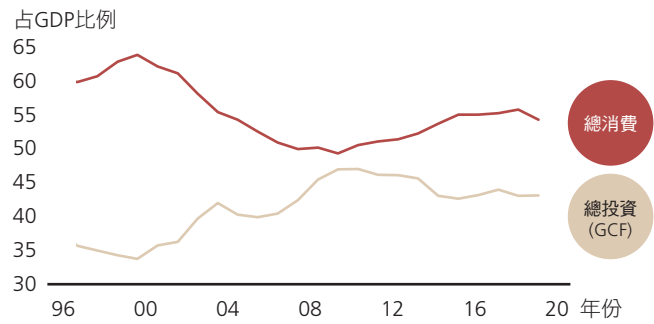
巨大的經濟轉型將會鞏固中國的國際地位。而且各種有利因素奠定穩健的中國經濟成長，為投資者創造大量機遇。

消費模式由商品傾向服務



資料來源：摩根士坦利研究報告，截至2021年第三季度。

以消費為導向的經濟



資料來源：摩根士坦利研究報告，截至2021年12月。

備註：第一產業涉及天然資源的開採及收集。第二產業指工業和建造。第三產業指運輸、倉務和郵政；批發與零售貿易；酒店與餐飲；金融仲介；房地產及其他
GCF：資本形成總額；GFCF：固定資本形成總額。
上述資料不應視為買賣任何證券的建議。

服務及消費是中國經濟發展的主要動力，帶動經濟增長：



中國線上零售市場
有增長空間



龐大的線上零售市場
有增長空間

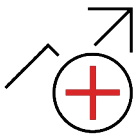


創新研發開支和國際專利
申請有強勁的增長

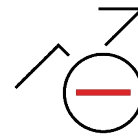


人口老年化促進了醫療
保健行業市場增長

同時，中國市場具備風險但機遇亦多，仍具有吸引力：



- 全球第二大股票市場
- 相當多的結構性增長領域
- 機遇多，有利於主動管理
- 不斷增長的可自由支配和高端消費
- 與美國抗衡的技術和研發
- 清潔能源和環境優先
- 5年計畫實現長期規劃

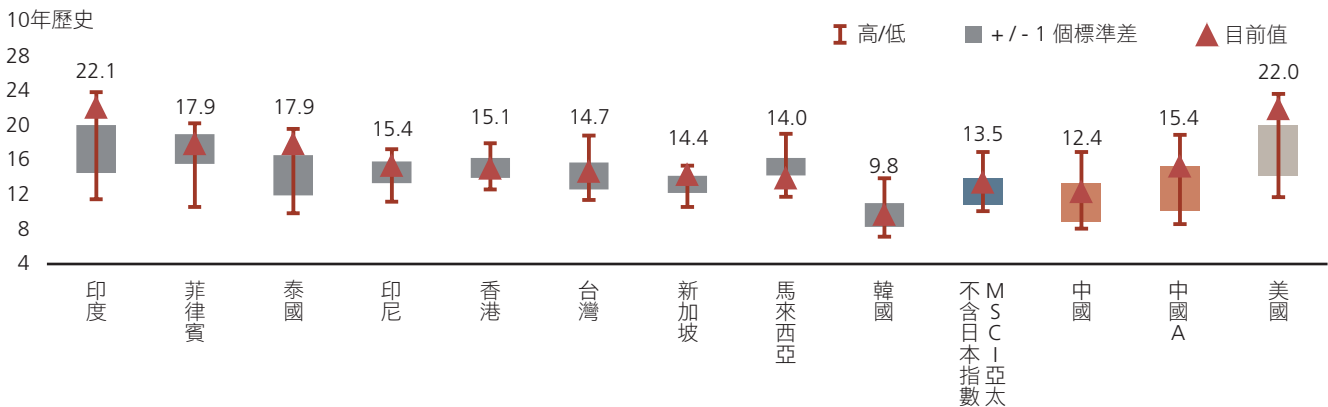


- 中美摩擦可能會持續
- 監管環境趨緊
- 一些熱門行業被高估

估值具有吸引力

有機會通過長期持有賺取超額利潤

12個月遠期市盈率 (倍)

