

解封利多， 迎接疫後亞洲消費浪潮

捕捉消費者行為長期變化商機

超額儲蓄帶動經濟強勁復甦

聚焦五大消費投資主題

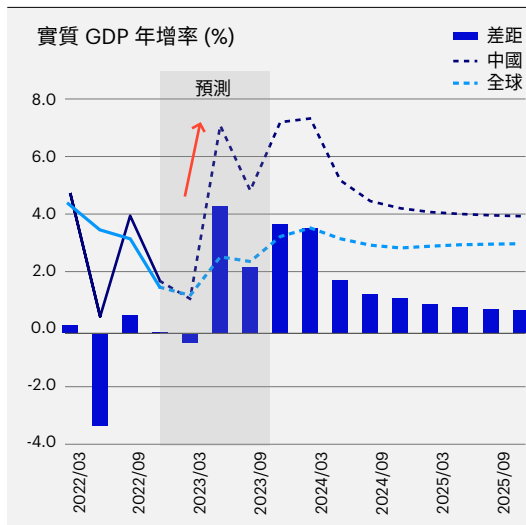
為何投資亞洲市場？



中國解封
經濟重啟推升成長

01

短期強勁回升，成長率落在個位數中段，未來基本環境良好。



中國最新經濟數據一覽：

最新數據觸底，GDP 預期將反彈回升

第四季GDP
成長率 年增率 +2.9%

通膨 年增率 +1.8%

零售業銷售額 年增率 -1.8%

工業生產 年增率 +3.6%

固定資產投資 年增率 +5.1%

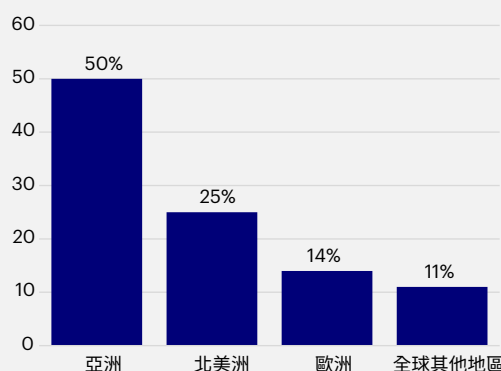
資料來源：(左)CEIC、高盛全球投資研究預測，2023年1月。(右)Wind、NBS、CEIC、彭博資訊、高盛全球投資研究，2022年12月。



內需強勁
關鍵驅動因子

02

2020-30 年全球消費成長比重，亞洲高達五成



亞洲：60% 全球人口



34.7%
2020 年亞太區
佔全球零售市場比重



66%
印度與中國 2030 年前
中產階級人口比重



36%
中國電子商務滲透率 vs.
全球為 22%

資料來源：(左)麥肯錫全球研究所分析，2021年6月(可取得的最新資料)。*亞洲包括澳洲與紐西蘭
(右)景順、摩根士丹利、Strategic Foresight and Futures Research、Research and Markets，2022年12月



成長較成熟市場強勁
評價相對便宜

03

亞洲國家除了相較成熟市場具更強的成長性外，MSCI 亞洲(日本除外)較 MSCI 美國折價 24%，評價便宜。

區域 / 國家	2023 財政年度實質 GDP 預測
印度	5.9%
中國	5.5%
亞洲(日本除外)	5.0%
東協	4.5%
美國	1.4%
日本	1.2%
歐盟	0.8%
英國	-0.5%

