

泰康開泰中國新機會基金



泰康資產管理（香港）有限公司
Taikang Asset Management (Hong Kong) Co. Ltd.

1. 泰康開泰中國新機會基金為泰康開泰基金的子基金（「子基金」），主要透過於股票市場的中國相關投資，尋求為投資者提供長期資本增值。
2. 一般投資風險：子基金投資組合的價值可能因下文的任何主要風險因素而下跌，因此閣下於子基金的投資可能蒙受損失。並不保證付還本金或固定股息或分派付款。
3. 子基金受到貨幣風險、兌換風險、人民幣貨幣及兌換風險的影響。
4. 子基金的投資集中於中國內地相關股票及股票相關證券。與持有較分散投資組合的基金比較，子基金的價值可能較波動。
5. 子基金投資於新興市場，可能涉及較高風險及特別考慮因素，例如流動性風險、貨幣風險/管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務風險、結算風險、託管風險，以及可能有較高程度的波動性。
6. 子基金受到以下與股票有關的風險所影響：市場風險、波動性較高的風險、監管 / 交易所規定 / 政策相關的風險。
7. 與中國A股有關的投資可能較為波動，並可能面對潛在結算困難及交易限制和中止。
8. 滬港通及深港通受到額度限制，有關規則及規例或會修改並或會具潛在追溯效力。
9. 透過滬港通及深港通變現投資資本收益相關的中國內地現行稅法、法例及慣例（可能具有追溯效力）具有風險及不確定性。稅務責任倘有所增加，或會對子基金的價值造成負面影響。
10. 投資於創業板及 / 或科創板可能面臨高波動性、流動性風險、估值過高風險、規例差異、除牌風險及集中風險。
11. 子基金可能投資的相關集體投資計劃可能不受證監會監管。投資於該等相關集體投資計劃可能涉及額外成本。
12. 從資本支付分派 / 實際上從資本支付分派可能導致基金資產淨值即時減少。
13. 子基金未必適合所有投資者，投資者可能損失部分或全部投資額。
14. 投資者不應只依賴本文件之資料而作出投資決定，應該細閱子基金之銷售說明書和產品資料概要以悉詳情（包括風險因素），考慮產品的特點、其本身的投資目標、可承受的風險程度及其他因素，並適當地尋求獨立的財務及專業意見。

投資目標

泰康開泰中國新機會基金主要透過於股票市場的中國相關投資，尋求為投資者提供長期資本增值。

基金資料

基金經理	泰康資產管理（香港）有限公司	ISIN編號		彭博編號	
受託人	中銀國際英國保誠信託有限公司	HK0000306719（I類港元分派）	TKCNIHD HK（I類港元分派）		
發行日期	2017/02/15	HK0000320272（I類港元累積）	TKCNIHA HK（I類港元累積）		
股份類別貨幣	港幣、美元	HK0000306735（I類美元分派）	TKCNIUD HK（I類美元分派）		
		HK0000320314（I類美元累積）	TKCNIUA HK（I類美元累積）		
每年管理費	A類 (1.75%) ; I類 (1.0%)	HK0000306685（A類港元分派）	TKCNAHD HK（A類港元分派）		
		HK0000320223（A類港元累積）	TKCNAHA HK（A類港元累積）		
最低首次認購金額	A類：港元10,000/美元2,000 I類：港元1,000,000/美元200,000	HK0000306701（A類美元分派）	TKCNAUD HK（A類美元分派）		
		HK0000320264（A類美元累積）	TKCNAUA HK（A類美元累積）		
		每股淨資產（截至：2022/10/31）			
最低其後認購金額	A類：港元5,000/美元1,000 I類：港元500,000/美元100,000	11.007（I類港元累積）	9.839（A類港元累積）	7.314（A類港元分派）	
		8.752（I類美元累積）	9.767（A類美元累積）	7.285（A類美元分派）	

