

中銀香港投資基金

中銀香港香港股票基金

2020年2月刊

(數據截至2020年1月31日)

重要提示：

- 投資涉及風險，而中銀香港香港股票基金(「本分支基金」)未必適合每一個人。過去的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投資的固有風險所影響。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。
- 本分支基金須承受主要風險包括：一般投資風險、股票市場風險、集中風險、外匯及人民幣貨幣及匯兌風險、衍生工具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。

累積表現[分派並作滾存投資]

本分支基金 — A 類別	港元單位 人民幣單位	3 個月	年度至今	1 年	3 年	5 年	成立至今
恒生股息累計指數 ^	港元單位 人民幣單位	-2.38% -2.05%	-6.96% -6.13%	-3.19% -2.43%	20.57% 22.94%	20.70% —	343.42% 24.54%
		-2.09% -1.75%	-6.66% -5.83%	2.13% 2.93%	25.60% 28.05%	28.73% —	357.42% 33.89%

年度表現

	本分支基金 — A 類別 港元單位 人民幣單位 ⁽¹⁾	恒生股息累計指數 ^ 港元單位 人民幣單位 ⁽¹⁾
2015	-3.86% -9.92%	-3.92% -9.53%
2016	1.37% 7.48%	4.30% 10.57%
2017	39.91% 29.68%	41.29% 30.99%
2018	-12.55% -7.89%	-10.54% -5.77%
2019	12.62% 14.72%	13.04% 15.15%

持有最大比重的十大投資項目

1	騰訊控股	10.3%
2	友邦保險	9.8%
3	滙豐控股	9.3%
4	建設銀行 — H	7.5%
5	中國平安 — H	5.9%
6	中國移動	4.7%
7	工商銀行 — H	4.6%
8	香港交易所	3.8%
9	中國銀行 — H	2.8%
10	中國海洋石油	2.3%

基金資料 (A 類別)

投資經理	唐曼儀及投資隊伍
基金總值(百萬)	港元 2,023.02
成立日期	A 類 — 港元單位 2002 年 7 月 12 日 A 類 — 人民幣單位 2015 年 6 月 29 日
基本貨幣	港元
貨幣類別	港元/人民幣
每年管理費	1%
首次收費	5%
轉換費	A 類 — 港元單位 1% 或無 ▲ A 類 — 人民幣單位 1% 或無 ▲
單位價格	港元 44.3420 人民幣 39.9900
12 個月之單位價格 ^{††}	最高：港元 48.8041 人民幣 42.6036 最低：港元 43.1826 人民幣 39.2212
晨星星號評級 ^{†††}	A 類 — 港元單位 ★★ ★ A 類 — 人民幣單位 —
風險程度 [♦]	高
標準差	A 類 — 港元單位 16.53% A 類 — 人民幣單位 13.34%
貝他系數	A 類 — 港元單位 1.02 A 類 — 人民幣單位 1.02
彭博代碼	A 類 — 港元單位 BOCHKEA HK EQUITY A 類 — 人民幣單位 BOCHKYA HK EQUITY
ISIN 代號	A 類 — 港元單位 HK0000039799 A 類 — 人民幣單位 HK00000257672

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 0.0%。

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。

⁽¹⁾ 2015 年年度表現為 A 類 — 人民幣單位由成立日期(2015 年 6 月 29 日)起至 2015 年年終之表現。

[^] © 2020 恒生指數有限公司。版權所有。恒生股息累計指數以港元計值。為比較本分支基金 A 類 — 人民幣單位表現，指數表現亦以離岸人民幣(CNH)顯示，並以相關交易日下午四時(格林威治標準時間)FactSet 所報的 WMM/Reuters 港元兌離岸人民幣(CNH)匯率每日收市現貨中間價計算。

