中國小型企業基金

A 類股份

銘基亞洲基金

2020年8月31日

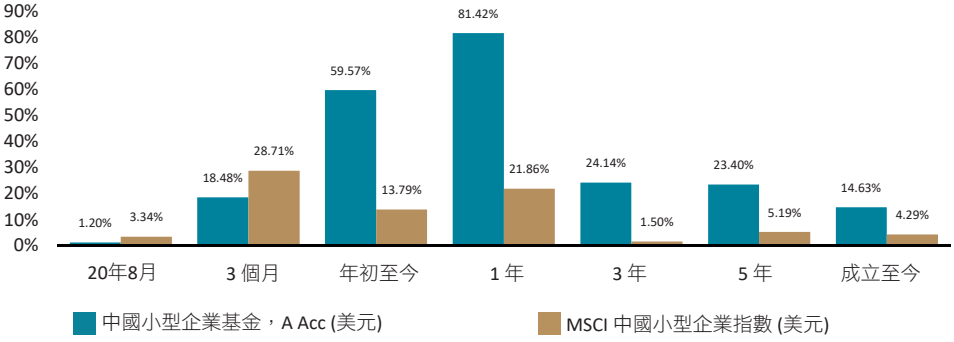
投資目標

尋求達致長期資本增值。

風險考慮

- 投資涉及風險。往績並不代表將來的業績表現。您可能會損失投資本金。
- 本基金主要投資於中國相關公司。投資於這些公司可能會有較大風險，例如政治、稅務、經濟、政策、市場、流動性、貿易、保管和結算、貨幣、法律和規管的風險。
- 本基金主要投資於股票證券，波動可能會較大。
- 本基金可投資於小型企業，而小型企業可能會較大型企業面對更高風險。
- 本基金可投資於金融衍生工具。與金融衍生工具相關的風險包括對手方／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。投資於金融衍生工具或會導致子基金須承擔蒙受重大損失的高風險。
- 本基金可使用對沖技術，以嘗試抵銷若干市場風險，但無法保證對沖技巧將完全及有效地達致其預期結果。
- 投資者不應只依據本文件所提供的資料而作出投資決定。

截至2020年8月31日的表現†



中國小型企業基金	20年8月	3 個月	年初至今	1 年	3 年	5 年	成立至今	成立日期
A Acc (美元)	1.20%	18.48%	59.57%	81.42%	24.14%	23.40%	14.63%	2012年2月29日
MSCI 中國小型企業指數 (美元)	3.34%	28.71%	13.79%	21.86%	1.50%	5.19%	4.29%[1]	不適用

按年回報（截至12月31日的各年）

中國小型企業基金	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年
A Acc (美元)	30.36%	-19.34%	55.73%	-2.47%	2.45%
MSCI 中國小型企業指數 (美元)	6.63%	-19.53%	24.62%	-5.95%	3.48%

† 所有超過1年的回報均按年計算。

1 指數於2012年2月29日開始計算。

所有引述的業績表現均代表過往的業績表現，並不保證未來的業績。投資回報和本金價值會因應市場而波動，因此贖回基金時，股值可能會高於或低於原來成本。目前的業績表現可能會較顯示的表現低或者高，投資者若投資於以非美元計值的基金，應該知道貨幣匯率波動可能會導致虧損本金的風險。

顯示的業績表現詳情乃根據資產淨值作相比，將任何再投資的股息計算在內及並已扣除管理費和其他開支。業績表現數據已按上述各自的貨幣計算，包括經常性開支，但不包括您可能需要支付的任何認購費及贖回費。資料來源：Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

異常的高回報可能並不可持續。由於目前新冠肺炎全球大流行導致的市場波動，基金在短期內的業績表現可能會出現重大負面情況。

Matthews Asia

評級*

整體晨星評級™ ★★★★★

基金資料 (美元)

基金資產總額‡	2.984億美元
持股總數量‡	50
加權平均市值††	48億美元
基準	MSCI 中國小型企業指數
管理費	1.50%
初步最低投資額	1,000美元
其後最低投資額	100美元
基金註冊地	盧森堡
股份類別	A, I
基礎貨幣	美元
資產淨值‡	
A Acc (美元)	31.93美元