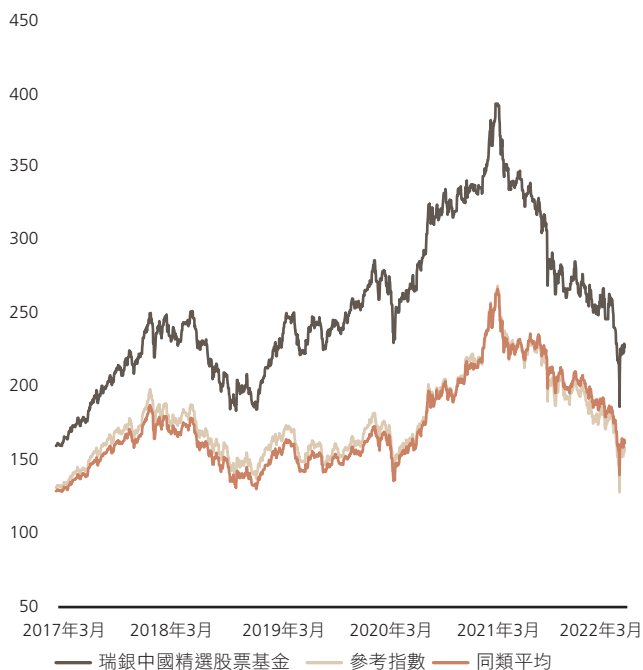


資料來源：FactSet, MSCI, 彭博, 瑞銀資產管理。資料截至 2021 年 11 月底。過往表現並非未來業績的可靠指標。
注：上述資料僅供參考，不應被視為要約或邀請購買或出售任何證券。

為何投資於瑞銀中國精選股票基金？

基金表現優越

5年基金表現(基數於策略重新調整日重新設定為100)

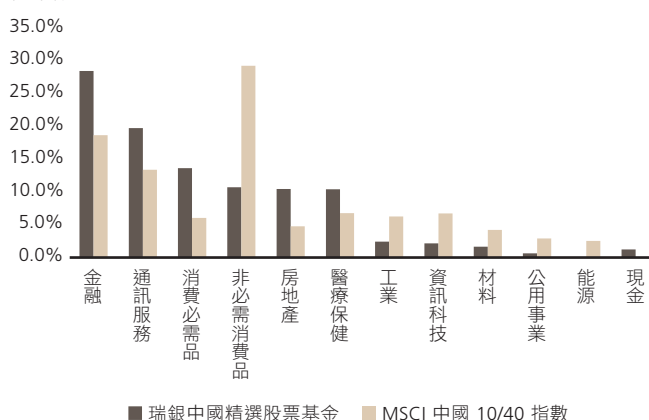


| 表現 (美元、%計算) (扣除費用) | 基金累計回報 | 參考指數：MSCI 中國 10/40 | 同類平均：中國股票 |
|--------------------|--------|--------------------|-----------|
| 年初至今 | -10.95 | -14.07 | -16.50 |
| 1年 | -32.17 | -30.76 | -28.64 |
| 3年 | -3.91 | -6.38 | 6.62 |
| 5年 | 42.31 | 22.26 | 30.09 |

資料來源：瑞銀資產管理，晨星，彭博。所有數據均截至2022年3月31日，除非另外明確說明。瑞銀（盧森堡）中國精選股票基金，P-acc美元股份類別的成立日期為1996年11月15日。本基金的資產分配於2010年7月19日起重新作出調整。表現回報按P-acc歐元股份類別資產淨值計算，股息再作投資。所呈列的表現已扣除費用。瑞銀(盧森堡)中國精選股票基金，P-acc美元股份類別過往五年的年度表現：2017年(59.69%)、2018年(-14.83%)、2019年(41.56%)、2020年(28.28%)、2021年(-25.90%)。過往表現並非未來業績的可靠指標。參考指數於2018年1月1日起由MSCI中國改為MSCI中國10/40。同組別基金平均數是指晨星中國股票類別基金平均基金表現(以美元計值)。

基金投資組合的核心為新經濟行業

行業配置



| 十大持倉 | 基金(%) | 指數(%) |
|--------|-------|-------|
| 貴州茅台 | 9.08 | 1.00 |
| 騰訊 | 8.96 | 7.80 |
| 網易 | 8.36 | 1.86 |
| 阿里巴巴 | 6.67 | 9.34 |
| 中國招商銀行 | 5.53 | 1.94 |
| 平安保險 | 4.82 | 2.44 |
| 石藥集團 | 4.81 | 0.51 |
| 香港交易所 | 4.77 | - |
| 平安銀行 | 4.58 | 0.14 |
| 友邦保險 | 3.23 | - |

資料來源：瑞銀資產管理。MSCI、公司資料。數據截至2022年3月31日。

本資料不應被視為買賣任何證券的建議。投資組合主動管理，故投資組合經理/瑞銀可隨時全權酌情更改有關配置。

投資潛力優厚的行業龍頭股

我們基金的分析師會深入研究行業及公司狀況，鎖定位於中國的潛力豐厚的精選行業，從中物色盈利增長跑贏同業且估值吸引的龍頭股。



中國招商銀行

- 在中國擁有領先的零售銀行業務
- 有能力從中國不斷增長的財富中受益
- 主要收入來源於具有彈性的零售業務
- 低成本活期存款佔總存款的高份額（該行業最高⁴），為其注入高增長潛力



