時富優越價值股票開放式基金型公司 | 十月 2026

「新資本投資者入境計畫」合資格基金

時富金融 CFSG



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（注冊編號： 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。

• 本基金净值波動風險：本基金净值會有漲跌波動。並非每日上漲。净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 净值漲跌波動。

• 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。并不構成對任何投資 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，並咨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 產净值的70%投資於上市公司股份，並將不少於其資 產净值的70%投資於香港證券。

• 本基金最多30%的資產净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 產净值將不超過10%。
(a)在香港上市及交易的股本證券，或（b）非上市，但(i)由在香港注冊成立的實體；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標的。

時富優越價值股票開放式基金型公司 | 十月 2026

組別 I 「新資本投資者入境計畫」合資格基金

時富金融 CFSG

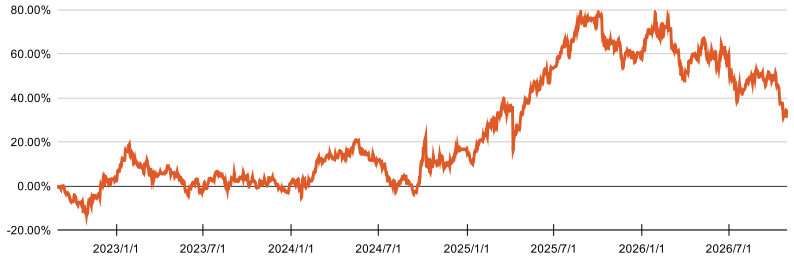
月度表現

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%	4.82%	-0.32%	-12.14%			-16.53%

組別 I	一個月	三個月	六個月	年度至今	一年	自成立日
基金	-12.14%	-8.19%	-17.71%	-16.53%	-19.91%	32.00%

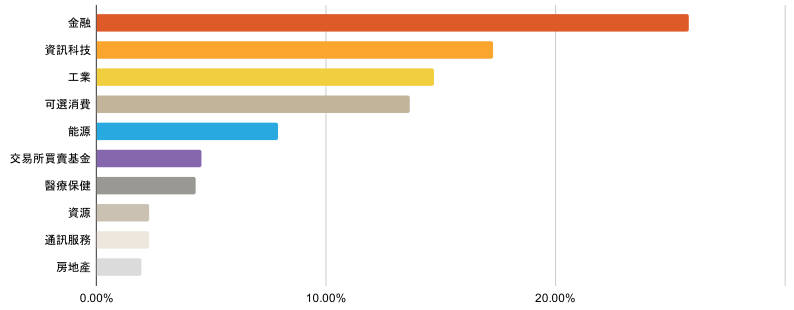
* 2025年八月起，月度表現中的每年合計收益率的計算方式由簡單收益率更改為複合收益率

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

人工智能類型的股票在今年的漲勢，已在十月經歷了大幅回檔。2026年10月22日，恒生指數下跌3.03%，跌破23,000點，創下過去七個月來最大單日跌幅。科技板塊影響更為嚴重，恒生科技指數暴跌 5.03%。鑑於本基金超配科技股，時富優越價值股票基金當月下跌12%。

基金表現落後的主要因素是全球投資人對人工智能股票的情緒轉變。市場對維持 AI發展所需巨額成本的擔憂加劇，促使投資人重新評估潛在回報的時間與幅度。此預期重置引發科技股和半導體股的廣泛 拋售，對本基金重倉科技股帶來壓力。

儘管短期市場情緒較為脆弱，我們認為這次下跌是在長期上漲後必要的調整。拋售有助於使估值回歸正常，並為具有長期成長前景的優質公司創造更具吸引力的投資入場時機。根據我們嚴謹的研究流程和堅定的投資理念，本基金已做好充分準備，並有望在市場信心回升時把握機會。

市場概況

我們預期恒生指數將在十一月逐步復甦，得益於更具吸引力的估 值和趨於穩定的基本面表現。在經歷十月的大幅調整後，大部分主流負面情緒已被股價體現，為長期投資者創造了更有利的風險回報比。隨著 拋售壓力緩解，更具吸引力的估值可能鼓勵投資者，選擇性增持受近期下跌影響的高品質公司。

此調整有助於消除投機性過剩，並重新校準人工智能成長步伐的預期。隨著主要科技公司在未來幾週 內公佈財報，投資人的關注點可能從對成本支出的擔憂轉向對業務基本面韌性的關注，例如變現趨勢、獲利品質和現金流。其穩定的經營表現數據或將成為一輪反彈的催化劑。

儘管壓縮的估值和當前的投資部位為潛在反彈創造了條件，市場波動性可能仍將居高不下。因此，我們持續注重紀律性的投資理念，聚焦於具有可持續競爭、強勁資 產和獲利可見度的企業。在這種環境下，帶有選擇性的選股和謹慎的風險管理將是長期表現的關鍵因素。

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托有限公司
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	1155.03	1319.97

前五大持倉	
建設銀行	2.93%
重慶農村商業銀行	2.85%
藥明康德	2.79%
中國海洋石油	2.75%
TCL電子	2.74%

前五最佳表現持倉	
渣打集團	26.40%
藥明康德	18.90%
徽商銀行	16.01%
重慶農村商業銀行	12.94%
國泰航空	11.51%

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