資料來源：

‡ Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A

†† FactSet Research Systems

基金管理

Winnie Chwang
基金經理

Andrew Mattock, CFA
基金經理

銘基亞洲

銘基亞洲深信亞洲作為全球增長最快的地區之一，將會錄得蓬勃的長遠增長，因此自1991年起在不同的市場環境下以專業知識專注投資於亞洲國家。銘基亞洲採用從下而上的基本投資宗旨，並著眼於長線投資表現。截至2020年8月31日，銘基亞洲管理的資產總額達240億美元。

聯絡資料

香港代表辦事處**
Brown Brothers Harriman (Hong Kong) Limited
香港
德輔道中68號
萬宜大廈13樓
電話：+852-3756-1755

供顧問及機構聯絡：
銘基環球投資(香港)有限公司
電話：+852-3901-0880
電郵：globalfunds@matthewsasia.com

中國小型企業基金

2020年8月31日

十大持股[2]

	行業	淨資產%
Silergy Corp.	資訊科技	4.2%
Kingdee International Software Group Co., Ltd.	資訊科技	3.6%
Ever Sunshine Lifestyle Services Group, Ltd.	工業	3.3%
China Meidong Auto Holdings, Ltd.	非消費必需品	3.3%
Times China Holdings, Ltd.	房地產	3.2%
Airtac International Group	工業	3.2%
AK Medical Holdings, Ltd.	健康護理	3.1%
Amoy Diagnostics Co., Ltd.	健康護理	3.0%
Joyoung Co., Ltd.	非消費必需品	3.0%
Jiajiayue Group Co., Ltd.	消費必需品	3.0%
十大持股所佔總資產的百分比		32.9%

資料來源：Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

行業分布 (%)[3]

	基金	基準	差異
資訊科技	22.6	14.5	8.1
健康護理	20.0	7.6	12.4
工業	19.2	13.1	6.1
消費必需品	13.0	2.8	10.2
非消費必需品	11.5	23.5	-12.0
房地產	8.0	17.3	-9.3
通訊服務	3.1	5.3	-2.2
物料	1.7	7.2	-5.5
金融	0.0	4.0	-4.0
公用事業	0.0	3.7	-3.7
能源	0.0	1.0	-1.0
現金及其他資產，扣除債項	1.0	0.0	1.0

行業數據以MSCI經修訂的全球分類標準為基礎。
參閱詳情請登入：www.msci.com
資料來源：FactSet Research Systems

市盈率[5]

使用 FY1 估算市盈率	23.8x
使用 FY2 估算市盈率	19.5x

資料來源：Factset Research Systems (截至2020年8月31日的市盈率估算)

市場資本值風險 (%)[3,4]

	基金	基準	差異
特大型股 (250億美元以上)	0.0	0.0	0.0
大型股 (100至250億美元)	5.4	0.0	5.4
中型股 (30至100億美元)	66.0	13.0	53.0
小型股 (30億美元以下)	27.7	87.0	-59.3
現金及其他資產，扣除債項	1.0	0.0	1.0

資料來源：FactSet Research Systems

中國風險 (%) [3,6]

特別行政區(香港)	41.9
A股	28.7
海外上市	12.3
H股	5.6
中資企業	1.5
未分配[7]	9.0
現金及其他資產，扣除債項	1.0

資料來源：FactSet Research Systems

2 持股可能會結合多於一隻來自同一個發行人或相關預託證券的股票。

3 數據中的百分比值已四捨五入到十分位，由於需要四捨五入，因此值數可能不總結到100%。百分比值可能取自不同數據來源，因此可能與本基金其他文件不一致。

4 發行人的市場股票市值。由2020年5月25日起，本基金定義小型公司為市值不高於50億美元的任何公司，或本基金主要基準MSCI中國小型企業指數所包括的最大型公司的市值兩者中的較高者。基金組合所呈列的股票類別分佈乃作比較用途，市值分佈定義根據MSCI。

