

太平大中華新動力股票基金

(太平投資基金之子基金)

2024年2月

(數據截止 2024年1月31日)

主要特點及風險:

- 基金主要找尋在大中華地區(包括中國、香港及澳門特別行政區)內上市證券的投資機會,同時亦可僅因為對沖目的而參與金融衍生工具投資。基金對中國A股的敞口增加,子基金將繼續面臨與投資中國市場相關的風險,請參閱本基金及子基金的基金說明書,以了解更多有關投資中國市場相關的資料。
- 基金投資於較集中的地理區域,相對於其他採取更多元化的全球投資組合而言可能會較為波動。
- 基金投資於新興市場因承受較大的政治、稅務、經濟、外匯、流動性及監管風險而涉及較大的投資風險。
- 基金投資於金融產品相連的衍生工具以作對沖而須承受風險(即信用風險,流動性風險和交易對手的信用違約風險)。
- 中國現行的稅務法律,法規和慣例的變化(可能具有追溯效力)及相關的不確定性而須承受風險。
- 透過投資其非現金資產於全球各個交易所上市的股本證券(即以多種貨幣(港幣除外)計值的股本證券),基金可能因而承受外匯/貨幣風險。
- 透過滬港通、深港通或合資格投資者途徑投資須受額外風險,請參閱本基金及子基金的基金說明書,以瞭解更多有關滬港通、深港通或合資格投資者途徑的資料。
- 基金可能會涉及高風險的投資項目,並可能不適合所有投資者。
- 過往表現並不預示將來的結果,基金的單位價值及其所提供的收益(如果有的話)可能會上升或下跌,閣下可能無法取回投資本金。
- 當使用此處包含資料,您將被視為承擔使用該等資料的所有相關風險。太平資產管理(香港)有限公司不對因使用或濫用此處包含資料而產生的任何特殊的、偶然的或後果性的損害承擔責任,包括但不限於收入損失或利潤損失。
- 除非向提供基金的中介人已向閣下告知該基金是否適合閣下,並已解釋基金的投資成份將與閣下的投資目標是一致,否則即使閣下已立下投資決定亦不應該投資於基金。
- 閣下不應僅就此處提供之資料而作出投資決定。請參閱有關之基金說明書,以瞭解基金詳情及風險因素。

投資目標

太平大中華新動力股票基金(“基金”)為證監會認可基金,投資重點主要集中在大中華地區,其中包括中國、香港及澳門市場,旨在為投資者提供中期至長期資本增值。

自2016年4月30日,基金的司法管轄區(註冊地)已由開曼群島更改為香港。

自2016年6月30日,基金亦可將於少於30%的非現金資產投資於可能與大中華地區並無關連公司的上市股本證券,該等股本證券乃在全球(包括但不限於美國)各個交易所上市。基金亦可透過滬港通股票市場交易互聯互通機制(「滬港通」)將其最多達20%的非現金資產投資於A股。

自2022年3月31日,基金除了透過滬港通進行投資中國A股外,還可以靈活地透過深港通直接投資於合資格的中國A股。子基金在中國A股的比重將由其非現金資產的20%增加至其資產淨值的50%,子基金對中國A股對投資範圍將擴大至滬港通和深港通或透過合資格投資者途徑而非僅有滬港通。子基金亦可將最多達30%的資產淨值投資於深交所創業板及上交所科创板。

