易方達（香港）中國股票股息基金

★★★★★
Morningstar 星號評級™
截至2023年01月31日*

重要訊息:
1. 易方達精選策略系列 - 易方達（香港）中國股票股息基金（"子基金"）是一項投資基金，並非一項銀行存款。概不保證本金獲得償付。亦不保證在閣下持有子基金單位期間可獲得股息或分派支付。子基金所投資的工具的價值可能下跌，故閣下于子基金的投資或會蒙受損失。
2. 投資於股本證券須承受市場風險。該等證券的價格亦可能會波動。而影響股票價格的因素繁多，包括但不限于投資看法、政治環境、經濟環境、地區或全球經濟不穩、貨幣及利率波動。如子基金所投資股本證券的市值下跌，其資產淨值或會受到不利影響，而投資者可能蒙受重大損失。
3. 子基金的分派可從子基金的資本撥付。投資者應注意，從資本中撥付分派相當于退回或提取投資者的部分原投資額或歸屬該原投資額的任何資本收益，而該等分派可導致有關單位的資產淨值即時減少。
4. 倘若中國A 股的買賣市場有限或不存在，子基金可能購買或出售證券的價格及子基金的資產淨值可能受到不利影響。中國A股市場或會較已發展市場更為波動及不穩（例如：由於某一檔股票暫停買賣或政府幹預的風險）。中國A股市場波動及結算困難亦可能導致在該等市場買賣的證券之價格大幅波動，從而影響子基金的價值。中國的證券交易所對中國A股施行交易波幅限額，據此，倘若任何中國A股證券的成交價已上升或下跌至超逾交易波幅限額，該等證券在有關證券交易所的買賣可能會被暫停。暫停買賣將使基金經理無法平倉，以及因而可能導致子基金蒙受重大損失。再者，當暫停買賣其後解除，基金經理未必可按理想的價格平倉。
5. 人民幣現時不可自由兌換，幷須受價值或外匯管制及限制所規限。人民幣與其他貨幣之間的匯率變動或會對投資者造成不利影響。子基金的相關投資可以不同於子基金的基礎貨幣之貨幣計值。該貨幣匯率的下降會對該證券的價值造成不利影響，以及在該等情況下，子基金的會受到不利影響及投資者可能因而蒙受重大損失。
6. 中國被視為一個新興市場。與發展較成熟的經濟體系或市場相比，投資于中國或會令子基金須承受較高的經濟、政治、社會、法律及監管風險。在中國的投資的流動性或會較低及可能較為波動。 子基金主要投資於與中國市場有關的證券，並可能須承受額外的集中風險。與發展較成熟的市場相比，中國股本證券市場或會較為波動。在該市場交易的證券可能須承受價格波動。
7. 除非中介人于銷售基金時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，此基金是適合閣下的，閣下不應投資在子基金。
8. 投資者不應僅就此檔提供之數據而作出投資決定，幷應細閱有關基金之銷售檔所載詳情及風險因素。

投資目標及策略

子基金尋求主要透過對在中國注册成立、其主要業務範疇設于中國或與中國的經濟增長相關幷預期達致高股息回報的公司之股票及股本相關證券的股票類投資而達致長期資本增值。子基金70%投資於其業務與中國經濟發展和增長密切關連的公司的股票或股本相關證券。子基金最高可投資30%於其業務與中國經濟發展和增長並不密切關連的公司所發行的其他股票或股本相關證券。子基金亦可投資於衍生工具，例如：期權、認股權證及期貨作對沖目的。

基金資料

基金管理人:	易方達資產管理（香港）有限公司
成立日期:	2015年10月23日
基本貨幣:	港元
股份類別貨幣:	港元/美元
首次申購費:	最高為認購額的3%
贖回費:	無
管理費:	A類: 現時1.8%，最高3% I類: 現時1.5%，最高3%
受託人費:	現時0.11%，最高1%
首次發行價格:	港元100/美元10
交易及估值頻率:	每日
受託人:	工銀亞洲信託有限公司
核數師:	安永會計師事務所
產品規模:	7.07億港元
基金經理:	李劍鋒、畢仲圓、戴法、黃欣怡

