

重要提示：

- 投資涉及風險，而中銀保誠中國價值基金(「本分支基金」)未必適合每一個人。過去表現並不代表未來的表現。本分支基金可受市場和匯率波動及一切投資的固有風險所影響。本分支基金的單位價格及其收益(如有)可跌亦可升。投資者作出的投資可能並無回報及/或蒙受重大虧損。概無保證可取回本金。
- 本分支基金須承受主要風險包括：一般投資風險、價值股票風險、新興市場/中華人民共和國(「中國」)內地市場風險、單一國家及集中風險、股票市場風險、與中國內地的高波幅股票市場有關的風險、與中國內地股票市場的監管/交易所要求/政策有關的風險、與投資於交易所買賣基金(JETF)有關的風險、投資股票掛鈎票據(「股票掛鈎票據」)的風險、與滬港通及深港通(統稱「滬港通及深港通」)有關的風險、中國稅務風險、貨幣對沖類別風險、外匯及人民幣貨幣及匯兌風險、與分派有關的風險、跨類別責任風險、潛在的利益衝突及衍生工具風險。
- 投資於新興市場/中國內地市場可能涉及一般並不附帶於投資於發展較成熟市場的加增風險及特殊考慮。
- 滬港通及深港通的相關規則和規定可能更改，並可能具有潛在的追溯力。滬港通及深港通各受一組不屬於本分支基金而只能按先到的基礎應用的每日額度所限。如通過此機制進行的交易被暫停，本分支基金透過此機制投資於A股或接觸到中國市場的能力將會受到不利影響。在該情況下，本分支基金達到其投資目標的能力可能受到負面影響。
- 由於本分支基金可透過股票掛鈎票據投資於A股，本分支基金須承受股票掛鈎票據的風險：
 - 信貸風險：如任何一名股票掛鈎票據發行人並未履行其根據股票掛鈎票據的責任，本分支基金蒙受的損失可能相等於由有關發行人發行的股票掛鈎票據的全數價值。上述任何損失會導致本分支基金資產淨值減少，並且損害本分支基金達到其投資目標的能力。
 - 缺乏流通性風險：並無在市場上市或報價的股票掛鈎票據可能缺乏一個活躍的市場。即使股票掛鈎票據有報價，亦不保證該等股票掛鈎票據有一個活躍的市場，因此，對該等股票掛鈎票據的投資的流通性亦可能非常低。
 - 合格境外投資者/合格投資者或QI(「QI」)風險：本分支基金透過股票掛鈎票據在中國市場的投資取決於QI買賣A股的能力。QI法律和法規的任何限制或變更都可能對股票掛鈎票據的發行造成不利的影響，並且損害本分支基金達到其投資目標的能力。
- 本分支基金須承受中國稅務風險。與本分支基金透過滬港通及深港通或股票掛鈎票據投資於中國而變現的資本增益有關的中國現行稅務法律、規則及慣例存在風險及不確定性。有關QI或本分支基金在中國投資於A股的稅務政策的任何的未來改變將會對本分支基金的回報造成影響。中國稅務機構之任何未來公佈有可能令本分支基金承擔不可預見的稅務責任，並可能具有追溯力。
- 基金經理通常會從已收取或可收取的淨收入作出分派，但如淨收入不足以支付其宣佈的分派金額，基金經理亦可全權酌情決定從資本中支付該等分派金額，或基金經理可酌情決定從總收入中支付分派金額同時從資本中支付全部或部分收費及支出，以致用作支付分派金額之可分派收入增加，而因此，本分支基金實際上可從資本中支付分派金額。這可能減少可供將來投資的資本並可能限制資本增長。
- 投資者應注意，從資本中支付或實際上從資本中支付分派金額的情況相當於退還或提取投資者部分原有之投資或任何歸屬於該原有投資的資本收益。任何涉及從資本中支付分派金額或實際上從資本中支付分派金額(視屬何情況而定)均可導致有關類別之每單位資產淨值即時減少。
- 基金經理將於每公曆年初就有關類別單位宣佈一個按年意向分派率。整體而言，該年作出的分派金額不應低於按年意向分派率，任何對此按年意向分派率的更改須向單位持有人發出不少於(1)個月的事先通知。按年意向分派率每年可能不同，而且每年可增多或減少。基金經理保留全部及絕對酌情權決定或更改分派的次數及分派日期。
- 在作出任何投資決定前，請參閱本分支基金之銷售文件，以便獲得進一步資料，包括投資目標及政策、收費及支出以及風險因素(特別是有關滬港通及深港通、股票掛鈎票據及QI部份)。



中銀保誠資產管理投資基金

中銀保誠中國價值基金[◆]

