



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 「新資本投資者入境計畫」合資格基金

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% | | | | | | | | | 1.44% |

| 組別 I | 一個月 | 三個月 | 六個月 | 年度至今 | 一年 | 自成立日 |
|------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 基金 | 8.54% | -6.79% | -2.67% | 1.44% | 17.31% | 60.41% |

* 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

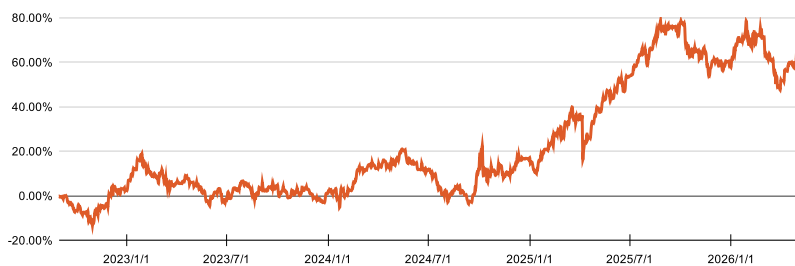
基金經理



基金經理的投資顧問

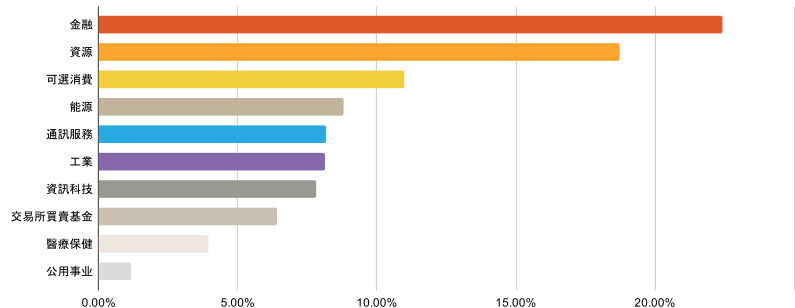
| | |
|--------|--------------------|
| 名稱 | : 時富優越價值股票開放式基金型公司 |
| 開設日期 | : 2022年8月31日 |
| 基金基礎貨幣 | : 港元 |
| 基金註冊地 | : 香港 |
| 產品類型 | : 股票型基金 |
| 信託保管人 | : 中銀國際英國保誠信託有限公司 |
| 法律顧問 | : 王斌逸律師事務所 |
| 審計師 | : 德勤·關黃陳方會計師行 |

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

截至2026年四月底, 恒生指數顯著回升, 全月錄得約4%的漲幅。在此背景下, 時富優越價值股票基金表現強勁, 實現了8.5%的回報率, 有效抵銷了三月份的部分虧損。

我們投資組合中的多數持股均錄得正收益, 大致反映了恒生指數的上行趨勢。資訊科技及金融板塊的部分選股表現尤為突出。月初, 我們發現通訊服務持股表現落後, 並審慎地沽出這些倉位以控制下行風險。與此同時, 我們有選擇地增持了部分高度看好的股份, 主要集中於能源及材料板塊, 基於其長遠增長前景以及提升未來回報的潛力。

市場概況

香港股市預期將在四月份溫和復甦的基礎上, 於五月份迎來潛在的反彈機會。地緣政治方面, 為期兩週的伊美停火協議近期延長, 有助於緩解短期貿易相關的不確定性。這種短期風險的緩解為投資者創造了空間, 使其能逐步從防禦性持仓轉出, 並將資金重新配置到成長型板塊, 尤其是此前因避險情緒高漲而遭受大幅拋售的科技和半導體股票。展望未來, 特朗普總統訪華將成為香港市場的重要催化劑。如果此次訪問能夠促成關稅減讓和稀土出口恢復方面的實質進展, 則可能進一步緩和中美緊張局勢, 提振投資者情緒, 並支持市場在五月份實現更持久的反彈。

總而言之, 儘管五月有戰術性反彈機會, 我們仍需關注持續存在的地緣政治不確定性。建議投資人保持謹慎穩健的投資策略, 密切注意政治動態, 並根據情勢變化調整持仓。

| 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 | 1409.15 | 1604.07 |

| 前五大持仓 | |
|---------|-------|
| 中國心連心化肥 | 7.71% |
| 中遠海能 | 5.32% |
| 中國鋁業 | 5.27% |
| 中國龍工 | 5.06% |
| 渣打集團 | 3.98% |

| 前五最佳表現持仓 | |
|----------|--------|
| 建滔積層板 | 70.77% |
| 重慶農村商業銀行 | 60.74% |
| 徽商銀行 | 59.37% |
| 中國宏橋 | 11.50% |
| 榮昌生物 | 10.80% |

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