中銀香港投資基金

中銀香港香港股票基金◈

2023 年 10 月刊

（數據截至 2023 年 9 月 29 日）

重要提示：

1. 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。
2. 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。
3. 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]

		3個月	年度至今	1年	3年	5年	成立至今
本分支基金 — A類別	**港元單位**	-4.79%	-8.42%	4.41%	-21.66%	-27.72%	230.31%
	人民幣單位△	-4.59%	-3.89%	6.95%	-16.77%	-23.48%	-4.30%
恒生股息累計指數^	**港元單位**	-4.19%	-6.82%	7.19%	-16.48%	-24.47%	251.09%
	人民幣單位	-3.99%	-2.22%	9.79%	-11.27%	-20.03%	6.01%

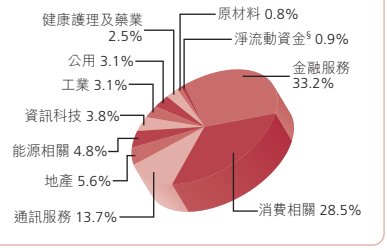
年度表現

	本分支基金 — A類別		恒生股息累計指數^	
	港元單位	人民幣單位	港元單位	人民幣單位
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%
2021	-13.47%	-15.77%	-11.83%	-14.17%
2022	-14.82%	-7.42%	-12.54%	-4.95%

持有最大比重的十大投資項目

1	滙豐控股	8.8%
2	阿里巴巴	8.5%
3	騰訊控股	7.6%
4	友邦保險	6.6%
5	美團－W－B類別	5.8%
6	建設銀行－H	4.3%
7	中國移動	3.7%
8	香港交易所	3.2%
9	中國平安－H	2.7%
10	工商銀行－H	2.5%

基金行業投資分配**



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）	港元 1,734.87	
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 33.0311	人民幣 30.7279
12 個月之單位價格††	最高：港元 39.6480 最低：港元 27.1017	人民幣 34.1764 人民幣 25.3072
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 25.20%	A類－人民幣單位 21.38%
貝他系數	A類－港元單位 0.97	A類－人民幣單位 0.97
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 HK0000257672	

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##

- 恒生指數(HSI)9月進一步下跌並創下年內新低。疲弱的中國房地產行業和偏軟的人民幣繼續加劇了市場對中國經濟增長前景的擔憂。市場似乎也在密切關注和等待更多的數據，以衡量一系列已推出與房地產相關的支持和放鬆措施的效果。

- 香港8月零售額按月下降，但6-8月勞動力市場繼續保持韌性。香港銀行上調拆息按揭封頂息率，續令樓市承壓。8月官方樓價指數延續跌勢，租金指數則持續走高。

- 受到愈加吸引的股息分派及估值所支持，9月恒生指數金融分類指數表現領先。中國房地產市場持續低迷下，地產分類指數再次表現落後。

- 就本分支基金而言，資訊科技相關持股相對上為9月表現帶來最大貢獻，而消費相關及金融的持股則是月內表現的主要拖累。

- 當悲觀情緒在9月籠罩市場之際，數項中國8月的宏觀數據出人意料地錄得邊際性改善。雖然把這視作經濟增長放緩的觸底訊號或許言之過早，但本分支基金將密切關注即將公佈的中國宏觀經濟數據和第三季企業財報，以衡量潛在的經濟健康狀況。隨著越來越多人倡議香港在10月施政報告中放寬各種印花稅，本分支基金亦會在未來數月密切留意香港及內地樓市的發展。因此，本分支基金將維持其審慎立場及市場中性策略，通過調整可能受到美國加息負面影響的敞口，並增持受惠於中國各種支持性措施的行業，以及對具作出了長期承諾之淨零排放主題的敞口，從而繼續優化持股。

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。

^ © 2023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）WM/Reuters所報的港元兌離岸人民幣(CNH)匯率計算。

△ 此A類－人民幣單位僅供內地投資者認購，並不會於香港發售。

† 資料來源 — © 2023 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。

▲ 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（基金說明書所定義的）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