
















主要投资一览

资料来源:

1. 各公司的财务摘要是根据它们各自的年度报表呈现。
2. 经济增值数字是由各公司提供,除了以下是由淡马锡根据其各自的年度报表计算: Bill.com Holdings, Inc.、Visa Inc.、Adyen N.V.、友邦保险控股有限公司、BlackRock, Inc.、中国建设银行股份有限公司、星展集团控股有限公司、中国工商银行股份有限公司、万事达卡公司(Mastercard Incorporated)、PayPal Holdings, Inc.、中国平安保险(集团)股份有限公司、Prudential public limited company、渣打集团有限公司、HDFC Bank Limited、ICICI Bank Limited、埃信华迈、Airbnb, Inc.、DoorDash, Inc.、快手科技、Lumen Technologies, Inc.、美团、Roblox Corporation、腾讯控股有限公司、Dell Technologies, Inc.、阿里巴巴集团控股有限公司、A.S. Watson Holdings Limited、拜耳股份公司、百济神州有限公司、赛特瑞恩有限公司、Celltrion, Inc.、信达生物制药、Thermo Fisher Scientific Inc.、无锡药明康德新药开发股份有限公司以及药明生物技术有限公司。
3. 相关的市场信息源自彭博、各大证券交易所以及各公司的公开呈报文件。

术语说明

公司市值	= 截至2021年3月31日和2020年3月31日的市值
股东权益	= 由各家投资组合公司根据其年度报表呈报的股东权益
PATMI	= 扣除税款与少数股东权益后的利润(或损失)
派发给股东的股息	= 各公司在其股权变更声明中派发给股东的股息
EVA	= 归属于投资者的经济增值
TSR	= 股东总回报率
NA	= 无相关信息

		TSR ¹ (%)					公司主要数字 ²									
		截至2021年3月31日的持股比例 ⁴ (%)		年数			公司市值或股东权益 ³		派发给股东的股息		收益		PATMI		EVA	
				1	3	5	2021	2020	2020财年	2019财年	2020财年	2019财年	2020财年	2019财年	2020财年	2019财年
金融服务																
 bill.com	Bill.com Holdings, Inc.	7	百万美元	325.4	NA	NA	12,090	2,478	-	-	158	108	(31)	(7)	(60)	NA
 VISA	Visa Inc.	< 1	百万美元	32.2	21.7	23.4	462,207 ⁵	356,075 ⁵	2,664	2,269	21,846	22,977	10,866	12,080	7,794	8,329
 adyen	Adyen N.V.	7	百万欧元	147.0	NA	NA	57,881	23,262	-	-	3,641	2,657	261	234*	197	187*
 友邦保险控股有限公司	友邦保险控股有限公司	3	百万港元	36.8	14.2	18.4	1,140,556	848,041	1,997 ⁶	1,961 ⁶	50,359 ⁶	47,242 ⁶	5,779 ⁶	5,979 ^{6*}	1,263 ⁶	1,571 ^{6*}
 BlackRock 贝莱德	BlackRock, Inc.	4	百万美元	75.5	14.7	20.2	115,081	68,233	2,260	2,096	16,205	14,539	4,932	4,476	2,052	NA
 中国建设银行	中国建设银行股份有限公司	3	百万港元	9.1	(1.7)	11.6	1,655,993	1,590,817	80,004 ⁷	76,503 ⁷	714,224 ⁷	678,001 ⁷	271,050 ⁷	266,733 ⁷	16,390 ⁷	42,750 ⁷
 DBS	星展集团控股有限公司	29	百万新元	62.9	7.3	18.8	73,594	47,151	2,411	3,931	14,592	14,544	4,721	6,391	1,820	1,992
 ICBC 中国工商银行	中国工商银行股份有限公司	2	百万港元	11.3	(1.0)	11.0	2,256,528	1,980,593	93,664 ⁷	89,315 ⁷	800,075 ⁷	776,002 ⁷	315,906 ⁷	312,224 ⁷	(15,686) ⁷	51,197 ⁷
 万事达卡	万事达卡公司(Mastercard Incorporated)	< 1	百万美元	48.2	27.3	31.2	350,318	239,869	1,641	1,408	15,301	16,883	6,411	8,118	5,399	6,902
 PayPal	PayPal Holdings, Inc.	< 1	百万美元	153.6	47.3	44.4	255,468	101,484	-	-	21,454	17,772	4,202	2,459	3,098	1,177
 中国平安 PING AN	中国平安保险(集团)股份有限公司	2	百万港元	25.1	7.9	22.9	1,700,801	1,387,237	38,241 ⁷	33,775 ⁷	1,321,418 ⁷	1,273,091 ⁷	143,099 ⁷	149,407 ⁷	40,700 ⁷	61,536 ⁷
 PRUDENTIAL	Prudential public limited company	1	百万英镑	50.0	2.7	9.3	40,293	27,015	814 ⁶	9,013 ⁶	55,973 ⁶	93,736 ⁶	2,118 ⁶	783 ⁶	1,302 ⁶	NA
 standard chartered	渣打集团有限公司	16	百万英镑	13.6	(9.7)	2.3	15,580	14,088*	-	720 ⁶	14,754 ⁶	15,417 ⁶	724 ⁶	2,303 ⁶	(2,177) ⁶	(2,022) ⁶
 HDFC BANK	HDFC Bank Limited	< 1	百万印度卢比	73.3	17.1	23.5	8,234,159	4,726,045	-	65,403	966,377	849,309	318,332	272,540	NA ⁸	40,707
 ICICI Bank	ICICI Bank Limited	2	百万印度卢比	79.8	28.1	22.9	4,025,799	2,095,558	-	6,453	1,186,774	1,051,206	183,843	95,663	NA ⁸	10,241

