

### 重要提示：

- 投資涉及風險，而中銀香港保守增長基金(「本分支基金」)未必適合每一個人。過去表現並不代表未來的表現。本分支基金可受市場和匯率波動及一切固有風險所影響。本分支基金的單位價格及其收益(如有)可跌亦可升。投資者作出的投資可能並無回報及/或蒙受重大虧損。概無保證可取回本金。
- 由於相關基金的投資決定在該相關基金的層面進行，並不能保證相關基金經理的選擇將可達致一個有效多元化的投資模式，及相關基金所採取的持倉可時常是一致的。
- 本分支基金須承受主要風險包括：一般投資風險、貨幣風險、信貸/交易對手風險、信貸評級風險、評級調降風險、利率風險、主權債務風險、與債券通及中國銀行間債券市場有關的風險、「點心」債券(即在中國內地境外發行但以人民幣計值的債券)市場風險、估值風險、股票市場風險、投資於其他基金的風險、衍生工具風險、稅務風險、新興市場風險/中國內地市場風險、人民幣貨幣及匯兌風險、中國稅務風險、非以基本貨幣計價之類別單位的相關風險及跨類別責任風險。
- 在作出任何投資決定前，請參閱本分支基金之銷售文件，以便獲得進一步資料，包括投資目標及政策、收費及支出以及風險因素。

### 投資目標及政策

中銀香港保守增長基金尋求提供保守的長期資本增長機會。基金經理將透過最少以其非現金資產的百分之七十投資於中銀香港投資基金、中銀保誠資產管理投資基金、南商投資基金及/或獲證監會認可由基金經理管理的其他集體投資計劃下不時可供投資的分支基金之組合來落實其投資政策。基金經理將以保守方式進行投資，以減低資本損失的風險。本分支基金可透過其所投資的有關的相關基金以少於其資產淨值的15%投資於在(i)中國內地境外及/或(ii)中國內地境內(其只可透過債券通進行投資)發行或分銷的人民幣計值及結算的債務工具。

### 基金經理評論\*\*

美國國債市場9月走弱，國債孳息率進一步走高；這在較長期債券中表現得尤為突出，原因是供應增加和聯儲局鷹派言論所推動。儘管聯儲局(Fed)於9月會議上維持政策利率不變，但一如市場預期般表示會在更長時間內保持較高利率，並對實現較著陸愈趨樂觀。最近公佈的數據，如最新的ISM與採購經理人指數，均表明經濟活動具有韌性。8月服務業活動表現良好，而製造業的收縮幅度小於預期；消費者支出表現穩健，零售銷售增長超出預期，儘管消費者信心續從近期高點回落。雖然參與率上升推高了失業率，高於預期的8月非農就業人數增幅顯示了勞動力市場的緊張。10年期基準美國國債孳息率上升46點子至月底的4.57%。同時，2年期美國國債孳息率上升18點子至月底的5.04%，孳息率曲線倒掛程度因此減少。

- 環球股市9月向下，本季度最終收跌。
- 聯儲局的鷹派暫停推高了美國國債孳息率，為環球股市帶來壓力。快速的股票輪動和獲利回吐加劇了市場的波動。防守性股票的表現領先週期性股票，非必需消費品板塊和包括科技公司在內的息口敏感股則有所回落。
- 各地區間利差擴大和美元走強使非美國市場承壓。雖然全球出現通脹放緩趨勢，中國宏觀經濟亦出現初步改善跡象，亞洲和歐洲股市仍因市場情緒走弱而下跌。
- 月內，歐洲股市表現落後。由於政府債券孳息率上升和美元走強，環球固定收益錄得下跌。
- 短期內，圍繞貨幣政策收緊、地緣政治和增長不確定性的風險仍然高企。因此，市場波動性仍將高於正常水平。

### 累積表現[分派並作滾存投資]

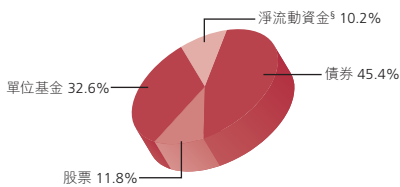
本分支基金 — A 類別	美元單位	3 個月	年度至今	1 年	3 年	5 年	成立至今
美元單位		-1.59%	0.67%	4.32%	-4.42%	0.24%	74.57%
港元單位		-1.65%	1.02%	4.08%	-	-	-7.64%
人民幣單位		-1.44%	6.01%	6.61%	-	-	3.64%
行政美元單位		-1.69%	0.37%	3.90%	-	-	-1.96%

### 年度表現

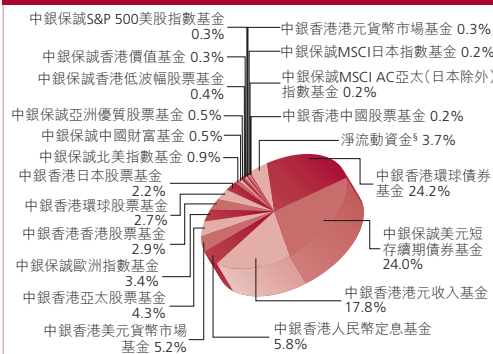
#### 本分支基金 — A 類別

	美元單位	港元單位 <sup>(1)</sup>	人民幣單位 <sup>(1)</sup>	行政美元單位
2018	-3.36%	不適用	不適用	不適用
2019	7.00%	不適用	不適用	不適用
2020	5.92%	不適用	不適用	不適用
2021	-0.52%	0.25%	-1.37%	不適用
2022	-8.90%	-8.80%	-0.88%	-2.32%

