

威靈頓亞洲科技股票策略影片文字稿

環球經濟以至我們的生活正以前所未有的速度被科技重塑，推動力來自數碼化、人工智能、機械人技術，以及尚未面世的平台和設備。隨着這些轉變，我們相信投資者或可把握一個歷時多年的投資機遇，參與這場創新浪潮。

投資者談到科技時，往往首先想到美國企業，但我們可把科技產業想像成一家餐廳：門外的招牌或許家傳戶曉，但塑造用餐體驗、令一切成為可能的，其實都在廚房內完成。

在環球科技版圖中，亞洲正是這個「廚房」，越來越多設計、生產及供應關鍵科技的企業匯聚於此，推動下一波創新，在人工智能時代尤其如此。每個人工智能生成的回應、每座數據中心、每部裝置和每個機械人背後，都有一條複雜的科技供應鏈，而亞洲正處於其核心。

亞洲科技股的投資機遇

我們認為亞洲科技的投資機會大致可分為兩大類別。

第一類是具備獨特實力的環球科技領導企業，尤其遍布半導體、半導體供應鏈及機械人技術領域。隨着人工智能需求加速增長，全球需要更強大的運算能力、更先進的晶片生產技術及日益精密的設備，而這些能力已深植於亞洲各地。亞洲主導半導體價值鏈，佔全球超過90%的晶圓代工產能、約85%的組裝及封裝產能，以及大部分矽晶圓及半導體設備產量。¹ 這些優勢歷經數十年建立，難以複製。許多最值得關注的人工智能投資機會並非家傳戶曉的企業，而是幕後提供關鍵科技、研究覆蓋不足的專門企業，為主動型投資者締造機會。

亞洲亦主導工業自動化領域，日本和中國在機械人市場佔據主要份額，而眾多關鍵零部件，包括摩打、感應器及精密設備，亦在亞洲各地生產。

第二類則是受惠於科技結構性普及的企業，在長期結構性趨勢及人工智能應用推動下持續增長。在中國、印度、日本及韓國，本土企業已建立涵蓋社交媒體、金融科技、電子商貿及雲端服務的綜合生態系統，憑藉規模優勢有效部署人工智能並加深客戶互動。遊戲及娛樂亦是亞洲擁有結構性優勢的領域，區內企業擁有部分全球最具實力的知識產權，而轉向以持續性特許經營收入為本的變現模式，正令增長更具持續性。

綜合而言，這兩大類別構成獨特而常被環球投資者忽略的投資機遇。

現時市場熱議哪個人工智能模型、哪家超大規模數據中心公司或哪家晶片設計商最終會勝出，但它們全都依賴同一條亞洲供應鏈。

因此，投資亞洲的吸引之處在於，投資者毋須押注哪一匹馬會勝出，只需相信這場競賽必然上演，而且早已全面展開。

我們相信，亞洲科技可為投資者提供獨特的增長來源，同時協助分散投資組合，避免過度集中於美國超大型科技股。

¹ 資料來源：威靈頓投資管理及公司資料，截至2026年6月30日。

我們的投資理念與流程

我們的投資理念建基於一個信念：當盈利超越預期時，股票往往會跑贏大市。

因此，我們致力發掘市場低估其未來盈利潛力的優質企業，聚焦於具備持久競爭優勢支持的結構性增長機會，並尋找技術領先、產業結構有利及擁有優秀管理團隊的企業。

我們的選股範圍亦與別不同，因為MSCI綜合亞太資訊科技指數僅涵蓋投資機會的一小部分；在指數以外，還有超過1,400家上市科技公司，包括許多研究覆蓋不足、卻在科技生態系統中佔據關鍵位置的中小型企業。我們的研究由實地工作開始，駐亞洲的分析師與企業、供應商及業內人士保持緊密聯繫，深入了解需求趨勢、競爭格局及新興科技，再結合威靈頓環球科技團隊的專業知識，比較不同地區的投資機會並建立環球視野。

透過結合深入的本地研究與威靈頓的環球科技平台，我們相信自己具備優勢，識別區內領導企業以及具環球影響力的領先企業。

這只是開始……

作為科技投資者，我們認為當下是極具吸引力的時刻，新一代領導企業正在崛起，而其中許多將源自亞洲或由亞洲的力量所成就。這為亞洲科技締造可望延續多年甚至數十年的結構性增長機遇。隨着環球創新的新時代逐步成形，我們相信，這只是開始。