每股淨資產歷史資料



往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金

累積回報（截至：2022/10/31）

份額類別	1個月	3個月	6個月	年初至今	1年	成立以來	成立日期
I類港元累積	-12.94%	-27.80%	-26.61%	-47.13%	-50.24%	10.07%	15/2/2017
A類港元累積	-13.00%	-27.95%	-26.89%	-47.46%	-50.61%	-1.61%	5/6/2017
A類美元累積	-12.99%	-27.93%	-26.90%	-47.80%	-51.07%	-2.33%	5/6/2017
I類美元累積	-12.93%	-27.79%	-26.63%	-47.48%	-50.70%	-12.48%	21/8/2017
A類美元分派	-12.99%	-27.94%	-26.91%	-47.80%	-51.07%	-14.97%	14/8/2017
A類港元分派	-12.99%	-27.94%	-26.89%	-47.45%	-50.61%	-14.65%	14/8/2017

年度回報（截至：2022/10/31）

份額類別	2022 YTD	2021	2020	2019	2018	2017	成立日期
I類港元累積	-47.13%	-7.51%	63.74%	25.33%	-21.85%	40.35%	15/2/2017
A類港元累積	-47.46%	-8.20%	62.53%	24.38%	-22.43%	30.09%	5/6/2017
A類美元累積	-47.80%	-8.74%	63.25%	25.10%	-22.59%	29.68%	5/6/2017
I類美元累積	-47.48%	-8.05%	64.48%	26.05%	-22.01%	12.06%	21/8/2017
A類美元分派	-47.80%	-8.73%	63.25%	25.09%	-22.59%	12.92%	14/8/2017
A類港元分派	-47.45%	-8.20%	62.54%	24.38%	-22.44%	12.85%	14/8/2017

往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金。沒有過去表現提供為該年度沒有足夠完整的資料。基金的歷年回報是以歷年末的資產淨值作為比較基礎，歷年回報顯示基金在有關歷年內的升跌幅度。基金回報是以扣除所有費用後的回報為基礎，按單位資產淨值為比較基礎，其利息並作滾存投資。少於一年的基金表現並非年度化回報。由於自2021年9月13日起生效的投資策略的變動，基金於該日期之前的過往表現於將不再適用的情況下取得。

資料來源：Bloomberg

泰康開泰中國新機會基金



泰康資產管理（香港）有限公司
Taikang Asset Management (Hong Kong) Co. Ltd.

前五大持倉(%)

股票名稱	比重
美團－W	7.97%
阿里巴巴集團控股有限公司	6.13%
邁為股份	5.05%
騰訊控股	4.73%
百度股份有限公司	4.11%
合計：	27.99%

資料來源：泰康香港

市場簡評

10月以來，在內外部多重不確定性共同影響下，市場情緒低迷，中國股市遭受大幅拋售，該月MSCI中國10/40指數跌幅為16.59%。具體而言，在外資流出增加、中美貿易摩擦升級、國內疫情反復和經濟增長前景擔憂、海外滯脹風險持續等多重利空因素制約下，中國股市一度下挫。儘管市場情緒降至低點，積極面尚存。國內政策基調維持積極，幫助投資者信心略微修復：「一行兩會一局」共同發聲，表示將維護股市、債市和樓市健康發展，以及要保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。從估值層面看，海外中資股的估值處於極具吸引力的水平，吸引南下資金持續錄得顯著淨流入。總體而言，市場的謹慎情緒不散。

基金於10月錄得負收益12.94%，跑贏基準3.65%。跑贏基準主要歸因於出色的選股以及在工業、原材料板塊的配置，但組合低配表現較佳的金融和醫藥板塊，拖累相對收益。

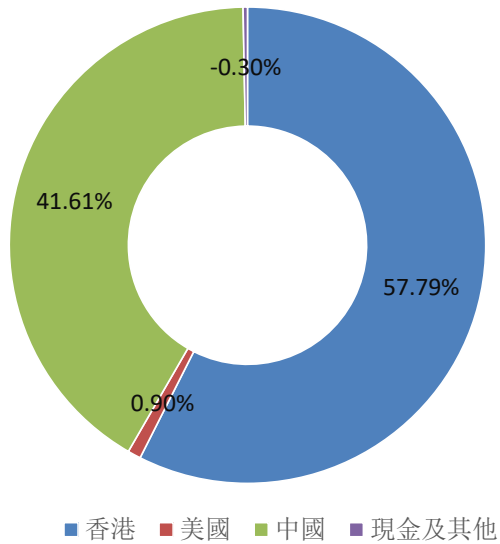
11月以來，政策暖風頻吹，市場情緒大幅提振。中央研究部署進一步優化防控工作的二十條措施，觸發市場大漲。除此之外，央行、銀保監會出台十六條措施支持房地產市場平穩健康發展，出台措施包括加大對房地產融資的支持力度、政策性銀行提供專項貸款以支持「保交樓」等，帶動地產板塊的大幅反彈。總體上，在短期政策利好催化下投資氛圍不斷改善，市場將關注觀察後續政策發力效果，以等待更多積極信號的釋放。