¹ 股东总回报率(TSR):上市公司资料来自彭博。
1年期股东总回报率计算期为2020年3月31日至2021年3月31日。
3年期股东总回报率计算期为2018年3月31日至2021年3月31日。
5年期股东总回报率计算期为2016年3月31日至2021年3月31日。
非上市公司以股东权益进行计算。股东总回报率按其截至财政年度结束时的股东权益计算。

² 公司主要数字:2020财政年度是指截至2021年3月、2021年1月、2020年12月、2020年11月、2020年9月或2020年6月的财政年度,根据公司各自财政年度的截止日期而定。2019财政年度的计算方式与此相同。金融服务业的收益包括净利息收入及其他运营收入。

³ 公司市值或股东权益:就上市公司而言,2021年是指截至2021年3月31日的公司情况。就非上市公司而言,2021是指截至2021年3月31日或2020年12月31日的公司情况,根据公司各自财政年度的截止日期而定。2020年的计算方式与此相同。

⁴ 百分比调整至最接近的整数。

⁵ 基于转换后的A类普通股的数量。

⁶ 数字以百万美元为单位。

⁷ 数字以百万人民币为单位。

⁸ 无相关信息。

* 由各公司重述或重新分类,包括会计准则和/或调整基准改变的影响。

- 截至2020年/2019年6月的财政年度。
- 截至2020年/2019年9月的财政年度。
- 截至2020年/2019年12月的财政年度。
- 截至2021年/2020年3月的财政年度。

主要投资一览(续)

