



中國經濟重啟， 掌握最佳投資機會

聚焦五大關鍵投資主題

全中國投資策略

資源豐富資深團隊

為何投資中國市場？

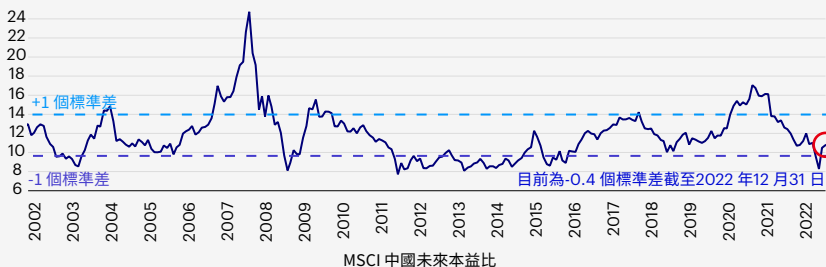


資金寬鬆
本益比便宜

01

中國貨幣政策與世界各地相反，維持寬鬆通膨溫和外，股票也較美股及其長期平均便宜。

中國股票處於歷史低點



市場	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4
美國	+25 個基本點	+125 個基本點	+150 個基本點	+125 個基本點
中國	LPR (1年) -10 個基本點 LPR (5年) -5 個基本點 RRR -50 個基本點	LPR (5年) -15 個基本點 RRR -30 個基本點	LPR (1年) -5 個基本點 LPR (5年) -15 個基本點	RRR -25 個基本點

資料來源：(上)Factset、景順，2022年12月。(下)景順、高盛全球投資研究，2022年12月。

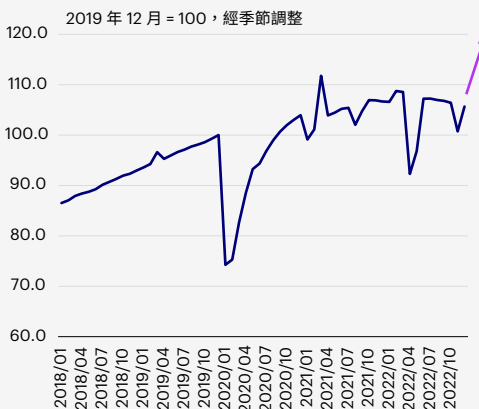


經濟重啟
強勁推升成長

02

全面解封經濟重啟，中國國內旅遊回溫。

中國零售業銷售額開始回升



農曆新年開春 3 天紀錄

- 電影票房營收：67 億人民幣 (史上第二高)
- 國際機票訂單：年增率 +218%
- 飯店訂單：年增率 +56%
- 觀光景點訂單：年增率 +79%

資料來源：(左)NBS、摩根大通，2023年1月。(右)China Travel Agency Tong Cheng，2023年1月。

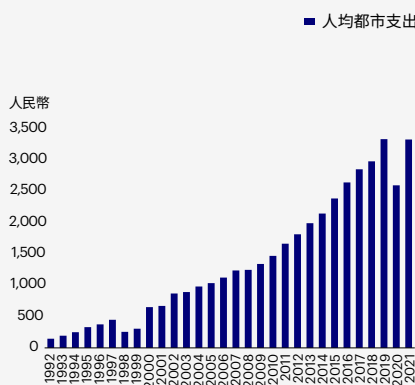


中產階級崛起
商機可期

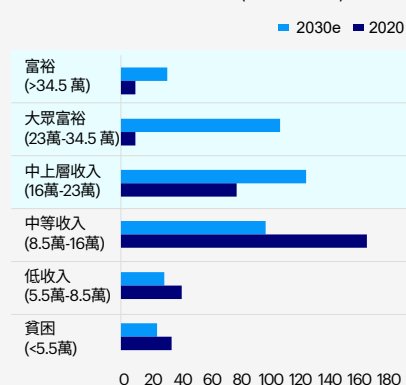
03

中產階級興起，願意消費、也準備消費。

中國人民更願意消費在休閒活動
中國人均支出：文化和娛樂



中國中產階級家庭數量 2030 年前大增
各收入族群的中國家庭數量 (人民幣收入)