累積表現#

	成立至今	年初至今	1個月	3個月	6個月	1年
A類 (累積) 港元	53.7%	11.3%	11.3%	39.8%	10.1%	-3.5%
A類 (分派) 港元	113.8%	11.3%	11.3%	39.8%	10.1%	-3.5%
A類 (累積) 美元	36.3%	10.9%	10.9%	40.1%	10.3%	-4.1%
I類 (累積) 港元[1]	106.7%	11.4%	11.4%	39.9%	10.3%	-3.2%
I類 (分派) 港元	116.9%	11.4%	11.4%	39.9%	10.3%	-3.2%
I類 (累積) 美元	-29.0%	10.9%	10.9%	40.3%	10.6%	-3.7%

年度表現#

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
A類 (累積) 港元	-15.9%	-20.8%	74.1%	14.3%	3.1%	-
A類 (分派) 港元	-15.9%	-20.8%	74.1%	13.4%	2.9%	63.4%
A類 (累積) 美元	-16.1%	-21.2%	75.0%	-	-	-
I類 (累積) 港元	-15.7%	-20.6%	74.6%	14.6%	-	63.9%
I類 (分派) 港元	-15.7%	-20.6%	74.6%	13.7%	3.2%	63.9%

數據來源：彭博信息

類別資訊

股份類別	每單位資產淨值	成立日期	ISIN代碼	彭博代碼	最低申購金額
A類 (累積) 港元	153.67	2017年12月29日	HK0000252152	EFEDFAA HK	港元10,000
A類 (分派) 港元	165.59	2015年11月13日	HK0000252160	EFEDFAD HK	港元10,000
A類 (累積) 美元	13.63	2019年08月28日	HK0000500386	EFEDAAU HK	美元1,000
I類 (累積) 港元	206.73	2015年11月18日	HK0000252178	EFEDFIA HK	港元1,000,000
I類 (分派) 港元	168.07	2015年10月23日	HK0000252186	EFEDFID HK	港元1,000,000
I類 (累積) 美元	7.10	2021年01月12日	HK0000500402	EFEDIAU HK	美元100,000
I類 (分派) 美元	11.99	2019年05月03日	HK0000500410	EFEDIDU HK	美元100,000

數據來源：彭博信息

注釋: 以上業績的過往表現數據幷非未來表現的指標，投資者可能無法取回全部投資金額。表現的計算以每個日曆年年底/時期期末的資產淨值為準(股息如有)再投資。數字顯示易方達（香港）中國股票股息基金價值於所示曆年/時期的升幅或跌幅。表現的數據以港元計算,當中包括持續收費,但不包括閣下可能需要支付的認購及贖回費。如未有顯示某年度的表現,則指該年度/時期未有足够數據計算表現. 基金須具有不少於六個月的投資往績紀錄，方可提供該基金的表現數據.

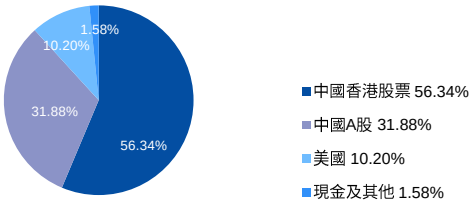
*港元A類分派Overall評級、港元I類分派Overall 評級、港元A類累積Overall評級、美元A類累積Overall評級、港元I類累積Overall評級。 © 2023晨星有限公司，版權所有。

#表現以資產淨值對資產淨值，股息（如有）再投資之總回報計算。

1 港元I類(累積) 份額原成立日期為2015年11月18日，並於2018年10月30日全部贖回，然後于2018年11月20日重新發行。表現數據自2015年11月18日起計算。

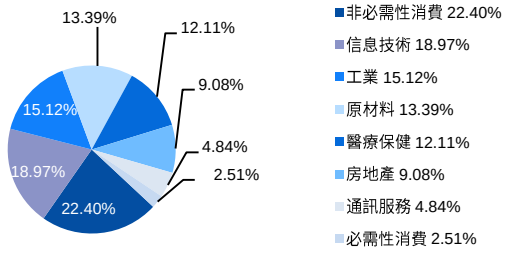
自2023年1月1日起，相關的投資顧問協議已終止, 深圳睿泉毅信投資管理有限公司不再擔任子基金的投資顧問。

