



## 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並非詳盡無遺，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，但並未經證監會審核。

### 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標的。

組別 I

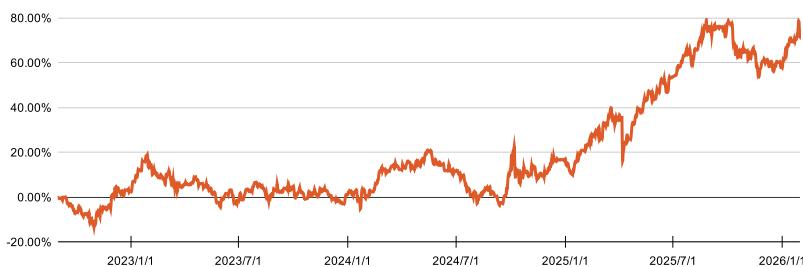
## 月度表現

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%												8.83%

組別 I	一個月	三個月	六個月	年度至今	一年	自成立日
基金	8.83%	3.99%	4.76%	8.83%	42.15%	72.09%

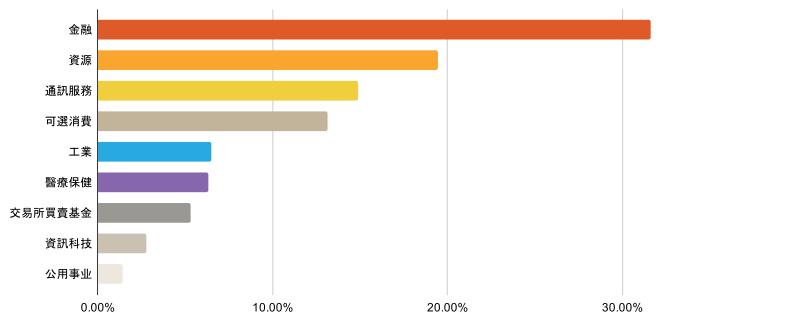
\* 2025年八月起，月度表現中的每年合計收益率的計算方式由簡單收益率更改為複合收益率

## 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

2026年一月，恒生指數錄得約6.9%的穩健漲幅，較2025年第四季的低迷表現有明顯反彈。我們的投資組合表現優於大市場，當月報酬率較恆指高出約2%。

一月下旬的市場波動主要受黃金、白銀板塊及地緣政治局勢升溫影響，尤其是美伊對峙局勢，也為能源相關資產帶來短期風險。在此背景下，我們超額收益的主要來源是月中進行的策略性部位調整。我們將投資組合中部分非必需消費品和醫療健康板塊部位轉移至黃金與金融部門。這項適時調整使我們成功捕捉了兩個板塊的上漲行情，體現了我們在識別產業投資機會的嚴謹策略。鑑於黃金與金融板塊波動性升高，以及全球宏觀及地緣政治變化的不確定性，我們將繼續密切關注其後續發展。

## 市場概況

恒生指數今年達到良好開端後，以穩健動能進入二月，但投資人仍需警惕一月末出現的市場波動。黃金、白銀及能源市場的劇烈震盪持續反映當前宏觀市場的不確定性，可能對部分消費領域構成短期壓力。同時，預計今年春節期間消費韌性與出行活躍度將有顯著提升，可望為消費及服務業提供強力支撐。

面對此消彼長的市場力量，投資人應保持審慎，尤其需注意短期價格衝高板塊的風險。對長期投資者而言，採用定期定額投資策略是參與市場投資的有效方式。

## 基金經理



## 基金經理的投資顧問



## 時富量化金融集團

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	1509.22	1720.88

## 前五大持倉

渣打集團	6.19%
心動公司	5.34%
老鋪黃金	4.93%
中國宏橋	4.22%
中國人民保險集團	3.97%

## 前五最佳表現持倉

泡泡瑪特	366.01%
渣打集團	81.19%
中國黃金國際	69.03%
重慶農村商業銀行	34.84%
哈爾濱電氣	28.16%

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有關資料。