投資目標及政策

中銀保誠中國價值基金尋求透過主要投資於其活動及業務與中國經濟有密切聯繫的公司所發行的證券或與這些公司相關的證券，從而提供長期的資本增長。基金經理將考慮所有不同市值範圍的投資機會。基金經理會特別注意並至少以其非現金資產70%投資於其認為有吸引價值的公司所發行的證券，而投資於該等證券將可實現本分支基金的投資目標。選擇股份會以「內在價值評估矩陣」為基準，謀求尋找有增長潛力、良好基本要素及/或有吸引價值的公司。基本要素可包括商業策略、管理能力及財政狀況。本分支基金將主要投資於香港上市的股票、在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的H股、紅籌公司的股份(直接或/或間接透過投資於證監會認可的集體投資計劃(「集體投資計劃」)(包括由基金經理管理的集體投資計劃)及/或ETF(包括由基金經理管理的ETF)。本分支基金亦可投資(a)最多為其資產淨值百分之二十於A股(i)透過滬港通及/或深港通直接投資於A股；及/或(ii)透過投資於在中國具有QI資格的機構或其聯繫公司發行的股票掛鈎票據(可包括票據、合約或其他形式等)、在聯交所上市的ETF(包括由基金經理管理的ETF)及/或證監會認可的集體投資計劃(包括由基金經理管理的集體投資計劃)間接投資於A股)；及/或(b)最多為其資產淨值百分之十五於在中國內地的證券交易所上市的B股。A股及B股市場的總投資額將不超過本分支基金之資產淨值百分之二十。

◆ 本分支基金為香港特別行政區推出的「資本投資者入境計劃」下所核准的「合資格集體投資計劃」。香港特別行政區政府已公佈由2015年1月15日起暫停「資本投資者入境計劃」，直至另行通知為止。香港特別行政區入境事務處(「入境處」)會繼續處理2015年1月14日或以前接獲的申請，包括已獲批准(即原則上批准或正式批准)及仍在處理中的個案。有關詳情及相關之常見問題，請瀏覽入境處網頁http://www.immd.gov.hk/hkt/services/visas/capital_investment_entrant_scheme.html。

基金經理評論^{**}

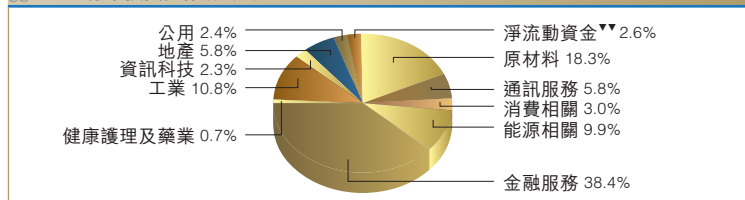
- 政府於7月份將所有銀行的存款準備金率下調50點子，以緩解原材料價格上漲對企業所帶來的負面影響。
- 隨著中國中央政府收緊一系列監管措施及Delta變種病毒感染情況在多個省份蔓延，人們的擔憂正在加劇。
- 恒生H股和紅籌股指數於7月份表現遜於內地同儕，分別下跌13.4%和10.2%，主要受個別資訊科技、銀行和地產相關的大型股回調所拖累。
- 在該地區近期出現避險情緒的情況下大型價值股跑贏。
- 本分支基金於7月份錄得負回報。我們在原材料、通訊服務和消費相關的持股減少了我們月內的部份損失。

A 類別	港元單位 人民幣對沖貨幣類別單位 人民幣單位	累計表現 (以有關類別單位的計值貨幣計算) (分派並作滾存投資) ^{△△}					年度表現 (以有關類別單位的計值貨幣計算) ^{△△}					
		3個月	年度至今	1年	3年	5年	成立至今	2016	2017	2018	2019	2020
		-9.87%	-0.97%	-0.09%	-12.17%	6.21%	4.12%	-5.13%	22.19%	-11.91%	9.40%	-8.63%
		-9.48%	0.81%	2.85%	-5.63%	24.38%	14.55%	-1.50%	28.85%	-8.70%	11.93%	-6.98%
		-9.98%	-1.68%	-7.68%	-15.87%	2.93%	14.37%	15.99% [#]	13.25%	-7.21%	11.45%	-14.36%

持有最大比重的十種股票

1 招商銀行—H	6.2%	6 江西銅業股份—H	3.5%
2 中國建材—H	4.6%	7 交通銀行—H	3.4%
3 中信証券—H	4.1%	8 中國銀行—H	3.1%
4 華潤置地	4.1%	9 建設銀行—H	3.0%
5 中國平安—H	3.8%	10 中國太保—H	3.0%

基金行業投資分配(港元)[▽]



最近12個月分派^{△△}記錄

記錄日	港元單位		人民幣對沖貨幣類別單位	
	分派 [△] (每基金單位)	記錄日 基金價格	分派 [△] (每基金單位)	記錄日 基金價格
2021年6月30日	0.0830	6.6358	0.1304	8.6878
2021年3月31日	0.0865	6.9145	0.1356	9.0361
2020年12月31日	0.0800	6.3965	0.1243	8.2833
2020年9月30日	0.0728	5.8207	0.1125	7.4969

基金資料(A類別)