			TSR ¹ (%)					公司主要数字 ²								
			年数			公司市值或 股东权益 ³		派发给股东的股息		收益		PATMI		EVA		
截至2021年3月31日 的持股比例 ⁴ (%)			1	3	5	2021	2020	2020财年	2019财年	2020财年	2019财年	2020财年	2019财年	2020财年	2019财年	
电信、媒体与科技			货币单位													
 IHS Markit 埃信华迈	埃信华迈	3	百万美元	62.8	26.5	22.6	38,569	23,935	276	-	4,288	4,415	871	503	180	(67)
 Airbnb 爱彼迎	Airbnb, Inc.	< 1	百万美元	NA	NA	NA	114,278	NA	-	-	3,378	4,805	(4,585)	(674)	(3,799)	NA
 DOORDASH	DoorDash, Inc.	2	百万美元	NA	NA	NA	42,686	NA	-	-	2,886	885	(461)	(668)	(545)	NA
 GHX	Global Healthcare Exchange, LLC	80 [#]	百万美元	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵
 快手	快手科技	1	百万港元	NA	NA	NA	1,122,912	NA	-	-	58,776 ⁶	39,120 ⁶	(116,635) ⁶	(19,652) ⁶	(89,748) ⁶	NA
 LUMEN [®]	Lumen Technologies, Inc.	9	百万美元	54.4	2.3	(7.6)	14,759	10,384	1,106	1,102	20,712	21,458 [*]	(1,232)	(5,269)	(482)	(1,164)
 美团 Meituan	美团	< 1	百万港元	218.4	NA	NA	1,755,969	545,030	-	-	114,795 ⁶	97,529 ⁶	4,708 ⁶	2,239 ⁶	(10,584) ⁶	(9,119) ⁶
 ROBLOX	Roblox Corporation	2	百万美元	NA	NA	NA	36,881	NA	-	-	924	508	(253)	(71)	(220)	NA
 STTelemedia	新科电信媒体	100	百万新元	-	(4.1)	1.3	4,076	3,359	-	-	3,953	4,132	91	(214)	(497)	(385)
 Tencent 腾讯	腾讯控股有限公司	< 1	百万港元	60.9	14.5	31.3	5,852,832	3,632,118	10,449 ⁶	8,305 ⁶	482,064 ⁶	377,289 ⁶	159,847 ⁶	93,310 ⁶	50,920 ⁶	21,701 ^{6*}
 DELL Technologies	Dell Technologies, Inc.	1	百万美元	122.9	NA	NA	67,229	29,246	-	-	94,224	92,154	3,250	4,616	1,780	(1,253) [*]
 Alibaba Group 阿里巴巴集团	阿里巴巴集团控股有限公司	< 1	百万美元	16.6	7.3	23.5	615,005	522,470 [*]	-	-	717,289 ⁶	509,711 ⁶	150,308 ⁶	149,263 ⁶	NA ⁷	31,498 ⁶
 mediacorp	新传媒私人有限公司	100	百万新元	51.8	7.3	(2.4)	673	443	-	-	662	505	229	(23)	(10)	(116)
 Singtel	新加坡电信有限公司	51	百万新元	0.3	(5.6)	(3.9)	40,278	41,455	1,722	2,857	15,644	16,542	554	1,075	(913)	(752)
交通与工业⁸																
 Keppel 吉宝企业	吉宝企业有限公司	20	百万新元	3.1	(8.9)	1.8	9,683	9,631	273	418	6,574	7,580	(506)	707	(1,368)	188
 PSA The World's Port of Call	PSA国际港务集团	100	百万新元	11.8	8.8	9.6	12,366	11,506	500	600	4,179	4,077	1,168	1,246	164	137
 sembcorp	胜科工业有限公司	49	百万新元	140.4	7.2	6.1	3,278	2,763 [*]	1,651	71	5,447	6,735 [*]	(997)	247	(412)	(351)
 sembcorp marine	Sembcorp Marine Ltd	43	百万新元	(61.1)	(50.9)	(30.1)	2,134	1,421	-	-	1,510	2,883	(583)	(137)	(976)	(522)
 ST Engineering	新科工程	51	百万新元	30.5	7.2	8.3	12,138	9,738	468	468	7,158	7,868	522	578	286	317
 PAVILION ENERGY	蘭亭能源	100 ^{##}	百万美元	(45.0)	(26.3)	(15.7)	970	1,764	-	-	2,127	1,127	(428)	(566)	(211)	(418)
 sats	新翔集团有限公司	40	百万新元	37.7	(3.0)	4.9	4,871	3,533	-	212	970	1,941	(79)	168	(185)	73
 Life Is On Schneider Electric	Schneider Electric India Pvt. Ltd.	35	百万印度卢比	NA ⁷	NA ⁷	NA ⁷	NA ⁷	10,893	NA ⁷	-	NA ⁷	40,705	NA ⁷	3,100	NA ⁷	NA
 SINGAPORE AIRLINES	新加坡航空公司	55	百万新元	37.2	(7.9)	(4.7)	16,456	6,803	-	356	3,816	15,976	(4,271)	(212)	(4,913)	(555)
 SPgroup	新加坡能源有限公司	100	百万新元	15.1	9.3	9.6	11,979	10,759	406	392	3,574	3,994	977	1,016	460	475
 SMRT	SMRT企业有限公司	100	百万新元	13.8	0.1	(0.4)	832	731	-	-	1,174	1,364	99	17	37	(44)

