

重要資料

1. 本子基金屬於股票基金，投資於世界各地涉及整個教育生態系統的公司的股本證券。本子基金的價值或會非常波動及可能須承受重大損失。
2. 投資於本子基金涉及股票、市場及波動性、貨幣和集中風險，同時亦涉及投資於教育行業的風險如全權決策機會、投資於REITs的風險、運用作對沖和投資用途的金融衍生工具附帶的風險，以及中小型公司的風險。
3. 由於人民幣不能自由兌換，投資於本子基金的人民幣類別可能會因人民幣與其他外幣之間的匯率變動及人民幣的流動性而受到不利的影響。在收到大量人民幣類別贖回要求的情況下，基金經理有絕對酌情權延遲支付人民幣類別的贖回要求。
4. 就對沖類別而言，概不保證基金經理運用的對沖技巧會充分而且有效地達至理想的結果和效用。此外，對沖類別的波動可能高於以子基金基數貨幣計值的同等類別。如用作對沖的投資工具對手方違約，對沖類別的投資者或須承受相關計值貨幣的非對沖貨幣匯率風險，並可能因此蒙受進一步的損失。
5. 就分派類別而言，基金經理可酌情決定從本子基金的收入或資本支付股息，而同時於/ 從本子基金的資本記入/ 支付本子基金全部或部分費用及支出，以致增加本子基金用作支付股息的可分派收入，因此本子基金實際上可從資本支付股息。從資本中支付股息的情況相當於退還或提取投資者部分原有的投資或原有投資的資本收益。上述分派可能導致本子基金每單位資產淨值即時減少。
6. 投資者必須閱讀銷售文件以取得更詳盡資料，尤其當中所列載投資風險之陳述。投資者不可單靠本文而作出投資決定。

憑藉實力 贏得信任

Amundi

ASSET MANAGEMENT
東方匯理 資產管理



東方匯理香港組合 環球教育股票基金

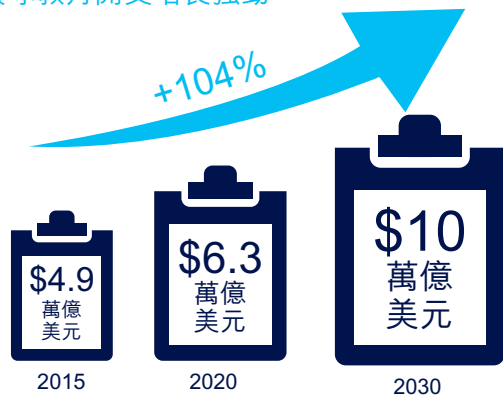
不求分數 旨求回報

設「每月派息」（派息率並不保證，股息可從股本中分派。注意重要資料第5點）
及「多種貨幣對沖」單位類別可供選擇

教育 - 一個不容忽視的投資主題

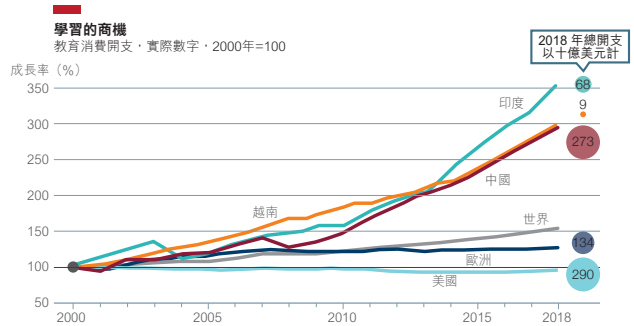
四大投資亮點

1. 環球教育開支增長強勁



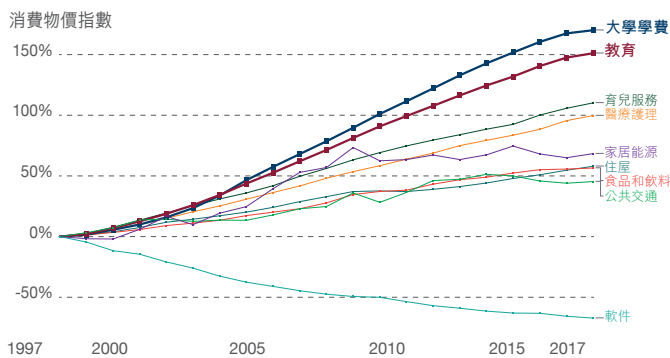
資料來源：環球矽谷 (Global Silicon Valley) · 花旗集團研究和Holon IQ報告 (2030年的數據估計)。