5 市盈率是指股票截至報告日期的股價，除以12個月期間(FY1)及24個月期間(FY2)的每股預測盈利。於本基金而言，該數據是本基金所有相關股票(不包括虧蝕的公司)的加權調和平均估計市盈率。概不保證本基金的組合成份會維持不變，或股票將實現預測盈利。資料僅供參考用途。

6 **特別行政區** (香港) 公司為在香港及 / 或中國內地經營業務的公司。**中資企業**亦稱為「紅籌股」，即於香港註冊成立及上市的部分國有中國內地公司。**中國A股**為在中國註冊成立的中國內地公司並在上海或深圳交易所上市，主要面向中國本土投資者和合資格機構投資者。**H股**為於中國內地註冊成立並在香港交易所上市的中國內地公司。**B股**為於上海及深圳證券交易所上市的中國內地公司，不論中國或非中國投資者均可投資。**海外上市**公司為在中國內地經營業務但在日本，新加坡，台灣及美國等海外市場上市的公司。

7 包括不在中國或香港上市的證券。

披露

本基金是銘基亞洲基金的子基金，是一種可變資本開放式傘子基金，並根據盧森堡法律註冊為有限責任公司。**不得在美國出售或出售予美籍人士。**本文件並不構成或載有購買本文件所述基金或任何證券的要約、招攬或投資建議。不得將本文件的資料詮釋為適用證券法例界定之基金章程、公開發售或發售備忘錄。

銘基亞洲為銘基國際投資有限公司及其直接及間接附屬公司的商標。

本文件所載資料乃取材自於編製時相信為可靠及準確的來源，但概不就(包括但不限於)資料的完整性或及時性作出任何陳述或保證(明示或暗示)。銘基亞洲及其聯屬公司概不就使用有關資料所造成的直接或由此引起的損失承擔任何責任。除非另有指明，否則本文件所載資料來自銘基亞洲及截至報告日期。

投資者應於作出投資決定之前，審慎考慮基金的投資目標、風險、收費及開支。此等和其他資料已載於銘基亞洲基金現有的基金認購章程、香港投資者補充文件、產品資料概要(「香港發售文件」)或其他發售文件，並可瀏覽hk.matthewsasia.com索取。在投資前，請先參閱香港發售文件或其他發售文件，以了解風險因素等詳細資料，而準投資者應因應您的個人情況及適用公民身份、居留地或所在地國籍，就任何投資的合適性諮詢專業法律、稅務及財務顧問。不同基金和股份類別的收費和開支有所不同。本基金的投資組合特性可能不時有別於本文件所示的特性。

MSCI中國小型企業指數是自由浮動，調整市值中國股票證券市值加權小型企業指數，包括於香港交易所上市的H股、於上海及深圳交易所上市的B股、香港上市的紅籌股(由中國的國家或地方政府擁有的實體所發行的股票)、P股(由中國的個人所控制而且大部分收益來自中國的公司所發行的股票)以及海外上市證券(例如美國預託證券)。指數僅供比較之用，要直接投資於一個指數是不可能的。

*就分派股份類別而言，整體晨星評級(Overall Morningstar Rating™)反映美元累積股份類別。基金評級只屬意見，並非買賣任何基金的建議。版權所有©2020 Morningstar, Inc.。本文所載資料：(1)是晨星及 / 或其內容供應商的專有財產；(2)不得複製或分派；及(3)僅供參考用途。

**請聯絡香港代表辦事處索取基金資料，包括基金的財務報告及發售文件，以及相關的通函、通知及公告（如適用）。

請聯絡您的財務顧問，以了解銘基亞洲基金在香港發售文件中披露的具體資料及文件。

本文件由銘基環球投資(香港)有限公司發表，並未經證香港證券及期貨事務監察委員會審核。

本文件為中文翻譯本。如英文版和中文版有任何歧義，一概以英文版為準。

股份類別

股份類別	ISIN	SEDOL	CUSIP
A Acc (美元)	LU0721876364	B6T1MX2	L6263Q645

©2020 Matthews International Capital Management, LLC