貴州茅台酒公司

- 中國白酒市場的市場領導者
- 鑑於公司在超高檔白酒領域的強大實力，該公司已能夠從中國的消費者高端化趨勢中受益
- 消費升級，更強大的品牌形象和更健康的競爭格局將是長期增長的主要驅動力

本文不應視作買賣任何證券的建議。

4 摩根大通，截至2020年12月。

基金資料

| | |
|--------|---|
| 基金名稱 | 瑞銀(盧森堡)中國精選股票基金(美元) ² |
| 基金成立日期 | 1996年11月15日 (本基金的資產分配於2010年7月19日起重新作出調整。 舊子基金名為瑞銀(盧森堡)香港股票基金) |
| 基金貨幣 | 美元 |
| 參考指數 | MSCI中國10/40 |
| 基金總資產 | 64.11億美元(截至2022年3月31日) |
| 管理費 | 每年1.87%;對沖股票類別：每年1.91% |
| 交易日 | 每日 |

| 股份類別 | 國際證券號碼(ISIN) | 認購費 |
|------------------------------|--------------|-------------------|
| (美元)P-acc | LU0067412154 | |
| (港元)P-acc | LU1008478684 | 最多5% |
| (澳元對沖)P-acc | LU1227825731 | |
| (美元)P-mdist ^{3,4} | LU1152091168 | |
| (港元)P-mdist ^{3,4} | LU1152091754 | 最多5% ¹ |
| (澳元對沖)P-mdist ^{3,4} | LU1230129766 | |

- 1 香港分銷商目前只能收取最多認購金額的5%。然而，投資者應注意如果只給予1個月事先通知者可能會被收取最多6%的認購金額。
- 2 隨著瑞銀投資基金的覆蓋範圍重新調整，本基金的資產分配亦於2010年7月19日起作出調整。有鑒於此，所有的基金表現詳情乃截至重新定位當日。
- 3 -mdist – 此股份類別旨在每月派息。派息並不保證。派息有可能從資本中支付。名稱中出現「-mdist」字樣的股份組別可扣除費用及開支後每月分派，亦可在管理公司酌情決定下從資本及已變現資本收益中撥付分派，或從相關子基金總收入中撥付分派，並從資本中扣除或撥付所有或部分子基金費用及開支，這可能導致子基金供派分派的可分派收入增加，因此子基金可能實際上是從資本中撥付分派。凡涉及從基金資本中撥付股息或從基金資本中實際撥付股息(視乎情況而定)的分派，可能導致每股/每單位資產淨值即時減少。
- 4 正派息率並不代表正回報。派息率=(上一紀錄日每股派息x12/記錄日資產淨值) x 100。派息率僅供參考使用。該等股份類別將於本基金出現負回報/處於虧損期間繼續派息，這將進一步減少本基金的資產淨值。在極端情況下，投資者可能無法取回原有投資金額。不應將持續派息的股份類別視為儲蓄戶口或定息投資的替代。

關注我們的微信及 LinkedIn 帳號



微信



LinkedIn



掌握更多中國投資遠見，登入網址 www.ubs.com/am-hkctc

所有投資均有風險。資料所顯示的過往表現數字並不反映日後表現。基金的價值及自本基金獲取的收入可升可跌，因此，您未必能收回投入的本金。敬請投資者參閱銷售文件以瞭解詳情，包括風險因素。

在本公司的系列基金中，部分基金以美元/港元之外的貨幣計值，因此，美元/港元投資者會承受美元/港元對其他貨幣匯率波動的風險。

本刊物所述的瑞銀基金的單位未必會在美國發售、出售或交付。

本文件並未經香港證監會審核。此文件由瑞銀資產管理(香港)有限公司發佈。

本文件若干意見乃基於當前的預期，且被視為「前瞻性陳述」。實際的未來業績可能證明為不同於預期，且未來可能出現任何無法預見的風險或事件。所表述的意見乃反映本文件編纂之時瑞銀資產管理的判斷，如因新資料、未來事件或其他方面造成有義務更新或更改前瞻性陳述，則相關義務予以免除。

建議閣下審慎處理本文件。本文件資料不構成建議，且並未考慮閣下的投資目標、法律、財務或稅務狀況或任何其他方面的特別需求。投資者應注意，過往的投資表現並不必然指示將來的表現。投資可能獲利，亦可能虧損。若對本文件任何內容有任何疑問，閣下應獲取獨立專業建議。

所有資料及圖表的來源(若未另行指明)：瑞銀資產管理 ©瑞銀，2022年版權所有。本文的主要標誌和UBS標誌屬於瑞銀的註冊或未註冊商標。版權所有。

