



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。

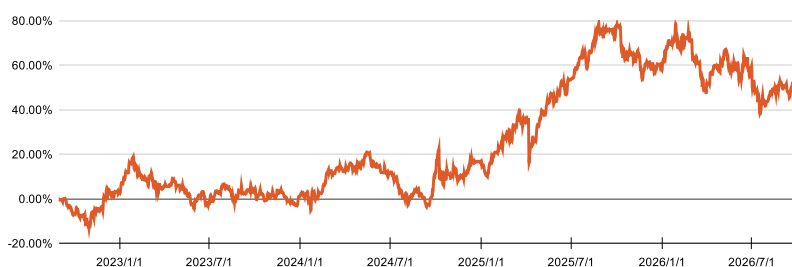
月度表現

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%	4.82%	-0.32%				-4.99%

組別 I	一個月	三個月	六個月	年度至今	一年	自成立日
基金	-0.32%	-5.49%	1.65%	-4.99%	-15.39%	50.24%

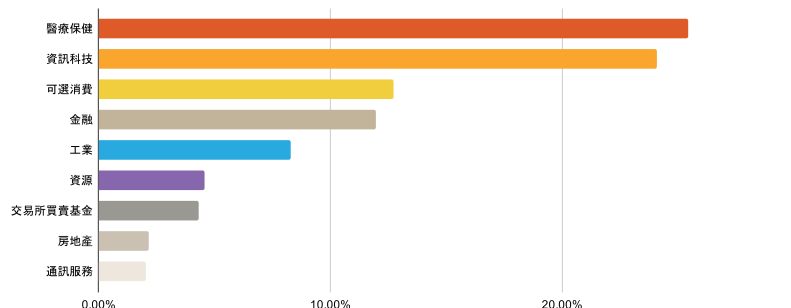
* 2025年八月起，月度表現中的每年合計收益率的計算方式由簡單收益率更改為複合收益率

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

由於市場對宏觀經濟持謹慎態度，加之科技板塊承壓，整體市場表現疲弱，恆生指數在2026年九月呈下行趨勢，錄得約-3.7%的負回報。儘管市場表現不佳，時富優越價值股票基金仍展現出顯著韌性，跑贏恆生指數，取得-0.3%的小幅虧損。這一表現得益於我們的策略性配置，將部分部位從材料板塊轉移至資訊科技以及醫療保健板塊。本月初，我們的量化模型辨識出高潛力科技股。我們捕捉到這些漲幅並迅速平倉，鎖定近30%的超額回報，抵銷了整體市場波動。其次，本基金醫療保健板塊的持股建立了穩健的防禦性倉位，錄得15%的回報，在市場轉跌時為投資組合提供了支撐。透過將量化模型與具備韌性的防禦性持股結合，我們的投資組合依舊具備成長潛力，既能捕捉上行機會，也能抵禦進一步的市場波動。隨著情勢趨穩，基金將持續成長，為投資者創造長期投資機會。

市場概況

我們預期恆生指數將在十月穩定並呈現小幅反彈。儘管市場在中美會談結束後出現短暫回調，但隨著中美貿易休戰期延長，可降低短期市場波動並營造更有利於長期的交易環境，恆生指數有望在經歷九月份的下跌後得到穩固支撐。中美華盛頓峰會的焦點在於管控雙邊經貿與科技領域的競爭，具體措施包括將關稅休戰期延長至2027年1月10日，以及建立新的製度化對話管道。對於香港市場，局勢穩定有望創造一個緩解壓力的時段，降低風險溢價並支撐本地股市，幫助投資者在近期充滿不確定性的環境中增強信心。九月下旬使許多知名科技股及成長股進入了超賣狀態。隨著十月的到來，這些被壓低的估值有望吸引尋求長期投資機會的買家入場。我們將此下跌視為一次良性的市場修正，增強了市場在十月穩健上漲的可能性，有助於提振投資人的耐心與樂觀情緒。

基金經理



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

基金經理的投資顧問

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	1315.37	1502.36

前五大持倉

藥明康德	2.91%
金斯瑞生物科技	2.91%
TCL電子	2.86%
聯想集團	2.80%
長飛光纖光纜	2.73%

前五最佳表現持倉

聯想集團	42.03%
渣打集團	39.40%
藥明康德	38.01%
金斯瑞生物科技	28.12%
徽商銀行	24.11%

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