¹ 股东总回报率(TSR): 上市公司资料来自彭博。

1年期股东总回报率计算期为2020年3月31日至2021年3月31日。

3年期股东总回报率计算期为2018年3月31日至2021年3月31日。

5年期股东总回报率计算期为2016年3月31日至2021年3月31日。

非上市公司以股东权益进行计算。股东总回报率按其截至财政年度结束时的股东权益计算。

² 公司主要数字: 2020财政年度是指截至2021年3月、2021年1月、2020年12月、2020年11月、2020年9月或2020年6月的财政年度, 根据公司各自财政年度的截止日期而定。2019财政年度的计算方式与此相同。

³ 公司市值或股东权益: 就上市公司而言, 2021年是指截至2021年3月31日的公司情况。就非上市公司而言, 2021是指截至2021年3月31日或2020年12月31日的公司情况, 根据公司各自财政年度的截止日期而定。2020年的计算方式与此相同。

⁴ 百分比调整至最接近的整数。

⁵ 由于保密义务, 信息未披露。

⁶ 数字以百万人民币为单位。

⁷ 无相关信息。

⁸ 交通与工业包含对能源与资源的投资。

^{*} 由各公司重述或重新分类, 包括会计准则和/或调整基准改变的影响。

[#] 通过各控股公司持有80%普通股。

^{##} 通过蘭亭控股持有。

















● 截至2020年/2019年11月的财政年度。

● 截至2020年/2019年12月的财政年度。

● 截至2021年/2020年1月的财政年度。

● 截至2021年/2020年3月的财政年度。

主要投资一览(续)