資料來源：CEIC、摩根士丹利研究報告預測，2022年12月。

為何投資景順亞洲消費動力基金？



捕捉消費者行為
長期變化商機



超額儲蓄帶動
經濟強勁復甦

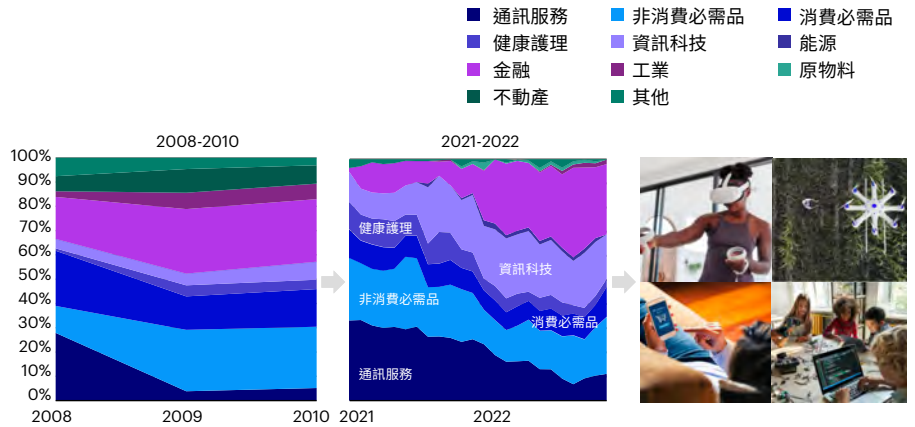


聚焦五大消費
投資主題



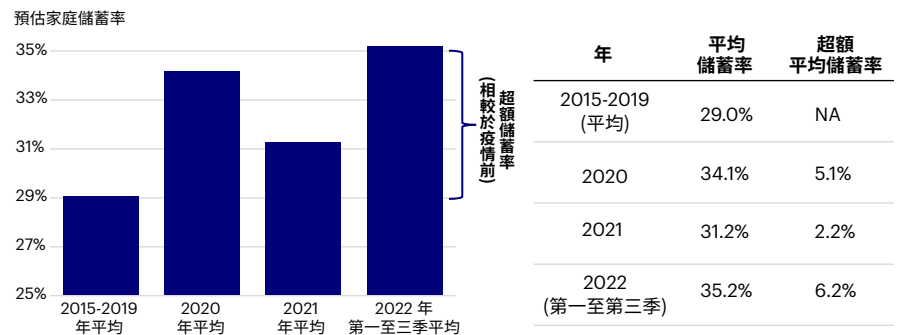
捕捉消費者行為
長期變化商機

掌握消費市場動態變化成長機會，過去如此，未來亦然。



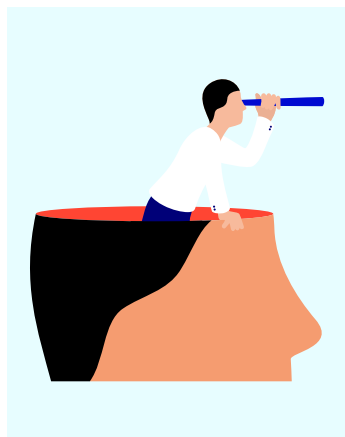
超額儲蓄帶動
經濟強勁復甦

中國家庭疫情期間的儲蓄增加 (佔名目 GDP 的 5.4%)，準備開始消費。



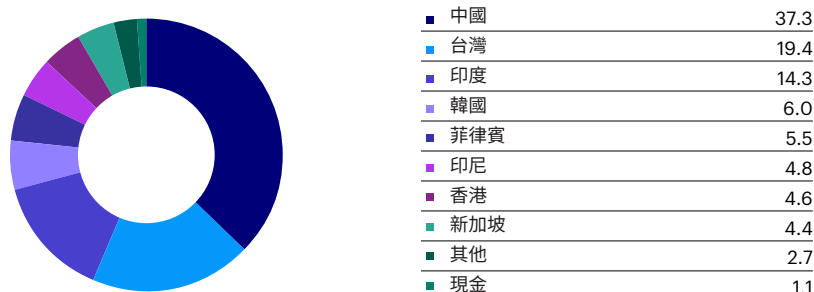
聚焦五大消費投資主題





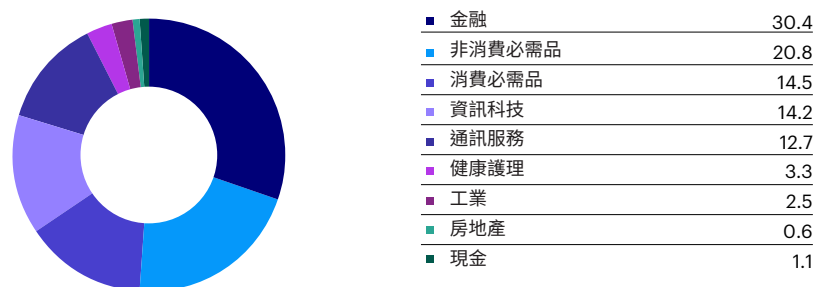
基金小檔案

投資地區%



本處之國家別係以有價證券發行之註冊地為分類基準，其中中國部分係指符合投資目標之公司所發行之可轉讓證券(包括但不限於中國上市之有價證券)，詳情請參閱基金公開說明書。依金管會之規定，於金管會登記(或註冊)之基金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該境外基金淨資產價值之20%。目前本基金投資於中國(A股+B股)之比率為2.17%。
資料來源：景順，截至2023年4月30日。

產業分布%



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
本基金A股美元	-5.20	-1.62	-8.82	-38.21	-16.60

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。

Inv23-0171

景順投信 獨立經營管理 景順證券投資信託股份有限公司 台北市信義區松智路1號22樓
 客服專線：0800-045-066