

Pressespiegel

Fidelity: China – Sieben Schlüsselthemen

14.03.2011

Nach Ansicht der Anlageexperten von Fidelity gibt es sieben Schlüsselthemen im 12. Fünfjahresplan, die mit großer Wahrscheinlichkeit das Wachstum Chinas und die weiteren Investitionsentscheidungen beeinflussen:

1. **die Förderung des Konsumwachstums,**
2. **die Reform des Immobilienmarktes und sozialer Wohnungsbau,**
3. **die Gesundheits- und Rentenreform,**
4. **Urbanisierung und Reformen auf dem Land,**
5. **erneuerbare Energien und eine umweltfreundliche Wirtschaft,**
6. **die Entwicklung der Privatwirtschaft und strategischer Industriezweige sowie**
7. **Finanz- und Fiskalreformen.**

Chinas Wirtschaft steht vor einer bedeutenden Neuausrichtung. Der neue Fünfjahresplan der Regierung strebt einen Wandel von einer Exportnation zur Konsumgesellschaft an. Maßgeblich beitragen sollen zu dieser Entwicklung die Sozialausgaben und die Modernisierung der Industrie. Nach Ansicht der Fondsgesellschaft Fidelity International werden davon insbesondere die Branchen Konsum, Immobilien, Infrastruktur und neue Energien profitieren. Zudem ist der 12. Fünfjahresplan für den erwarteten Regierungswechsel im kommenden Jahr bedeutend.

Nach Einschätzung der China-Experten von Fidelity sind die Sozialausgaben und die Modernisierung der Industrie die beiden wesentlichen Eckpfeiler des neuen Fünfjahresplans. Sie treiben Chinas Übergang von einer exportorientierten zu einer konsumorientierten Wirtschaft voran.

„Der 12. Fünfjahresplan ist für Anleger auch deswegen von großer Bedeutung, weil er für die politische Nachfolge 2012 eine wichtige Rolle spielt: Er wird die nächste Generation der politischen Führer beeinflussen und von ihr beeinflusst werden“, erklärt Catherine Yeung, Investment Director Asia (ex Japan) bei Fidelity International.

„Vom Schwerpunkt auf den Binnenkonsum könnten insbesondere Immobilienentwickler in mittelgroßen Städten, Immobilienmakler, der Tourismus, die Konsumgüterfirmen (vor allem bei Produkten für den Massenmarkt), IT-Dienstleister, der Gesundheitssektor, neue Energien und die Zementindustrie profitieren. Auch Einzelhändlern und Banken könnte der neue Fünfjahresplan zugutekommen“, so Yeung.

Oberste Priorität liegt auf der Schaffung geeigneter Rahmenbedingungen für nachhaltiges Wachstum. „Der Wohlstand soll gleichmäßiger verteilt, der Binnenkonsum ausgeweitet und das soziale Sicherungsnetz verbessert werden. Der wirtschaftliche Schwerpunkt des Landes soll sich von Export und Investitionen hin zum Konsum verschieben - und das Wachstum von Städten und Küstenregionen soll auf die ländlichen Gebiete im Landesinneren ausgedehnt werden“, sagt Joseph Tse, Fondsmanager des Fidelity Greater China Fund (ILU0048580855). „Anlegern bietet sich mit dem Konsumthema in China ein riesiges Wachstumspotential. Viele Titel im Fidelity Greater China Fund dürften vom steigenden Konsum und den derzeitigen Veränderungen im Lebensstil der chinesischen Bevölkerung profitieren“, ist Tse überzeugt.

Mit dem Schwerpunkt auf konsumfördernde Maßnahmen setzt China seine Strukturreformen mit dem Ziel eines nachhaltigen Wirtschaftswachstums fort: „Damit will die chinesische Regierung den Binnenkonsum ankurbeln und beim Wachstum mehr auf Qualität als auf Quantität setzen“, sagt Stephen Ma, Fondsmanager des Fidelity China Opportunities Fund (LU0455707207).

Ein Leitmotiv der Regierung ist die Modernisierung der Industrie mit Blick auf die Entwicklung neuer Branchen wie alternative Energien oder umweltfreundliche Chemie- und Werkstofftechnik. Einen

Schwerpunkt bilden außerdem Branchen, die die Einkommensverteilung verbessern und damit für sozialen Ausgleich in der Gesellschaft sorgen. „Sozialer Wohnungsbau, die Verbesserung der Energieinfrastruktur und die Modernisierung der Industrie durch Weiterentwicklung der traditionell einfachen Fertigung mit geringem Mehrwert hin zu komplexerer Fertigung wie dem Maschinenbau - das sind Paradebeispiele für Initiativen, die die Agenda der Regierung dominieren“, so Ma. (*dnu*)

Quelle: FONDS professionel