地區分佈



數據來源：彭博信息，易方達香港

行業分佈



數據來源：彭博信息，易方達香港

十大持倉

十大持股	股票代碼	%
高偉電子	1415 HK Equity	7.05%
拼多多公司	PDD US Equity	6.75%
阿里巴巴集團控股有限公司	9988 HK Equity	5.01%
瑞豐新材	300910 CH Equity	4.46%
福萊特玻璃	6865 HK Equity	4.07%
建發國際集團	1908 HK Equity	3.81%
科華數據	002335 CH Equity	3.54%
紫金礦業	2899 HK Equity	3.52%
科士達	002518 CH Equity	3.49%
騰訊控股	700 HK Equity	3.41%

持倉數量

40

派息記錄：A類 (分派) 港元

紀錄日	除息日	除息日資產淨值	每單位派息金額	派息率（年化）1
2022-04-21	2022-04-22	175.80	1.08	7.74%
2022-05-23	2022-05-24	171.27	1.08	7.43%
2022-06-23	2022-06-24	174.04	1.08	7.56%
2022-07-21	2022-07-22	163.06	1.08	8.99%
2022-08-22	2022-08-23	154.22	1.08	8.29%
2022-09-22	2022-09-23	141.83	1.08	9.34%
2022-10-20	2022-10-21	131.15	1.08	11.28%
2022-11-22	2022-11-23	136.34	1.08	9.12%
2022-12-21	2022-12-22	149.04	1.08	9.51%
2023-01-19	2023-01-20	167.74	1.08	8.41%

派息記錄：I類 (分派) 港元

紀錄日	除息日	除息日資產淨值	每單位派息金額	派息率（年化）1
2022-04-21	2022-04-22	177.86	1.08	7.64%
2022-05-23	2022-05-24	173.34	1.08	7.34%
2022-06-23	2022-06-24	176.20	1.08	7.46%
2022-07-21	2022-07-22	165.13	1.08	8.87%
2022-08-22	2022-08-23	156.24	1.08	8.17%
2022-09-22	2022-09-23	143.73	1.08	9.21%
2022-10-20	2022-10-21	132.96	1.08	11.12%
2022-11-22	2022-11-23	138.27	1.08	8.99%
2022-12-21	2022-12-22	151.20	1.08	9.37%
2023-01-19	2023-01-20	170.23	1.08	8.29%

注釋：1派息率（年度化）=[（1+每單位派息金額／除息日基金淨值)^（365日或366日（如適用）／派息期內的總日數）-1]x100%。

2請參閱我們的網站以獲取完整的派息記錄

免責聲明：

版權所有©2023。易方達資產管理(香港)有限公司。

基金經理目前有意就A類（分派） 及I類（分派）類別每月分派股息，實際派息將由基金經理酌情決定。最近12個月的股息組成成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本中支付的相對金額）可向基金經理索取及在基金經理的網站www.efunds.com.hk查閱。基金派息率不代表基金之回報率，派息率爲正值不代表基金回報爲正值，過去派息率幷不代表未來派息率。基金淨值可能因市場因素而上下波動。

本報告之發行人爲易方達資產管理(香港)有限公司。本報告不構成投資基金單位之邀請或建議。認購基金單位時只可以使用附有基金說明書的申購表格。投資帶有風險，基金價格可升或跌，過往業績亦不代表將來的表現。投資前，投資者應仔細閱讀基金說明書(包括「風險因素」部份)中與該基金相關的投資風險。

本報告可能只限于在若干司法權區內派發。在任何不准分發有關數據或作出任何邀請或建議之司法權區內，或向任何人仕分派有關報告或作出邀請或建議即屬違法之情況下，本報告幷不構成該等分派或邀請或建議。本文件獲豁免經香港證監會預先審閱及認可，幷未經過香港證監會審核。香港證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

月度市場點評

市場回顧：

伴随着中国经济修复预期的不断抬升，市场在1月延续了此前的表现，MSCI中国指数全月上涨12%。行业层面，对中国宏观经济敏感度较高的通信服务、原材料和可选消费行业领涨市场，而敏感度相对较低的必选消费、公用事业板块表现落后。

宏观层面，全球经济的表现在经历了2022年的持续减速后，在近期表现出一定的触底迹象。近期欧洲能源危机的边际缓和、中国政策出现调整、美国就业数据超出预期，未来一段时间全球增长展望较为正面。

