



時富優越價值股票開放式基金型公司

(本基金)乃根據香港法例成立的開放式基金型公司(注册編號: BRS794)

風險及免責聲明

- 投資涉及風險。投資者在申購本基金前，應參考基金說明書及產品資料概要。瞭解風險因素等資料。
- 投資風險：投資本公司須承擔本公司可能投資的相關資產之固有風險。因此，投資者未必能收回本基金的原先投資金額或可能損失其大部分或全部初始的投資。
- 本基金淨值波動風險：本基金淨值會有漲跌波動。並非每日上漲。淨值漲跌波動原因主要來自於：
- 股票價格波動：投資的相關股票價格有漲有跌，會導致本基金淨值漲跌波動。
- 透過股票市場交易互聯互通機制作出的投資可能承受額外風險(例如：額度限制、運作、暫停交易、監管、稅務風險等等)。
- 投資者應注意，股份價格及任何來自單位的收入可跌可升，投資者未必能取回全部投資金額，過往表現未必是未來表現的指引。
- 以下資料僅供參考。並不構成對任何投資產品或服務要約、招攬、建議、意見或對任何人的銷售、認購或交易的任何保證。
- 投資涉及風險。一般而言，投資者只應買賣投資者熟悉並瞭解其相關風險的金融產品。各金融產品所描述的風險聲明并非詳盡無遺，投資者在進行任何投資之前，應仔細考慮自己的投資經驗、財務狀況、投資目標、風險承受程度，並諮詢投資者的獨立財務顧問，以確定投資者的情況是否適合。
- 關連人士交易：本公司員工可能不時認購由本公司管理的基金。本公司已制定內部監控機制以確保此類認購行為符合公司政策及適用之法規。

本基金已獲香港證券及期貨事務監察委員會(證監會)之認可，但證監會認可不等如對本基金作推介或認許，亦不是對本基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表本基金適合所有投資者，或認許本基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本文件由時富財富管理有限公司發行，但并未經證監會審核。

投資目標

- 本基金的投資目標為通過投資於香港證券尋求中期至長期的資本增長和收益。
- 本基金會將不少於其資產淨值的70%投資於上市公司股份，並將不少於其資產淨值的70%投資於香港證券。
- 本基金最多30%的資產淨值將投資於非香港證券，主要投資於中國內地和美國，而本基金投資於中國內地的資產淨值將不超過10%。
(a) 在香港上市及交易的股本證券，或(b)非上市，但(i)由在香港註冊成立的實體；或(ii)在香港獲得重大收入或利潤的實體發行的股本證券。

投資策略

- 本基金的投資策略運用了基本面分析，技術分析，投資模型分析和預測分析，且結合了增長因素，價值因素及風險因素，對個股進行全面分析。
- 策略的核心運作邏輯：基於大數據分析，更快、更廣、更精確地過濾並提取有價值的投資信號，並採取嚴格的風險管理，力爭為客戶創造可持續的超額收益。策略模型通過多維度的數據分析，對個股進行基本面、投資情緒等全方位的分析和預測，以尋找最具超額潛力的投資目標的。

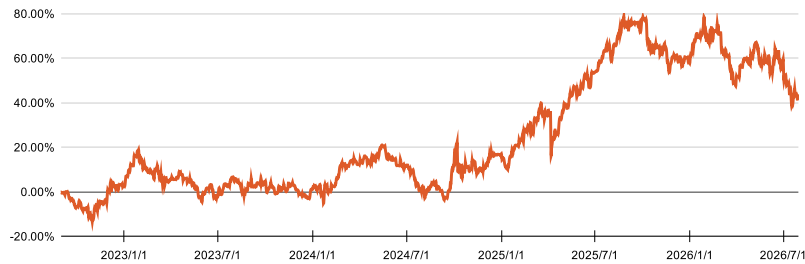
月度表現

組別 I	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	*合計
2022									-6.57%	-7.16%	16.51%	1.65%	2.73%
2023	10.57%	-6.83%	-0.03%	0.35%	-9.60%	2.75%	8.29%	-3.38%	1.37%	-3.65%	0.50%	0.02%	-1.39%
2024	-1.76%	13.33%	-0.28%	1.65%	0.27%	-2.53%	-8.44%	0.17%	9.52%	-2.56%	1.30%	5.67%	15.56%
2025	3.46%	4.29%	6.60%	1.60%	5.23%	6.95%	5.37%	8.49%	0.94%	-7.19%	-2.44%	-2.30%	35.14%
2026	8.83%	-0.38%	-13.79%	8.54%	-1.42%	0.53%	-9.55%						-9.08%