了解更多：<https://www.wellington.com/zh-hk/individual/funds/asia-technology-fund>

投資風險

資本風險 – 投資市場承受經濟、監管、市場情緒及政治風險影響。所有投資者於投資前均應考慮可能影響其資本的風險。閣下投資的價值可能高於或低於初始投資時的價值。本基金可能不時面臨高波幅。

集中風險 – 集中投資於證券、範疇、行業或地區可能影響表現。

貨幣風險 – 本基金的價值可能受匯率變動影響。非對沖貨幣風險可能導致本基金面臨顯著波動。

新興市場風險 – 新興市場可能受保管及政治風險，以及受波動影響。投資外匯涉及匯率風險。

股票風險 – 投資可能出現波動，並可能受市況、個別公司及廣泛股票市場表現影響而上落。

對沖風險 – 任何利用衍生工具的對沖策略，均可能無法實現理想對沖。

中國投資風險 – 中國政治、社會或經濟政策或證券法律法規的變化，可能對基金價值產生顯著影響。中國證券或會被停牌，進而影響基金的投資策略並波及表現。中國稅務法例的執行乃受政策影響，該等政策可予更改而不作另行通知，並可追溯生效。

投資經理風險 – 投資表現取決於投資管理團隊及其投資策略。倘若策略表現未如預期，或並未出現執行有關策略的機會，或團隊未能成功執行其投資策略，則基金可能表現遜色或蒙受損失。

與小型市值及中型市值公司有關的風險 – 相較大市值公司而言，小型及中型公司的股票價格通常更波動不定，並可能具有較低的流動性。

滬港通風險 – 允許投資於在上海和深圳證券交易所上市的某些中國A股，部分證券可能被從計劃範圍中調出，從而限制基金有效實施其投資策略的能力。該計劃受額度限制，這可能會限制交易的及時性。交易須遵守中國A股市場規則、外國股東限制及披露義務，中國法律、法規和政策的變化可能會影響所持證券的股價。

可持續性風險 – 可持續性風險可界定為某環境、社會或管治事件或情況；倘若發生，可能會對投資價值產生重大的實際或潛在負面影響。

投資者於認購前，務請參閱本基金的銷售文件／招股章程，以了解進一步風險因素及投資前披露資訊。

重要披露

Wellington Management Company LLP (WMC) 為於美國證券交易委員會註冊的獨立投資顧問，亦於美國商品期貨交易委員會註冊為商品交易顧問及商品組合營辦商。WMC為若干客戶（包括由註冊商品組合營辦商營運的商品組合）擔任商品交易顧問，並依據豁免商品交易顧問註冊的規定為所有其他客戶提供商品交易建議。WMC為若干威靈頓營辦的匯集工具擔任商品組合營辦商。WMC及其聯屬公司（統稱為威靈頓投資管理）為世界各地的機構提供投資管理及投資顧問服務。Wellington Management Group LLP (WMG) 為麻薩諸塞州有限責任合夥企業，並為威靈頓投資管理環球組織的最終控股母公司。所有合夥人均為威靈頓投資管理全職專業人員。威靈頓投資管理總部設於麻薩諸塞州波士頓，在下列各地均設有辦事處：伊利諾州芝加哥、紐約州紐約、賓夕法尼亞州拉德諾、加利福尼亞州三藩市、迪拜國際金融中心、法蘭克福、香港、倫敦、盧森堡、馬德里、米蘭、上海、新加坡、悉尼、東京、多倫多及蘇黎世。

除另有註明外，本影片僅為指定機構及專業投資者以及其顧問編製，授權其於內部使用或作威靈頓投資管理可能授權的其他用途。本刊及／或其內容於撰寫時屬最新資料，未經威靈頓投資管理明確書面同意，不得就任何目的複製或分發其全部或任何部分內容。本刊無意構成投資建議，或要約出售或招攬要約購買股份或其他證券。投資者於決定是否委任投資經理或投資於基金前，應先取閱最新的投資服務說明或章程。所載見解乃作者基於可得資訊的觀點，可予更改而不作另行通知。個別投資組合管理團隊可能觀點各異，或會為不同客戶作出不同的投資決策。所載第三方數據被視為可靠，惟概不保證其準確性。前瞻性陳述不應視為對未來事件的保證或預測。過去業績並非將來表現的可靠指標。倘本刊任何資訊有所變更，威靈頓投資概不負責更新相關資訊。