業績回顧：

1月我们的表现略微跑输了MSCI中国指数。其中房地产、信息技术、原材料板块贡献了主要的超额收益，而通信服务、工业、医疗板块小幅拖累了组合的收益表现。对于工业板块，由于投资者短期注意力集中在疫后复苏受益的行业，导致新能源、电动车等投资逻辑相对独立的个股近期表现平庸。对我们而言，板块的投资逻辑没有变化，经过前期的调整个股估值水平吸引力进一步增加，我们继续看好相关个股的表现。

組合調整：

22年11月以来，市场情绪出现了快速修复，部分板块的交易拥挤度明显抬升，个股估值存在一定的透支。我们依照自身投研框架，持续地评估所覆盖公司质量（包括竞争优势、成长机会、管理团队与ESG等）与估值水平的匹配程度，在1月对部分互联网、金融行业内的标的进行了获利了结，并增加了新能源、软件、电动车等拥挤度较低、具备结构性成长潜力的板块。

展望：

前期随着宏观政策的转向，投资者信心出现明显修复，市场从此前的“绝望”阶段，转向“希望”阶段。在估值水平提升的驱动下，过去3个月市场出现了明显的反弹，当前时点有必要重新审视未来一段时间的风险回报关系。通过评估指数的估值水平和盈利预期，我们认为下一阶段整体的方向依然较为积极，但是估值修复最快的阶段已经进入尾声，市场有望从此前的“希望”阶段（估值驱动），进入更加分化的“持续成长”阶段（估值和盈利共同驱动），行业和个股的选择将会成为更加重要的决定因素。

首先讨论估值水平。当前市场的估值水平已经较为接近3年中枢位置，历史上估值进一步超越中枢的时期，往往对应经济持续的复苏，或者流动性环境大幅宽裕的阶段，短期这样的情景发生的概率仍然较低，故我们认为估值快速修复的阶段基本进入尾声。

其次，从盈利预期看，市场仍然处于修复阶段。随着国内稳增长政策的逐步落地，我们认为市场仍将继续上修。但由于估值水平经过了快速的修复，故下一阶段需要在行业和个股的层面，细致评估估值水平是否透支了盈利修复的预期。

当然，这并不意味着我们对后续的投资前景感到悲观。与之相反，我们认为经历了22年的供给出清，龙头企业的竞争优势进一步增强，有望在下一轮经济修复期内实现强劲的利润修复。在我们的投资框架下，我们会持续、动态地评估公司质量与估值水平的匹配程度。随着市场逐步从此前的“希望”阶段（估值驱动），进入 “持续成长”阶段（估值和业绩共同驱动），我们将继续努力为投资人创造超额回报。

注釋：數據來源：以上數據的來源均來自於彭博、萬得。

免責聲明：

版權所有©2023。易方達資產管理(香港)有限公司。

基金經理目前有意就A類（分派） 及I類（分派）類別每月分派股息，實際派息將由基金經理酌情決定。最近12個月的股息組成成分（即從(i)可分派收入淨額及(ii)資本中支付的相對金額）可向基金經理索取及在基金經理的網站www.efunds.com.hk查閱。基金派息率不代表基金之回報率，派息率爲正值不代表基金回報爲正值，過去派息率并不代表未來派息率。基金淨值可能因市場因素而上下波動。

本報告之發行人爲易方達資產管理(香港)有限公司。本報告不構成投資基金單位之邀請或建議。認購基金單位時只可以使用附有基金說明書的申購表格。投資帶有風險，基金價格可升或跌，過往業績亦不代表將來的表現。投資前，投資者應仔細閱讀基金說明書(包括「風險因素」部份)中與該基金相關的投資風險。

本報告可能只限于在若干司法權區內派發。在任何不准分發有關數據或作出任何邀請或建議之司法權區內，或向任何人仕分派有關報告或作出邀請或建議即屬違法之情況下，本報告并不構成該等分派或邀請或建議。本文件獲豁免經香港證監會預先審閱及認可，并未經過香港證監會審核。香港證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

易方達資產管理（香港）有限公司
地址：香港中環干諾道中41號盈置大廈12樓
電話：(852) 3929 0960
郵箱：clientservice@efunds.com.hk
網址：www.efunds.com.hk