組別 I	一個月	三個月	六個月	年度至今	一年	自成立日
基金	-9.55%	-10.37%	-16.45%	-9.08%	-11.33%	43.78%

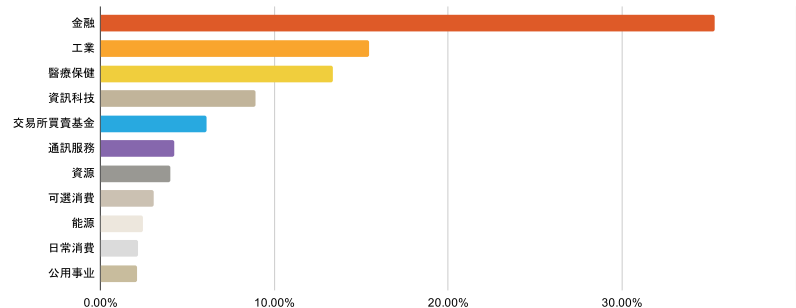
* 2025年八月起，月度表現中的每年合計收益率的計算方式由簡單收益率更改為複合收益率

價格走勢圖



聲明：以資產淨值計算，收益再投資，已扣除費用，依時富優越價值股票基金I類別單位。A類別的表現請參閱時富金融的官方網站。過往表現未必可作日後業績的準則。詳情請參閱有關銷售文件。本文件由時富財富管理有限公司刊發並未受香港證監會檢閱。基金表現由基金單位類別推出日期起計算(即31.08.2022)。

行業分佈



投資評論

七月份，恆生指數全面反彈，由月初約22,900點上漲至月底接近26,000點，升幅顯著。雖然金融和工業板塊跟隨大市向好錄得理想表現，但由於資訊科技板塊表現疲弱，而該板塊於六月底佔本基金投資組合約36%，其回調對基金整體表現帶來明顯拖累。因此，時富優越價值股票基金於當月錄得9.5%的跌幅。
本基金表現欠佳，主要由於全球投資者對人工智能相關股票的投資情緒出現明顯轉變。與我們早期的預期不同，市場開始關注支撐人工智能周期所需的巨額資本支出。隨著投資者重新評估人工智能基礎設施投資的獲利能力和回報周期，科技股和半導體股在隨後的調整中遭遇廣泛拋售壓力，此輪調整不僅影響美國股市，亦波及香港市場，並對本基金因較大幅度超配科技板塊，受到的負面影響尤為顯著。
展望未來，我們仍將堅持量化的投資策略。金融和工業板塊的持續走強凸顯了經濟活動的潛在韌性。透過投資組合調整和對長期基本面的關注，我們相信隨著市場環境穩定，本基金即將做好準備，捕捉未來的上行機會。

市場概況

我們預計恆生指數短期內將維持盤整階段，市場情緒逐步趨於穩定。在近期人工智能相關成長型板塊出現回調後，投資人的關注點正日益轉向基本面和盈利質量，騰訊、阿里巴巴和美國等主要科技龍頭將於八月中旬發布財報，可能成為左右市場方向的關鍵因素。若業績表現強勁，尤其是雲端運算業務的成長，可望推動科技股出現反彈，改善整體市場情緒。
此次科技股的資金外流主要仍留在香港市場。資金轉向防禦性和收益型板塊，尤其是金融和高股息公司。這次資金輪動為整體市場提供了重要支撐，金融股近期表現最為強勁，有助於抵銷科技板塊的疲軟。這一趨勢顯示投資者對港股仍保持信心。
展望八月，我們將持續致力於在韌性與機會之間尋求平衡。當前的市場環境並非股市成長的結束，而是市場預期的一次調整。此類時期往往為長期投資者創造極具吸引力的機會，我們相信隨著市場信心和盈利可見度的提升，我們以量化研究為導向的投資方法能夠更好地把握機會。

本文件所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實相關資料

基金經理

時富財富管理有限公司
CASH Wealth Management Limited

基金經理的投資顧問

名稱	時富優越價值股票開放式基金型公司
開設日期	2022年8月31日
基金基礎貨幣	港元
基金註冊地	香港
產品類型	股票型基金
信託保管人	中銀國際英國保誠信託有限公司
法律顧問	王斌逸律師事務所
審計師	德勤 關黃陳方會計師行

ISIN 彭博	基金基礎貨幣	
	組別A	組別I
ISIN	HK0000862836	HK0000862844
彭博	CPVEQOA HK	CPVEQOI HK
最低認購金額	20,000港元	100,000港元
認購費	不超過5%	
管理費	1.5%	1%
表現費	10%	8%
交易日	每個香港營業日	
每單位價值	1260.01	1437.75

前五大持倉		
徽商銀行		5.37%
渣打集團		5.31%
工商銀行		5.25%
中國重汽		5.17%
藥明康德		5.17%

前五最佳表現持倉		
渣打集團		35.52%
徽商銀行		30.53%
重慶農村商業銀行		22.60%
國泰航空		18.06%
重慶銀行		14.41%