

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 ^	港幣單位	-2.64%	2.04%	-5.57%	19.39%	18.12%	331.83%
	人民幣單位	0.57%	6.22%	-0.91%	26.40%	-	22.84%
	港幣單位	-3.09%	2.41%	-4.44%	24.84%	24.61%	343.97%
	人民幣單位	0.10%	6.60%	0.28%	32.16%	-	31.62%

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⁾
2014	3.01%	不適用	5.48%	不適用
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%

持有最大比重的十大投資項目

1	友邦保險	9.9%
2	騰訊控股	9.5%
3	滙豐控股	8.8%
4	建設銀行—H	7.3%
5	中國平安—H	5.9%
6	中國移動	5.0%
7	工商銀行—H	4.3%
8	香港交易所	3.5%
9	中國銀行—H	2.7%
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)	港幣 2,039.16	
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	港幣 43.1826	人民幣 39.4441
12 個月之單位價格 [†]	最高：港幣 48.8041	人民幣 41.9355
	最低：港幣 40.9998	人民幣 36.4774
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
	15.95%	12.52%
貝他系數	A 類—港幣單位	A 類—人民幣單位
	1.02	1.02
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	

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。

[^] © 2019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)FactSet所報的WM/Reuters港幣兌離岸人民幣(CNH)匯率每日收市現貨中間價計算。

[†] 資料來源 — © 2019 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2018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

香港第2季度本地生產總值增長遜於市場預期，投資疲軟仍是主要拖累因素，而私人消費亦收縮。政府宣布了一系列紓困措施，並承諾加快實施以緩和對經濟的衝擊。雖然紓困措施的影響可能在2019年第4季度顯現，並在年底前為消費提供支持，但部分或將被外部阻力及本地政治不明朗所抵銷。

恒生指數在8月份繼續走低。社會持續不穩所帶來的負面影響已反映在最新的零售和旅遊數據中。儘管市場下滑，但工商業分類指數表現最佳，因數間中國醫藥企業及某科技企業的盈利強勁。相較而言，金融表現次之，因中國的銀行的盈利符合預期，而保險企業盈利強勁。房地產市場表現較為疲軟，主要因為對零售和辦公室租賃壓力的擔憂拖累收租股下跌，而市場情緒對發展商亦轉趨審慎。儘管市場傾向於防守策略，但公用企業表現因中期業績令人失望而最為遜色。

投資組合評論

本分支基金錄得跌幅，但表現優於參考指數，主要來自香港公用、能源相關及工業的偏低比重。中美貿易緊張局勢短期難以突破、香港社會動盪和經濟實力減弱仍然是主要的阻力。儘管政府計劃採取措施發展更好的營商環境，但我們認為在目前的政治僵局得以解決前將難以實現。因此，我們將堅持市場中性策略，並將在主要市場弱勢時維持已策略定位於能對捕獲中國中期增長的市場領導者。

基金行業投資分配**