資料來源：(左)NBS、摩根大通，2023年1月。(右)麥肯錫、摩根士丹利研究報告，2023年1月。

為何投資景順中國基金？



聚焦五大關鍵投資主題



全中國投資策略



資源豐富資深團隊



聚焦五大關鍵投資主題



資料來源：景順。僅供說明。



全中國投資策略



多元分散掌握最佳投資機會

本基金在中國 A 股納入指數前早已開始投資其中。本基金依舊佈局完善，致力掌握所有中國股票的最佳投資機會。 本基金最多可將 40% 資金投資於中國 A 股。



全中國投資策略

本基金的投資方法經得起時間考驗，從所有中國股份類別中主動尋找強烈看好的股票，進而挖掘獨特投資機會。



資源豐富資深團隊

景順深耕中國股票市場

50+

投資亞太區的經驗超過 50 年

65

管理投資於亞洲 (日本除外) 市場的 65 億美元

16

中國股票團隊，由 Mike Shiao 領軍

16 位投資專業人士，平均資歷為 19 年

在地見解 - 豐富的經驗與在地知識有助構思中國/亞洲 (日本除外) 市場最佳股票構想

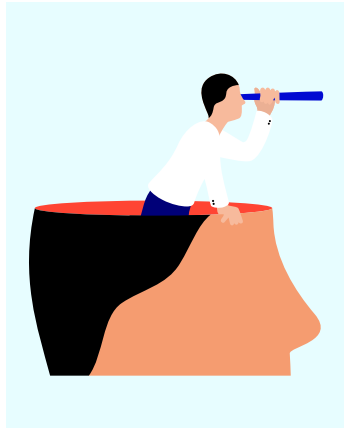
1992

中國股票先驅，於 1992 年成立專門基金

· 於 2003 年率先成立首家中美合資的景順長城基金管理有限公司

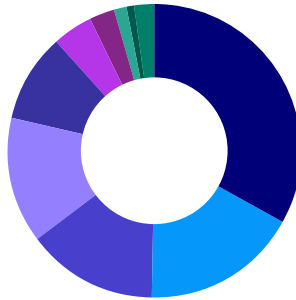
· 2017 年 4 月於上海成立外商獨資企業 (WFOE)，提供紮根研究與在地見解

資料來源：景順。截至 2022 年 12 月 31 日，除非另有說明。人員資訊截至 2022 年 12 月 31 日。持有中國該合資公司 49% 股權 (Invesco Great Wall) 2013 年景順以 49% 股權與 Religare Enterprises Limited 合資成立。在 2016 年 4 月 8 日，針對與 Religare Enterprises Ltd 合資成立的印度資產管理公司，景順宣佈持股比重增加至 100% 的交易完成。Religare Invesco Asset Management Company Private Limited 現改名為 Invesco Asset Management (India) Private Limited。



基金小檔案

產業分布



產業	%
非消費必需品	33.3
通訊服務	17.2
工業	14.5
金融	13.8
健康護理	9.7
消費必需品	4.6
資訊科技	2.8
房地產	1.2
其他	1.0
現金	2.0

資料來源：景順，截至2023年4月30日。

前十大持股%

持有投資	產業	比重
Tencent	通訊服務	9.1
Alibaba	非消費必需品	8.6
Meituan 'B'	非消費必需品	5.5
NetEase	通訊服務	4.5
Baidu 'A'	通訊服務	3.6
Yum China HK	非消費必需品	3.3
JD.com 'A'	非消費必需品	3.3
BYD 'H'	非消費必需品	3.0
Ping An Insurance Group Co of China 'H'	金融	2.9
China Resources Beer	非消費必需品	2.5

資料來源：景順，截至2023年4月30日。

基金績效表現

績效 (%)	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	10年
本基金A股美元	-11.96	-7.83	-19.83	-51.09	-31.03	-42.06	-7.74
四分位排名	2	2	3	3	3	4	3

資料來源：晨星，美元計價，截至2023年5月31日。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。**本基金並非完全直接投資於大陸地區之有價證券，依金管會之規定，目前直接投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過基金淨資產價值之百分之四十。**另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。 Inv23-0171