



截至2021年3月31日

重要訊息:

1. 精選策略系列—易方達 (香港) 大中華領先基金 (「子基金」) 須受限於一般市況波動及子基金資產的其他固有因素。因此，閣下須承擔無法收回投資於子基金的本金或可能損失大部分或全部投資的風險。
2. 子基金主要投資於在中華人民共和國 (「中國」) 註冊成立、其主要業務範圍位於中國或與中國的經濟增長有關的「領先」公司的股票及股票相關證券，可能承擔a) 集中風險，b) 投資A股的風險，c) 滬港通風險，d) 與RQFII相關的風險，e) 與中國相關的風險，f) 有關ADR及GDR的風險，g) 中國稅務風險，h) 外匯風險，i) 股票風險及，j) 流動性風險。
3. 除非中介人於銷售基金時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，此基金是適合閣下的，閣下不應投資在子基金。
4. 投資者不應僅就此檔提供之數據而作出投資決定，並應細閱有關基金之銷售檔所載詳情及風險因素。

基金數據

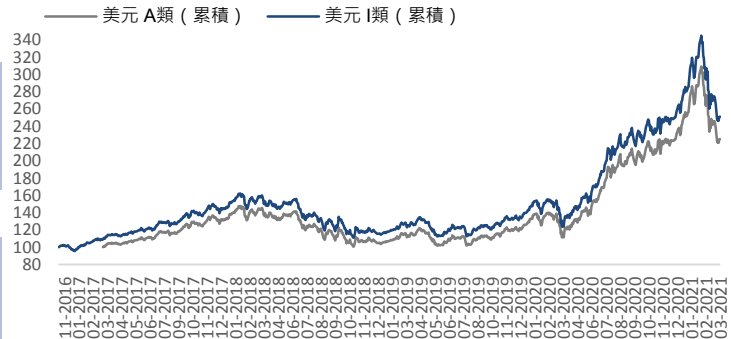
投資經理:	易方達資產管理 (香港) 有限公司
受託人:	工銀亞洲信託有限公司
核數師:	安永會計師事務所
成立日期:	2016年11月16日
基礎貨幣:	美元
交易及估值:	每日
管理費:	A類單位: 1.5% I類單位: 1.0%
彭博編號:	美元 A類(累積): EFGCLAA HK 美元 A類(分派): EFGCLAD HK 美元 I類(累積): EFGCLIA HK 美元 I類(分派): EFGCLID HK 港元A類(累積): EFGCAHA HK
基金代碼:	美元 A類(累積): HK0000312378 美元 A類(分派): HK0000312386 美元 I類(累積): HK0000312394 美元 I類(分派): HK0000312402 港元A類(累積): HK0000383858
資產規模:	美元 5,288萬
每單位資產淨值 (美元):	美元 A類(累積): 225.03 美元 A類(分派): 218.75 美元 I類(累積): 251.03 * 美元 I類(分派): 79.49 港元A類(累積): 113.94
最低首次投資額:	美元 A類單位: 100 美元 美元 I類單位: 500,000 美元 港元A類單位: 1,000 港元
最低其後投資額:	美元 A類單位: 100 美元 美元 I類單位: 100,000 美元 港元A類單位: 1,000 港元

投資目標

易方達 (香港) 大中華領先基金(「子基金」)的投資目標是透過主要投資在中國註冊成立、其主要業務範圍位於中國或與中國的經濟增長有關的「領先」公司的股票及股票相關證券，達致中長期資本增值。

子基金將其資產淨值最多100%投資於其業務與中國的經濟發展及增長密切相關的公司之股票及股票相關證券。子基金會著重於基金經理認為展現增長投資特性的行業及「領先」公司，例如盈利或銷售額增長率高於平均及具備高資本回報或資本回報不斷改善等特性。該等公司亦可能已取得或顯現潛力可取得業務所在地區或其其主要行業中一或多項產品或服務的高於平均市場佔有率。

歷史淨值走勢



數據來源: 彭博資訊

*本基金過往單位淨值由易方達資產管理(香港)有限公司提供並僅供參考，並不構成要約、邀請或其它任何建議

歷史表現#

數據來源: 彭博資訊

	年初至今	2021 3月	2021 2月	2021 1月	2020 12月	2020 11月	2020 10月	2020 9月	2020 8月	2020 7月	2020 6月	2020 5月	2020 4月	2020 年度累積	2019 年度累積	2018 年度累積	2017 年度累積	成立至今 ¹
美元 A類(累積)	-7.0%	-14.6%	-1.0%	10.0%	10.0%	5.6%	1.3%	-0.5%	6.1%	14.9%	18.8%	4.5%	10.2%	87.9%	22.7%	-21.5%	33.1%	125.0%
美元 A類(分派)	-7.0%	-14.6%	-1.0%	10.0%	10.0%	5.6%	1.3%	-0.5%	6.2%	14.9%	18.8%	4.5%	10.2%	87.9%	22.7%	-21.5%	28.9%	118.8%
美元 I類(累積)	-6.8%	-14.6%	-0.9%	10.1%	10.0%	5.6%	1.4%	-0.4%	6.2%	14.9%	18.9%	4.6%	10.3%	88.8%	23.3%	-21.1%	49.8%	151.0%
港元A類(累積)	-6.7%	-14.4%	-0.9%	10.1%	10.0%	5.6%	1.4%	-0.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.9%

注釋:

* I類美元累積, A類美元累積, A類美元分派 ©2021晨星有限公司。版權所有。

#表現以資產淨值對資產淨值，股息 (如有) 再投資之總回報計算; [1]計算基金自成立日的累積總回報

** 美元 I類份額 (分派) 已於2018年6月11日全部贖回，2021年2月10日再次申購，暫無表現數據。

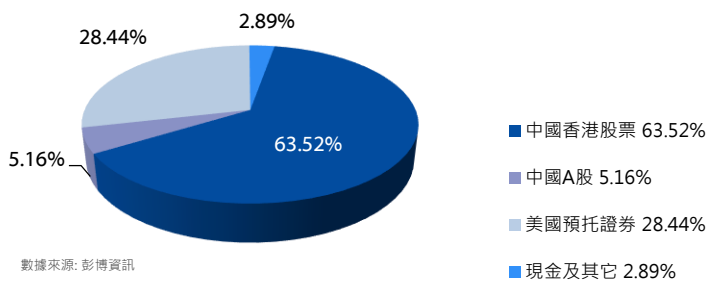
¹ 成立日期: 美元 A類(累積): 2017年3月6日; 美元 A類(分派): 2017年4月19日; 美元 I類(累積): 2016年11月16日; 美元 I類(分派): 2017年11月21日; 港元A類(累積): 2020年8月3日

基金須具有不少於六個月的投資往績紀錄，方可提供該基金的表現數據。

過往表現數據並非未來表現的指標，投資者可能無法取回全部投資金額。表現的數據以美元計算，當中包括持續收費，但不包括閣下可能需要支付的認購及贖回費。



市場分佈

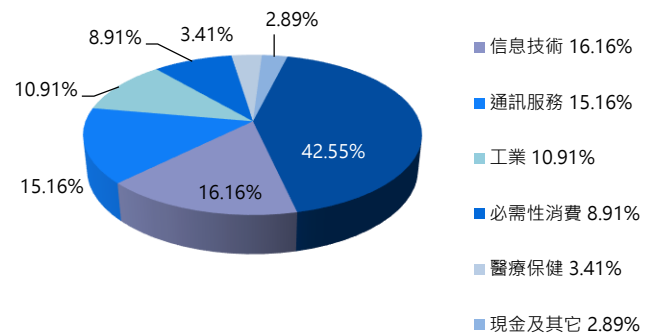


投資展望和策略

3月市場維持上漲,恒生指數全月下跌2.08%。全球疫情改善,經濟復蘇幫助股指持續走高。但2月底十年美債收益率的快速上行也引發了投資者對通貨膨脹的擔心。

從未來3-6個月的角度看,全球政策寬鬆和經濟復蘇趨勢仍未結束。全球製造業和貿易反彈過程中,風險資產回報仍值得期待。

行業分佈



在中國,原地過年對經濟活動產生臨時的抑制作用,隨著防疫措施的降級,未來消費活動還將溫和復蘇;在美國,拜登政府出臺大規模財政刺激方案。但由於刺激政策對通脹預期的推升作用,觸發了股債再平衡,反而導致前期漲幅較高的成長股出現明顯回檔。美國復蘇預期疊加聯儲偏鷹態度下,近期美元有所反彈,部分經濟金融結構脆弱的新興市場遭遇資本外流和股匯雙殺。

看未來,隨著全球經濟由低位上行的復蘇階段,逐步走向高位上行的再通脹階段,企業端利潤將出現明顯回升,且利潤在不同規模、不同行業之間的分配也會更加均勻。在這一階段,投資者應採取更加均衡的配置方案,一是關注前期盈利能力較弱的行業/企業,其業績出現反轉的機會;二是關注經濟轉型升級中具備中長線邏輯的企業,如國產替代或海外份額擴張帶來的機會。與此同時,投資者也應對市場波動性加大有所準備,並密切關注未來美聯儲貨幣政策態度的轉變。

五大持股

比重%

騰訊控股	9.45%
好未來教育集團	8.23%
阿里巴巴	7.59%
嚶嚶嚶嚶	5.71%
永升生活服務	5.66%

版權所有© 2021。易方達資產管理(香港)有限公司。

基金經理目前有意就A類(分派)及I類(分派)類別每年分派股息,實際派息將由基金經理酌情決定。最近的股息組成成分(即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本中支付的相對金額)可向基金經理索取及在基金經理的網站www.efunds.com.hk查閱。基金派息率不代表基金之回報率,派息率為正值不代表基金回報為正值,過去派息率並不代表未來派息率。基金淨值可能因市場因素而上下波動。

本報告之發行人為易方達資產管理(香港)有限公司。本報告不構成投資基金單位之邀請或建議。認購基金單位時只可以使用附有基金說明書的申請表格。投資帶有風險,基金價格可升或跌,過往業績亦不代表將來的表現。投資前,投資者應仔細閱讀基金說明書(包括「風險因素」部份)中與該基金相關的投資風險。

本報告可能只限於在若干司法權區內派發。在任何不准分發有關數據或作出任何邀請或建議之司法權區內,或向任何人仕分派有關報告或作出邀請或建議即屬違法之情況下,本報告並不構成該等分派或邀請或建議。本文件獲豁免經香港證監會預先審閱及認可,並未經過香港證監會審核。香港證監會認或不等如對該計劃作出推介或認許,亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證,更不代表該計劃適合所有投資者,或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。