2. 在過去20年，發達國家在教育開支穩定上揚，而新興市場相關消費快速增長，其中中國和印度等地區增長超過兩倍



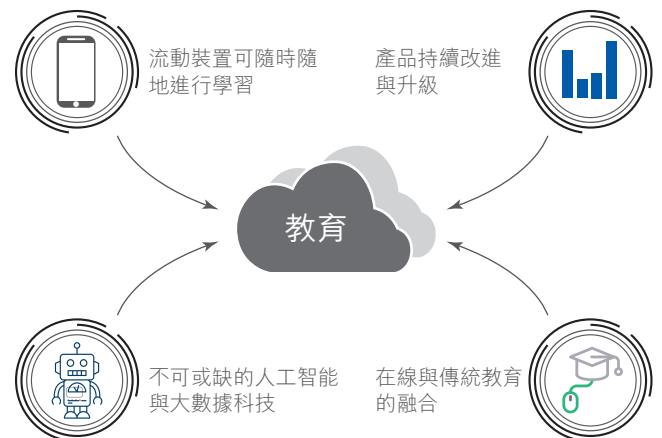
資料來源：牛津經濟研究院 (Oxford Economics) · 截至2018年12月底。

3. 過去20年與其他行業相比，教育成本飆升



資料來源：美國勞工統計局，數據基於已公佈的消費物價指數 (反映美國全國平均消費物價)

4. 教育產業透過以新形式蓬勃發展



…… 由三大不可逆轉的新趨勢帶動

人口結構轉變

- 環球學生人數不斷增加
- 現時有11%人口未曾接受教育，預期到了2050年將減少至5%¹

社會變化

- 中產階層崛起，尤其是新興國家
- 教育水平上升 (如大專教育)，帶動薪金上調和改善生活質素。

科技革新

- 科技顛覆教育模式：ATWAD系統 — 任何時間 (Any Time) · 任何地點 (Any Where) · 任何裝置 (Any Device)。
- 教育科技日新月異，令數碼學習愈見普及。

教育小百科

- 教育科技現時只佔市場的2%，但預期將以每年17%速度增長，到了2020年規模將達2,520億美元。²
- 以中國為例，預計2018年網上學習市場的規模達至2,351億元人民幣，並將於2019年增長16%至2,727億元人民幣。³
- 在2015年前，教育行業中有28%⁴的公司並未有上市。基於行業發展持續改變 (如新興國家私有化和教育科技冒起等)，預期教育企業不急於上市的趨勢將會增加。

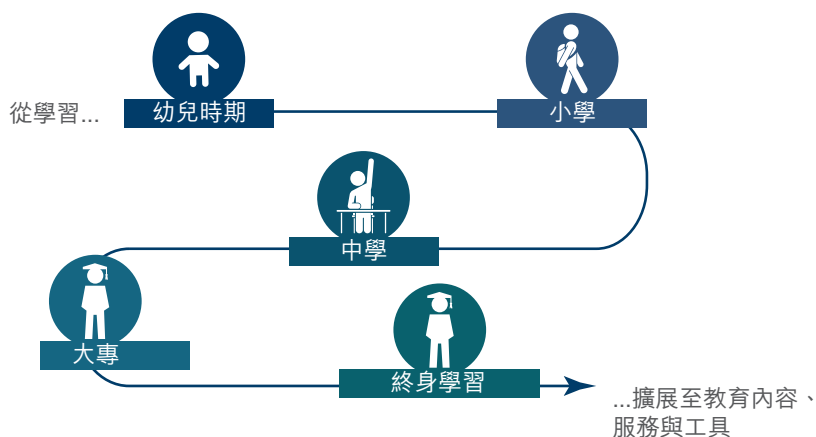
¹ 資料來源：花旗集團 · Education: Back to basics · 2017年 ² 資料來源：花旗集團 ³ 資料來源：德勤、艾瑞諮詢 (iResearch)

⁴ 資料來源：Factset · CPR AM · 數據截至2019年7月。

基金可投資於哪些教育主題的企業？

• 涵蓋整個教育生涯

基金投資於全民終身教育所有範疇的股票，涵蓋幼兒教育、小學、中學/ 高等教育，以至持續專業培訓和終身學習。



• 新舊教育模式，並駕齊驅

教育的投資範疇環繞三大投資支柱，涉及七個子行業：



更深入了解本基金...

基金現時投資的子行業例子...



