

重要提示：

- 投資涉及風險，而中銀香港股票基金(「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 [▲]	人民幣單位	10.23%	6.18%	17.58%	3.52%	75.08%	419.56%
	港幣單位	8.49%	5.85%	9.50%	6.91%	73.56%	35.16%
	人民幣單位	10.03%	6.42%	14.13%	3.86%	81.25%	420.05%
	港幣單位	8.29%	6.10%	6.28%	7.26%	79.70%	40.99%

年度表現

	本分支基金 — A 類別		恒生股息累計指數 [▲]	
	港幣單位	人民幣單位 ⁽¹⁾	港幣單位	人民幣單位 ⁽¹⁾
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%
2020	2.67%	-3.76%	-0.29%	-6.54%

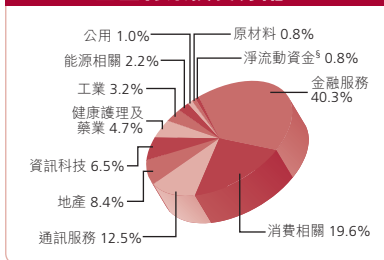
持有最大比重的十大投資項目

1	友邦保險	9.3%
2	騰訊控股	9.1%
3	滙豐控股	7.1%
4	美國 — W — B 類別	5.8%
5	建設銀行 — H	5.7%
6	香港交易所	5.1%
7	中國平安 — H	5.0%
8	阿里巴巴	4.8%
9	小米集團 — B 類別	3.5%
10	工商銀行 — H	3.0%

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 1,851.00	
成立日期	A 類 — 港幣單位	A 類 — 人民幣單位
	2002年7月12日	2015年6月29日
基本貨幣	港幣	
貨幣類別	港幣/人民幣	
每年管理費	1%	
首次收費	5%	
轉換費	A 類 — 港幣單位	A 類 — 人民幣單位
	1% [▲] 或無 ^{▲▲}	1% [▲] 或無 ^{▲▲}
單位價格	港元 51.9559	人民幣 43.3996
12個月之單位價格 ^{††}	最高：港元 51.9559	人民幣 43.3996
	最低：港元 39.3291	人民幣 36.3516
晨星星號評級 ^{†††}	A 類 — 港幣單位 ★★	A 類 — 人民幣單位 —
風險程度 [◆]	高	
標準差	A 類 — 港幣單位	A 類 — 人民幣單位
	18.00%	15.06%
貝他系數	A 類 — 港幣單位	A 類 — 人民幣單位
	1.02	1.01
彭博代碼	A 類 — 港幣單位 BOCHKEA HK EQUITY	
	A 類 — 人民幣單位 BOCHKYA HK EQUITY	
ISIN 代號	A 類 — 港幣單位 HK0000039799	
	A 類 — 人民幣單位 HK0000257672	

基金行業投資分配^{**}



投資目標及政策

中銀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

香港政府公佈2021至2022年度的財政預算案。自新冠病毒爆發以來，由於採取逆周期措施和推出多輪抗疫基金，財政赤字達到破紀錄高位。同時，政府宣佈一系列援助措施繼續向家庭和企業提供支援。其中包括向每位合資格人士派發電子消費券、寬減薪俸稅、住宅差餉優惠以及電費補貼，更為失業人士提供特別貸款擔保計劃。因此，預期來年的財政儲備將減少。我們認為，持續的財政援助計劃，加上特別是美國的環球經濟復甦，應為香港的本地前景提供一定的支持。

環球增長前景改善、對經濟重新開放的樂觀情緒增強、美國進一步的財政刺激措施、對行業領袖有利的南向資金流入以及週期性價值波動的推動下，市場於2月份開市強勢。然而，對更高速的增長以及通脹預期促使美國債券利率快速上升，並在月底前引發環球股票市場的強勁拋售。總體而言，恒生指數錄得正增長。由於在疫苗推出後本地活動和旅遊業恢復較快，房地產表現最為優異。地產和發展商表現強勁。由於銀行受惠於陡峭的利率曲線，銀行表現緊隨其後，而多元化的金融股在政府宣佈增加交易印花稅後下跌。工商業分類指數是唯一表現較為疲軟，因為互聯網行業的大幅調整不及澳門博彩業的收益。

投資組合評論

本分支基金錄得正回報，但表現遜於參考指數。主要是由於金融服務、能源相關以及公用行業的偏低比重和資訊科技的偏高比重所致。近期，我們預期市場將在更大範圍內交易，並等待企業報告，以及中國全國人民代表大會和新型冠狀病毒疫苗接種的進展。近期關於在闊度和深度上分階段擴大恒生指數成分組合的決定有利投資氣氛。因此，我們將繼續加大在中國的業務，並偏好於處於有利定位並能從5G時代中受惠不斷提升消費和業務效率的企業。

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。

[▲] © 2021恒生指數有限公司。版權所有。恒生股息累計指數以港幣計值。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)WVM/Reuters所報的港幣兌離岸人民幣(CNH)匯率計算。

[†] 資料來源 — © 2021 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佈由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日或以前獲取的申請，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。你不應根據風險程度而作出任何投資決定。風險程度根據截至2020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)或並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