### 基金資產分配



### 投資於單位基金之資產分配



### 基金資料 (A類別)

投資經理	中銀國際英國保誠資產管理有限公司			
基金總值 (百萬)	美元 30.16			
成立日期	<b>A 類—美元單位</b>	<b>A 類—港元單位</b>	<b>A 類—人民幣單位</b>	<b>A 類—行政美元單位</b>
	2003年10月31日	2021年10月12日	2021年10月12日	2022年5月20日
基本貨幣	美元			
貨幣類別	美元/港元/人民幣			
每年管理費*	1%			
首次收費*	5% <sup>△</sup> 或豁免 <sup>△△</sup>			
轉換費	1% <sup>▲</sup> 或豁免 <sup>▲▲</sup> 或無 <sup>▲▲▲</sup>			
風險程度 <sup>◆</sup>	中			
單位價格	<b>A 類—美元單位</b>	<b>A 類—港元單位</b>	<b>A 類—人民幣單位</b>	<b>A 類—行政美元單位</b>
12個月之單位價格 <sup>††</sup>	美元 17.4570	港元 136.7204	人民幣 127.1871	美元 9.8044
	最高: 美元 17.9550	港元 140.0256	人民幣 129.0487	美元 10.0907
	最低: 美元 16.6781	港元 130.9210	人民幣 119.9773	美元 9.4012
晨星星號評級 <sup>™††</sup>	★★	—	—	—
標準差	5.47%	—	—	—
彭博代碼	BOCCONS HK EQUITY	BOAHUAH HK EQUITY	BOARUAC HK EQUITY	BOAAUUAU HK EQUITY
ISIN 代號	HK0000039740	HK0000784113	HK0000784105	HK0000847217

由中銀國際英國保誠資產管理有限公司所管理之投資產品佔本分支基金的基金總值之96.3%。

(1) A類—港元單位及A類—人民幣單位之2021年年度表現為由成立日期(2021年10月12日)起至2021年12月31日之表現。

† 資料來源—© 2023 Morningstar, Inc. 版權所有。

\* 由於本分支基金的資產將投資於中銀香港投資基金內的其他分支基金，首次收費將只在本分支基金的層面徵收，而在相關基金層面應付的一切首次收費將被寬免。此外，在相關基金層面應付的管理費(這些管理費直接歸屬於本分支基金所投資款額)應作為現金回贈全數退給本分支基金。有關其他費用及支出，詳情請參閱基金說明書。

5 [淨流動資金]前稱為「現金及存款」。

## 以上基金經理評論只反映基金經理於本文件刊發日期時之意見、看法及詮釋，投資者不應僅依賴有關資訊而作出投資決定。

◆ 風險程度分為低、低至中、中、中至高及高。風險程度由中銀國際英國保誠資產管理有限公司根據各分支基金及/或其聯繫投資的投資組合而釐定，並只反映中銀國際英國保誠資產管理有限公司對各有關分支基金之看法。風險程度僅供參考，不應被視為投資意見。你不應只根據風險程度而作出任何投資決定。風險程度根據截至2022年12月30日的數據而釐定，並將會因應市場狀況而作出最少每年一次檢討及(如適用)更新而毋須事前通知。閣下若對上述所提供的風險程度資料有任何疑問，請諮詢獨立財務及專業人士的意見。

†† 12個月最高/最低之單位價格乃按照每月最後一個交易日的單位價格計算。

△ 就A類—美元單位、A類—港元單位及A類—人民幣單位而言。

△△ 就A類—行政美元單位而言。

▲ 如從行政單位類別以外的單位轉換為同一個分支基金的A類單位之不同類別(行政單位類別除外)(例如不同貨幣單位類別之間的轉換或從累積類別轉換為分派類別(或反之亦然))或轉換為另一並非(基金說明書所定義的)貨幣市場分支基金的分支基金(「非貨幣市場分支基金」)的A類單位(行政單位類別除外)。

▲▲ 如從行政單位類別轉換為同一個分支基金的A類單位之不同類別或轉換為另一非貨幣市場分支基金的A類單位。

▲▲▲ 如轉換為貨幣市場分支基金的單位。

投資者須注意，中國銀行(香港)有限公司並不是本分支基金的經理人，只是本分支基金的保薦人及分銷商，而中銀國際英國保誠資產管理有限公司則為本分支基金的經理人。基金表現是按分支基金或分支基金的有關類別單位的資產淨值作為比較基礎，以分支基金的基本貨幣或分支基金的有關類別單位的計值貨幣作計算單位，其分派並作滾存投資。若分支基金或分支基金的有關類別單位成立不足3年，「標準差」、「貝他系數」及「晨星星號評級<sup>™</sup>」不會被顯示。「標準差」用以量度風險程度，並以分支基金或分支基金的有關類別單位過去3年的每月回報(以分支基金的基本貨幣或分支基金的有關類別單位的計值貨幣為基礎)作計算。「貝他系數」用以量度分支基金或分支基金的有關類別單位回報變動與參考指數的關係。此文件由中銀國際英國保誠資產管理有限公司刊發，並未經證監會審核。