教育科技：
投資於運用數碼技術提供嶄新學習模式的公司

- 一家美國一站式學習平台供應商，其提供的學生服務涵蓋網上輔導、教科書租賃、獎學金搜尋、實習工作配對及大學申請諮詢。



網上人才招攬平台：
投資於致力協助求職者投身職場的公司

- 一家澳洲網上人才招攬平台供應商，其協助僱主與求職者進行網上配對，提供就職機會和相關服務。



教育房地產投資信託：
投資於學生住宿行業

- 英國最大型上市學生住宿營運與發展商，行內營運歷史最悠久。
- 該公司持續與著名大學建立合作夥伴關係。

為何投資於東方匯理香港組合 — 環球教育股票基金？

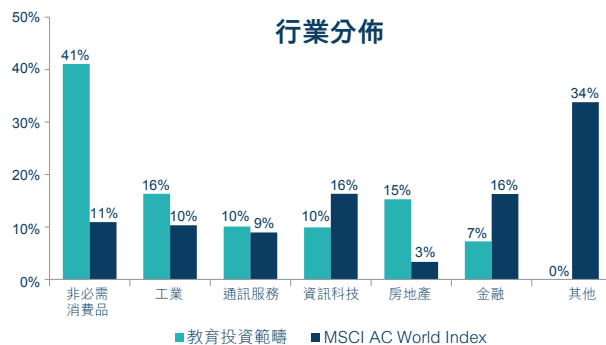
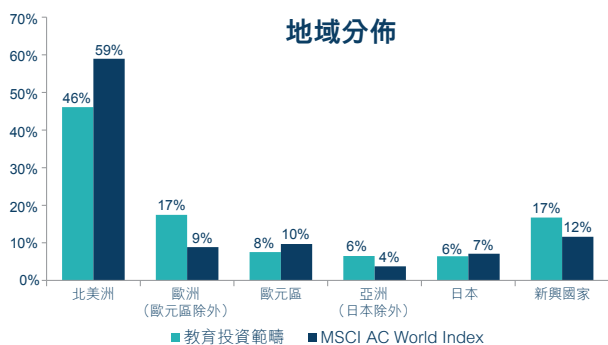


獨創先河

- 獨特投資主題：本基金現時是市場上唯一一隻獲香港證監會認可、專注投資於環球教育主題的基金。[†]

分散投資

- 與傳統環球股票投資組合相比(如下圖表顯示，與MSCI AC World Index相比)，教育投資範疇能有效分散地域與行業方面的投資。



資料來源：CPRAM，資料截至2019年8月30日。

主題投資專長

- CPR Asset Management為我們的主題投資團隊提供投資諮詢服務，團隊平均擁有逾21年投資經驗。
- 管理主題投資方案，相關資產總值超過80億美元[‡]。
- 東方匯理資產管理是歐洲管理資產規模最大的資產管理公司，並在全球名列十大，管理資產總值超過1.69萬億美元[‡]。



基金概況

基本貨幣	美元								
普通類別	美元	港元	人民幣	澳元 (對沖)*	加元 (對沖)*	歐元 (對沖)*	英鎊 (對沖)*	紐元 (對沖)*	人民幣 (對沖)*
累積 (A) / 每月分派(MD) [‡]	A/MD	MD	MD	MD	MD	MD	MD	MD	MD
投資目標	透過投資於世界各地涉及整個教育生態系統的公司的股本證券，於長遠而言達至超越環球股票市場的表現。								
參考指數	MSCI All Country World Net Total Return Index (淨股息再投資) (MSCI AC World Index)								
管理費	每年1.65%								
認購費	最高4.50%								

[†]「市面上獨一無二的投資主題」是指獲香港證監會認可及於香港註冊的單位信託／互惠基金，統計資料截至2019年9月30日。獲香港證監會認可或註冊並不代表該產品獲得官方推介及適合任何特定投資者。

[‡]資料來源：東方匯理資產管理，資料截至2019年6月30日。

*有關人民幣/對沖類別的投資風險，請參考本文件的「重要資料」。如想取得更詳盡資料，請閱讀相關銷售文件。

[‡]派息率並不保證，股息可從股本中分派。注意重要資料第5點。

重要聲明

本文乃由東方匯理資產管理香港有限公司編製。本文及所提及之網站並未得到香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的審閱。投資者不可單靠本文而作出投資決定。投資涉及風險。市場、基金經理以及投資的過往表現及任何基金投資的經濟市場、股市、債市或經濟趨勢預測並非將來表現依據。投資回報以非港元或美元為單位可能因匯率波動而令投資總值下跌或上升。投資可跌可升，投資者必須閱讀銷售文件以取得更詳盡資料，尤其當中所列載投資風險之陳述。基金或可能投資於金融衍生工具，作為其投資策略的其中一部份，亦有可能投資於新興市場、小型公司等證券或固定收益證券。這類型投資會涉及較大投資風險，對價格走勢亦會較為敏感。基金價格的波動性相對亦會增加。固定收益證券之發行人可能無法履行其義務及有關基金無法收回其投資。銷售文件內有更多風險因素之陳述。投資者必須留意一些因當時市場情況而產生的新風險，方可決定選購有關基金。本文不擬提供於美國公民、美國居民或任何根據美國1933年證券法下的規則S或基金說明書中所定義的「美國人士」。