投資經理	王炎震及投資隊伍		
基金總值(百萬)	港元855.02		
成立日期	A類—港元單位 2011年1月21日	A類—人民幣對沖貨幣類別單位 2015年10月30日	A類—人民幣單位 2016年2月23日
基本貨幣	港元		
貨幣類別	港元/人民幣		
每年管理費	相關單位類別每年資產淨值的1.8%，最高為2%*		
首次收費	最高為有關類別單位發行價的5%		
轉換費	將發行的新類別單位的發行價的1% [△] 或無 ^{△△}		
分派	旨在每季作出分派(分派可從資本中支付) ^{注意重要提示7及8)}		
單位價格	港元6.0998	人民幣7.9802	人民幣5.0740
12個月之單位價格 ^{††}	最高: 港元7.0805 最低: 港元5.8207	人民幣9.1998 人民幣7.4969	人民幣5.9145 人民幣5.0289
風險程度 [◆]	高		
晨星星號評級 ^{TM†}	A類—港元單位: ★★	A類—人民幣對沖貨幣類別單位: -	A類—人民幣單位: -
標準差	A類—港元單位: 20.04%	A類—人民幣對沖貨幣類別單位: 20.11%	A類—人民幣單位: 17.84%
彭博代碼	A類—港元單位: BOCCHVI HK EQUITY	A類—人民幣對沖貨幣類別單位: BOCCRHI HK EQUITY	A類—人民幣單位: BOCCRMA HK EQUITY
ISIN代號	A類—港元單位: HK0000074358	A類—人民幣對沖貨幣類別單位: HK0000270907	A類—人民幣單位: HK0000286598

由中銀國際英國保誠資產管理有限公司所管理之投資產品佔本分支基金的基金總值之0.0%。

^{**} 以上基金經理評論只反映基金經理於本文件刊發日期時之意見、看法及詮釋，投資者不應僅依賴有關資訊而作出投資決定。

^{△△} 過去的表現並不代表未來的表現。本分支基金的有關類別單位的單位價格及收益(如有)可跌亦可升。基金表現是按本分支基金的有關類別單位的資產淨值作為比較基礎，以本分支基金的有關類別單位的計值貨幣作為計算單位，其分派並作滾存投資。若本分支基金的有關類別單位成立不足3年，「標準差」及「晨星星號評級TM」不會被顯示。「標準差」用以量度風險程度，並以本分支基金的有關類別單位過去3年的每月回報(以有關類別單位的計值貨幣為基礎)作計算。

[#] A類—人民幣對沖貨幣類別單位之2015年年度表現為由成立日期(2015年10月30日)起至2015年12月31日之表現，而A類—人民幣單位之2016年年度表現則為由成立日期(2016年2月23日)起至2016年12月31日之表現。

[▽] 由2018年12月17日起，本分支基金採用的行業分類方法略作更新，基金行業投資分配亦相應作出重整，而行業中「電訊」一字亦被「通訊服務」取代。

[▽] 「淨流動資金」前稱為「現金及存款」。

[△] 基金經理擬按季於三月底、六月底、九月底及十二月底向單位持有人宣佈分派。基金經理保留全部及絕對酌情權決定或更改分派的次數及分派日期。投資者請瀏覽基金經理網頁以進一步了解有關類別單位過去12個月之分派分佈(即從(i)可分派淨收入及(ii)資本中作出的相對款項)。投資者應注意，個別類別單位的分派金額及/或比率基於各種因素，包括但不限於短期利息相差可能多於或少於其他類別單位的分派金額及/或比率。此外，有關個別類別單位之分派組成(即從(i)可分派淨收入及(ii)資本中作出的相對款項)未必與其他類別單位的相同。

[△] 截至相關記錄日，本分支基金之A類—人民幣單位並未有單位持有人，因此並無分派紀錄。

* 基金經理可能將管理費之收費率提高至最多達註明的最高許可水平，而單位持有人將會獲發至少三個月的事先通知。

[△] 如轉換為同一分支基金的A類單位之不同類別(以不同貨幣計值的類別)或轉換為並非(基金說明書所定義的)貨幣市場分支基金的另一分支基金的A類單位。

^{△△} 如轉換為貨幣市場分支基金的單位。

^{††} 12個月最高/最低之單位價格乃按照每月最後一個交易日的單位價格計算。

[◆] 風險程度分為低、低至中、中、中至高及高。風險程度由中銀國際英國保誠資產管理有限公司根據各分支基金及/或其聯繫投資的投資組合而釐定，並只反映中銀國際英國保誠資產管理有限公司對各有關分支基金之看法。風險程度僅供參考，不應被視為投資意見。你不應只根據風險程度而作出任何投資決定。風險程度根據截至2020年12月31日的數據而釐定，並將會因應市場狀況而作出最少每年一次檢討及(如適用)更新而毋須事前通知。閣下若對上述所提供的風險程度資料有任何疑問，請諮詢獨立財務及專業人士的意見。

[†] 資料來源—© 2021 Morningstar, Inc.版權所有。

此文件由中銀國際英國保誠資產管理有限公司刊發，並未經證監會審核。