

## 工銀亞洲投資基金 - 中國香港前瞻基金

### 投資目標

主要透過投資於業務受中國及香港經濟影響的公司的股票及相關投資工具，以達致長期資本增長

### 基金經理評論

**回顧:** 由於對中國經濟增長的擔憂重現，香港股市於三月份表現疲弱。加上一串小型企業的審計問題，誘發公司管治問題，重挫了投資者的信心。全國人大和政協會議後並沒有公佈新的經濟支持政策令投資者失望而藉機獲利了結。同時，3月份業績公佈期大致上公司業績平平無奇，甚至有許多公司的業績令人失望，及後一連串的資本市場融資活動亦拖累投資意欲。總結3月恆生指數下跌5.19%，而國企指數下跌了10.03%。高貝塔行業，如物業及金融業表現最差，而防守性高的板塊則跑贏大市。

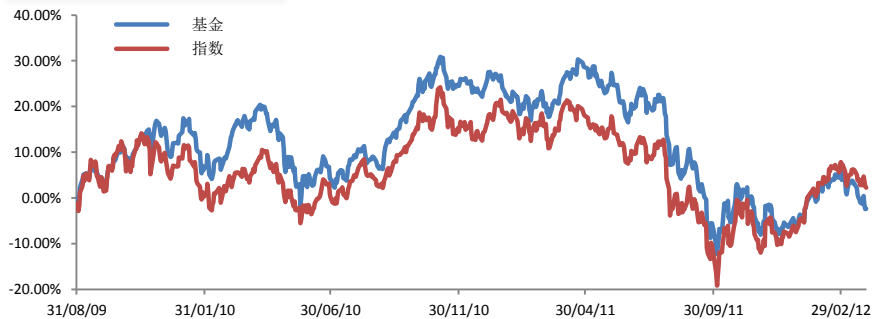
**展望:** 雖然尚未有任何重大政策公佈，我們仍然預期政策微調和刺激措施將很快出台，尤其是考慮到經濟放緩的跡象。儘管整體公司業績缺乏驚喜，我們認為市場已調整而加以反映，因此下行風險似乎已經減少。除非歐元區再出現另一重大事故，我們相信在流動性增加及政治扶持的憧憬下，市場本月將恢復其升勢。我們繼續看好零售消費行業，因為我們認為任何政策扶持措施將會側重於國內消費方面。與此同時，在資本要求增加和關注壞賬的情況下，銀行業可能仍然缺乏支持。

### 重要資料:

- 本基金投資於新興市場，應視為較投資於已發展市場的子基金附帶較高政治風險、交易對手風險、波幅風險、欠缺流動性風險、監管風險、經濟風險及貨幣風險
- 本基金投資於若干行業及/或單一市場或地區，應視為附帶較高的集中風險
- 此乃投資性產品。投資決定是由閣下自行作出的，除非中介人於銷售此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，此產品是適合閣下的，否則閣下不應投資在該基金
- 投資附帶風險。投資基金及證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招到虧損



### 31/08/09 至 30/03/12 表現



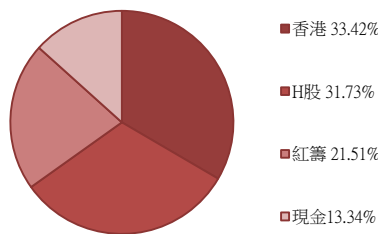
### 累積表現 (%)

	1個月	6個月	1年	年初至今	2011	2010	自成立至今
基金	-7.72	+5.08	-20.48	+3.58	-24.03	+9.26	-2.36
指數	-5.19	+16.84	-12.63	+11.51	-19.97	+5.32	+2.27

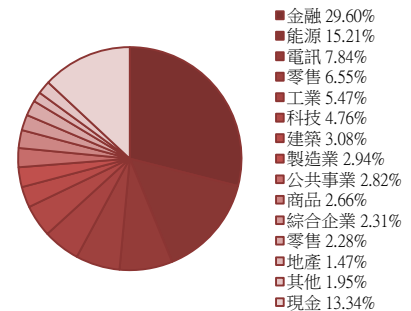
資料來源：工銀亞洲投資管理有限公司，彭博  
資產淨值以港元計算，並作利息滾存投資 指數：恆生指數

### 投資組合結構 (截至30/03/12)

#### 地區分佈



#### 行業分佈



### 持量最多之十項投資

	行業	地區	%
China Construction Bank Corp	金融	H股	7.15
iShares FTSE A50 China Index ETF	金融	香港	6.42
HSBC Holdings PLC	金融	香港	6.12
China Pacific Insurance Group Co Ltd	金融	H股	5.73
China Shenhua Energy Co Ltd	能源	H股	4.88
China Unicom Hong Kong Ltd	電訊	香港	4.70
Prince Frog International Holdings Ltd	零售	紅籌	4.27
Hutchison Telecom Hong Kong Holdings Ltd	電訊	香港	3.14
Zhaojin Mining Industry Co Ltd	能源	H股	3.10
China Resources Cement Holdings Ltd	建築	紅籌	3.08

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，而無須另行通知。本文內容資料謹供參考。本文並不就內文提及的任何證券建議、邀請或煽動買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。投資附帶風險，基金價格可升可跌，甚至會成為毫無價值。基金過往的業績並不代表將來表現。投資者應在投資工銀亞洲投資基金前參閱有關基金說明書(包括所載之風險因素)。請注意，香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)批准發行此基金，但認可並不代表證監會推薦投資於此基金。本文件之發行人為工銀亞洲投資管理有限公司。本單張之內容未經證監會審核。

### 基金資料

基金經理： 郭偉奇  
 成立日期： 2009年8月31日  
 報價貨幣： 港幣  
 基金資產： \$33.57百萬港元  
 基金價格： (截至30/03/12)  
 買入價 港幣9.763  
 賣出價 港幣9.764

收費：  
 認購費 不多於5%  
 贖回費 現時為0%  
 轉換費 1%

管理年費： 1.25%  
 交易日： 任何香港工作天

派息政策： 無

彭博代碼： IBCASIV HK

### 聯絡資料:

香港中環花園道3號中國工商銀行大廈2501室  
 電話：(852) 2971 4288 傳真：(852) 2537 3433  
 網址：www.icbcaim.com