在加拿大，本刊由Wellington Management Canada ULC提供。該公司為卑詩省無限責任公司，於阿爾伯塔省、卑詩省、馬尼托巴省、紐賓士域省、紐芬蘭與拉布拉多省、新斯科舍省、安大略省、愛德華王子島省、魁北克省及薩斯喀徹溫省註冊為投資組合經理及獲豁免市場交易商。

在歐洲（英國及瑞士除外），本刊由市場推廣實體Wellington Management Europe GmbH (WME) 提供，該公司獲德國聯邦金融監管局認可並受其監管。本刊僅供於WME獲正式授權營運的國家使用，且僅向《德國證券交易法》所界定的合資格交易對手或專業客戶提供。本刊概不構成投資建議，亦非招攬投資於金融工具，或推薦或建議《德國證券交易法》第85條所界定投資策略的資訊。

在英國，本刊由Wellington Management International Limited (WMIL) 提供，該公司於英國獲金融行為監管局認可並受其監管（註冊編號：208573）。本刊僅向金融行為監管局規則所界定的合資格交易對手或專業客戶提供。

在瑞士，本刊由Wellington Management Switzerland GmbH提供，該公司於蘇黎世州商業登記處註冊（註冊編號：CH-020.4.050.857-7）。本刊僅向《瑞士集體投資計劃法》及其實施條例所界定的合資格投資者提供。

在迪拜，本刊由Wellington Management (DIFC) Limited (WM DIFC) 提供，該公司於迪拜國際金融中心註冊（註冊編號：7181），並受迪拜金融服務管理局（迪拜金管局）監管。就本文件所涉金融產品而言，此類金融產品並無受迪拜金管局任何形式的監管或審批。迪拜金管局概不負責審閱或核實與本文件可能涉及的任何金融產品有關的任何章程或其他文件。迪拜金管局並無批准本文件或任何其他相關文件，亦無採取任何行動核實本文件所載資訊，且對此概不負責。本文件所涉的任何金融產品可能缺乏流動性及／或有轉售限制。有意購買者應自行對此類金融產品進行盡職調查。閣下如對本文件內容有任何疑問，應諮詢獲授權財務顧問。提供本文件乃基於閣下為專業客戶，且不會複製、分發或以其他方式向任何人士提供本刊。

在香港，本刊由威靈頓管理香港有限公司 (WM Hong Kong) 刊發及為閣下提供。該公司獲證券及期貨事務監察委員會發牌，可從事第1類（證券交易）、第2類（期貨合約交易）、第4類（就證券提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動。本刊擬供香港零售投資者使用。本刊未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。閣下接受本刊，即表示閣下知悉並同意本刊僅供閣下使用，且閣下不會分發或以其他方式向任何人士提供本刊。

在新加坡，本刊由Wellington Management Singapore Pte Ltd (UEN: 201415544E) (WM Singapore) 刊發。WM Singapore受新加坡金融管理局監管，按資本市場服務牌照可從事基金管理活動及進行資本市場產品交易，並為獲豁免財務顧問。本刊擬供新加坡零售投資者使用。本廣告或刊物未經新加坡金融管理局審閱。投資涉及風險。過去業績並不代表將來表現。閣下接受本刊，即表示閣下知悉並同意本刊僅供閣下使用，且閣下不會分發或以其他方式向任何人士提供本刊。

威靈頓私募基金管理（上海）有限公司 (WPFM) 乃於中國註冊的不受監管實體，屬WM Hong Kong全資擁有的子公司。威靈頓寰宇私募基金管理（上海）有限公司 (WGPFM) 為WPFM全資擁有的實體及子公司，並於中國證券投資基金業協會註冊為私募基金管理人，從事合格境內有限合夥及管理活動。在中國內地，本刊由WPFM、WGPFM或WMHK（視情況而定）提供予閣下使用。

在澳洲，Wellington Management Australia Pty Ltd (WM Australia) (ABN 19 167 091 090) 授權刊發本刊，僅供《2001年公司法》所界定的批發客戶使用。閣下接受本刊，即表示閣下知悉並同意本刊僅供閣下使用，且閣下不會分發或以其他方式向任何人士提供本刊。

在日本為Wellington Management Japan Pte Ltd (WM Japan) (註冊編號：199504987R)，該公司註冊為金融工具公司，註冊編號為「關東財務局長 (Kin-Sho) 第428號」。WM Japan是日本資產運用業協會和第二種金融商品交易業協會會員。

WM Hong Kong及WM Japan亦為美國證券交易委員會的註冊投資顧問，惟僅就其美國客戶遵守美國《投資顧問法》的實質規定。