[†] 資料來源 — © 2020 Morningstar, Inc. 版權所有。

[♦] 本分支基金為香港特別行政區推出的「資本投資者入境計劃」下所核准的「合資格集體投資計劃」。香港特別行政區政府已公布由 2015 年 1 月 15 日起暫停「資本投資者入境計劃」，直至另行通知為止。香港特別行政區入境事務處(「入境處」)會繼續處理 2015 年 1 月 14 日或以前接獲的申請，包括已獲批准(即原則上批准或正式批准)及仍在處理中的個案。有關詳情及相關之常見問題，請瀏覽入境處網頁 http://www.immd.gov.hk/hkt/services/visas/capital_investment_entrant_scheme.html。

^{**} 由 2018 年 12 月 17 日起，本分支基金採用的行業分類方法略作更新，基金行業投資分配亦相應作出重整，而行業中「電訊」一字亦被「通訊服務」取代。

[§] 「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 2019 年 12 月 31 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。

[▲] 如轉換為同一個分支基金的 A 類單位之不同類別(以不同貨幣計值的類別)或非貨幣市場分支基金的分支基金的 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。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^{†††}」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。

投資目標及政策

中銀香港香港股票基金旨在透過主要(最少以其非現金資產的百分之七十)投資於主要在香港經營或者是直接或間接與香港經濟有關的公司之上市股票和與股份相關的證券(包括認股權證和可換股證券)，以尋求達到長期資本增長的目的。本分支基金可將其部分資產用於期貨合約、期權或遠期貨幣交易，以進行有效率的組合管理及對沖匯率風險。

基金經理評論^{††}

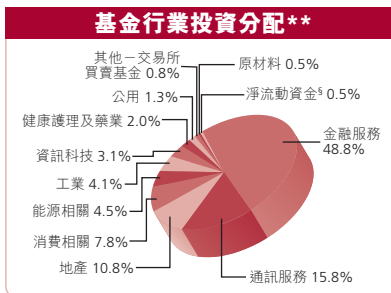
市場評論

香港 2019 年第 4 季度本地生產總值增長一如預期繼續放緩，導致今年呈現衰退趨勢。主要受累於服務出口和投資疲軟，反映出過去數月本地社會動盪對入境旅遊和商業情緒的影響，並超出政府支出和商品貿易所帶來的改善。同時，私人消費穩定於較低水平。儘管我們曾預計 2020 年將出現溫和反彈，但冠狀病毒的爆發為近期前景帶來了下行風險。特別是香港政府實施更嚴格的旅遊限制可能對本已低迷的入境旅遊帶來進一步壓力，而居民則可能減少外出用膳和實體商店的消費。冠狀病毒對增長所帶來的影響程度將取決於其嚴重性和持續時間。

香港股票市場 1 月初起伏不定。恒生指數起初勢頗為強勁，但冠狀病毒爆發的嚴重性加劇導致指數大幅下跌並跌至負值。主要影響因素包括：(1) 中美於 1 月中旬簽署第一階段貿易協議，而協議細節大致符合市場預期。(2) 對冠狀病毒爆發的憂慮日益增加。(3) 香港政府於 1 月下旬宣佈關閉一些與中國接壤的邊境檢查站，而中國亦暫停簽發 49 個城市對香港和澳門的個人遊許可證。全線股市均錄得下跌。公用事業表現最佳，反映出避險情緒。工商業受到的打擊較小，因資訊科技的強勁表現抵銷了澳門博彩股的疲軟。房地產遭受的打擊最大，反映出對住宅物業銷售放緩的憂慮。

投資組合評論

本分支基金錄得下跌，並遜於參考指數表現。資訊科技、消費(消費相關)和原材料的偏重比重利淡表現。鑑於冠狀病毒發展的不確定性，我們認為市場將維持高度波動，並可能挑戰較低水平。我們對中國的中期前景維持樂觀態度，並將在市場疲弱時尋找機會增持行業領導者，並偏好於國內消費和 5G 相關發展的持股。



投資經理及基金簡介發行人：中銀國際英國保誠資產管理有限公司