基金資料

投資經理	李超
基金經理	太平資產管理(香港)有限公司
成立日期	2009年3月26日

總資產值(百萬)	港幣 269.77
每股淨資產值	港幣 57.796365
	*派息後

最新價格	買入 港幣 57.79
	賣出 港幣 57.80

認購費	最高 5%
贖回費	最高 4%
管理費	每年 1.5%

投資組合分析

地區分佈	
香港	65%
中國	27%
現金及其他	7%

行業分佈	
信息科技	23%
可選消費	21%
金融	17%
通訊服務	15%
必需消費	10%
現金	7%
能源	7%

基金經理評論

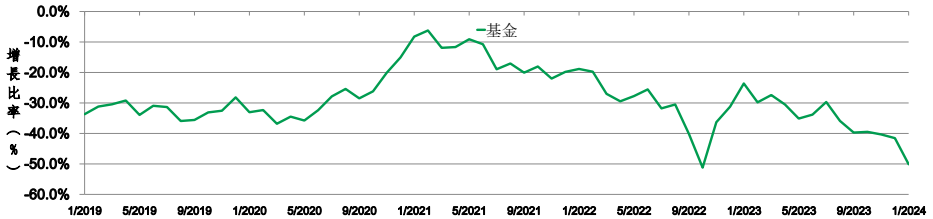
市場回顧

基金淨值1月下跌14.65%。資金持續流出,市場情緒進一步變差。雖然最近發佈的1月份PMI資料有所改善,但仍舊低於市場預期。同時,部分上市公司發佈了業績指引,由於宏觀因素擾動,大部分結果也低於預期。以港元計,本月恒生指數和滬深300指數分別下跌9.16%和7.09%。在恒生指數行業層面,大部分板塊下跌,僅能源板塊表現最好獲得正收益。

市場展望

12月份的核心CPI維持在0.6%,與前一個月持平。非商品PPI則連續第三個月回檔,市場關注通縮可能持續較久。展望未來,恒生指數的估值相對於歷史和其他市場已經極端便宜,沒有必要進一步悲觀。央行已經宣佈降準0.5%為市場提供了一萬億的長期流動性,但是市場仍舊需要時間恢復信心。隨著降息週期的到來和隨後經濟支援政策的落實,我們預計中國股票將逐漸變穩。我們將會把組合結構進一步調整均衡,增大對於防禦性的高股息藍籌的配置,同時關注消費和科技板塊內基本面穩定、估值吸引的成長股。

基金表現



累積表現

	1個月	3個月	6個月	1年	3年	5年
基金	-14.65%	-17.57%	-29.04%	-34.69%	-45.63%	-24.77%

年度表現

	2024YTD	2023	2022	2021	2020	2019
基金	-14.65%	-14.99%	-14.24%	-5.60%	18.24%	18.72%

五大投資項目

持股	行業	上市地區	淨值百分比
騰訊控股有限公司	通訊服務	香港	8.81%
阿里巴巴集團控股有限公司	可選消費	香港	7.95%
百度集團股份有限公司	通訊服務	香港	5.97%
京東集團股份有限公司	可選消費	香港	5.13%
美团	可選消費	香港	4.94%

基金資料來源 - 太平資產管理(香港)有限公司。基金表現以基礎貨幣資產淨值對資產淨值計算,並假定股息用於再投資及已扣除所有費用。基金經理可按其絕對酌情權決定作出分派,分派金額將完全來自基金的淨收入(經扣除費用及開支後)。投資者應注意,基金的資產淨值將會作出調整,以反映該項派息。基金經理將按其絕對酌情權審核分派政策。有關詳情請參閱基金的基金說明書。投資者應注意,本報告所載信息僅供參考,並不代表基金表現,且概不保證將會作出分派及(如作出分派)分派的金額。自2021年5月起,基金表現圖不再使用MSCI中華指數進行對比,原因是基金策略及持倉與指數組成比例在行業和地區中存在較大差異。基金資料「基金資料」裡所羅列的費用並不是所有費用,投資活動會產生其他費用。更具體的收費詳情應參閱基金說明書。本報告未經證監會審閱。本文件所列出的資料是搜集自被認為是可靠的資料來源,然而,太平資產管理(香港)有限公司不做任何明示或暗示的保證或陳述,以及不保證由第三方提供的資料的準確性或完整性。太平資產管理(香港)有限公司對此處所含資料的任何錯誤或遺漏不承擔任何責任或義務。若閣下對本基金報告有任何疑問,請尋求適當的專業意見。本報告由太平資產管理(香港)有限公司刊發。證監會認可並不代表證監會推薦或認許本基金,亦不擔保本基金的商業優勢或其表現。