				TSR ¹ (%)			公司主要数字 ²									
		截至2021年3月31日的持股比例 ⁴ (%)	货币单位	年数			公司市值或股东权益 ³		派发给股东的股息		收益		PATMI		EVA	
				1	3	5	2021	2020	2020财年	2019财年	2020财年	2019财年	2020财年	2019财年	2020财年	2019财年
消费与房地产																
 A.S. Watson Group	A.S. Watson Holdings Limited	25	百万港元	28.8	27.5	30.4	34,944	32,270	6,619	7,012	121,434	132,590	8,290	10,316	4,784	6,934*
 CapitaLand	凯德集团	52 [#]	百万新元	37.4	5.4	7.6	19,563	14,399	606	501	6,533	6,235	(1,574)	2,136	(2,600)	722
 M+S	M+S Pte. Ltd.	40	百万新元	NA ⁵	NA ⁵	NA ⁵	NA⁵	NA ⁵	NA⁵	NA ⁵	NA⁵	NA ⁵	NA⁵	NA ⁵	NA⁵	NA ⁵
 PIV	Pulau Indah Ventures Sdn. Bhd.	50	百万令吉	NM ⁶	NM ⁶	NM ⁶	NM⁶	NM ⁶	NM⁶	NM ⁶	NM⁶	NM ⁶	NM⁶	NM ⁶	NM⁶	NM ⁶
 Sj	盛裕控股集团	100	百万新元	8.7	2.8	(3.1)	916	879	-	-	1,709	1,677	62	36	(14)	(4)
 Mandai	万礼生态园控股公司	100	百万新元	(9.6)	(6.4)	(5.6)	425	470	-	-	49	149	(45)	(16)	(44)	(21)
 丰树	丰树产业私人有限公司	100	百万新元	11.3	13.1	13.9	17,660	16,085	249	272	2,882	4,030	1,777	1,705	214	396
生命科学与农业食品																
 Bayer	拜耳股份公司	3	百万欧元	7.6	(12.5)	(8.9)	52,972	51,921	2,751	2,611	41,400	43,545	(10,495)	4,091	(9,573)	1,760*
 BeiGene	百济神州有限公司	3	百万美元	182.7	27.4	64.0	31,885	9,546	-	-	309	428	(1,597)	(949)	(1,564)	NA
 Celltrion	赛特瑞恩有限公司	7	十亿韩元	54.6	11.7	NA	20,668	13,406	7	3	1,628	1,101	240	65	107	(53)
 Celltrion	Celltrion, Inc.	7	十亿韩元	44.5	4.6	28.1	43,423	29,132*	6	2	1,849	1,128	511	298	228	62
 Innovent	信达生物制药	7	百万港元	141.1	NA	NA	114,774	43,898	-	-	3,844⁷	1,048 ⁷	(998)⁷	(1,720) ⁷	(1,491)⁷	NA
 Olam	翱兰国际有限公司	53	百万新元	27.2	(5.8)	4.0	5,496	4,556	254	239	35,820	32,993	246	316*	(488)	(548)*
 ThermoFisher Scientific	Thermo Fisher Scientific Inc.	< 1	百万美元	61.3	30.5	26.7	179,370	112,008	350	304	32,218	25,542	6,375	3,696	2,962	NA
 WuXi AppTec	无锡药明康德新药开发股份有限公司	6 ^{##}	百万港元	125.1	NA	NA	395,348	162,909	556⁷	679 ⁷	16,535⁷	12,872 ⁷	2,960⁷	1,855 ⁷	46⁷	(82) ⁷
 WuXi Biologics	药明生物技术有限公司	2 ^{###}	百万港元	190.6	56.9	NA	410,276	130,463	-	-	5,612⁷	3,984 ⁷	1,689⁷	1,014 ⁷	(43)⁷	(94) ⁷

¹ 股东总回报率(TSR): 上市公司资料来自彭博。

1年期股东总回报率计算期为2020年3月31日至2021年3月31日。

3年期股东总回报率计算期为2018年3月31日至2021年3月31日。

5年期股东总回报率计算期为2016年3月31日至2021年3月31日。

非上市公司以股东权益进行计算。股东总回报率按其截至财政年度结束时的股东权益计算。

² 公司主要数字: 2020财政年度是指截至2021年3月、2021年1月、2020年12月、2020年11月、2020年9月或2020年6月的财政年度, 根据公司各自财政年度的截止日期而定。2019财政年度的计算方式与此相同。

³ 公司市值或股东权益: 就上市公司而言, 2021年是指截至2021年3月31日的公司情况。就非上市公司而言, 2021是指截至2021年3月31日或2020年12月31日的公司情况, 根据公司各自财政年度的截止日期而定。2020年的计算方式与此相同。

⁴ 百分比调整至最接近的整数。

⁵ 与马来西亚国库控股公司(Khazanah Nasional Berhad)的合资公司。由于保密义务, 信息未披露。

⁶ 信息无意义。与马来西亚国库控股公司(Khazanah Nasional Berhad)的合资公司。项目正在开发中。

⁷ 数字以百万人民币为单位。

* 由各公司重述或重新分类, 包括会计准则和/或调整基准改变的影响。

通过TJ Holdings (III) Pte. Ltd.的子公司CLA Real Estate Holdings Pte. Ltd.持有。

通过各控股公司持有6%普通股。

通过各控股公司持有2%普通股。

● 截至2020年/2019年12月的财政年度。

● 截至2021年/2020年3月的财政年度。