展望後市，我們更看好中國股市未來6到12個月的發展。國內方面，決定因素在於疫情防控何時會大幅放鬆，以及政府在扶持地產板塊上的發力與決心程度多大。外圍市場方面，影響因素在於美國加息周期的結束時點。流動性層面，迄今的資金流入主要來自南下投資者。一旦出現上述拐點，市場情緒將繼續改善，中國股市具有吸引力的估值和中國的未來增長復蘇前景，或能吸引全球投資者（特別是主動型基金）重新評估中國股市的吸引力。

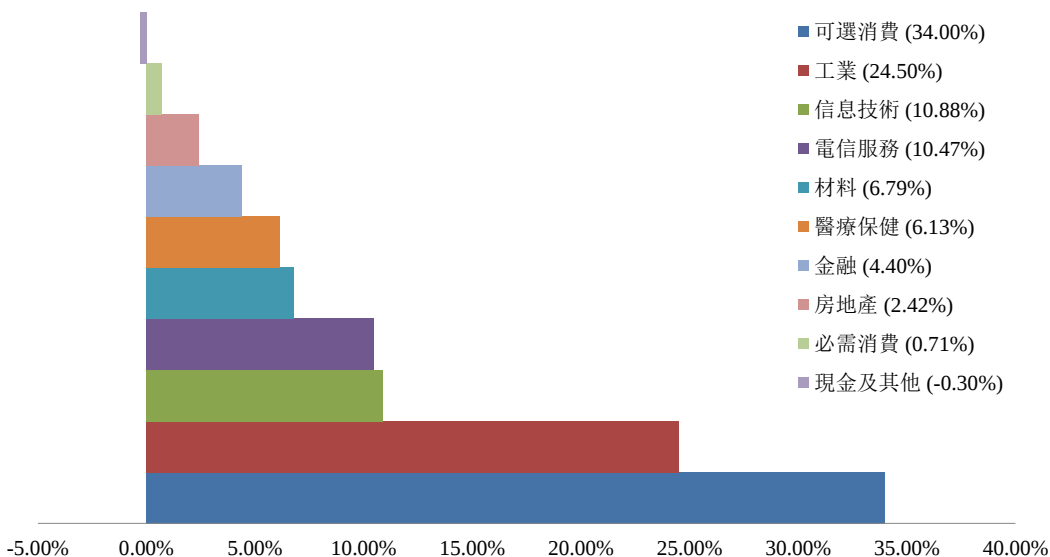
投資組合偏好配置海外中資股，海外中資股更受惠於自11月大市反彈。港股的科網股、消費股過去嚴重超賣，中期而言，基金核心持倉的估值重估行情值得期待。另一方面，為了平衡投資組合的風險和掌握長線機會，投資組合在A股的配置也較基準指數高，我們將繼續採用全方位中國股票策略來管理投資組合，以把握類股輪漲的機會。

組合配置

國家分佈（%）



行業分佈(%)



數據來源：Bloomberg；國家分佈及行業分類均為Bloomberg分類

重要事項

上述內容僅供參考之用，不應構成買賣任何投資產品的意見或要約或招攬。編備上述資料所用的任何研究或分析乃由泰康資產管理（香港）有限公司（「泰康香港」）為自身用途及目的而獲取，並來自於本文件日期認為可信的來源，惟概不就源自第三方的資料的準確性或完整性作出任何聲明或保證。有關未來事件或表現的任何預測或其他前瞻性陳述未必具有指示性，而且可能與實際事件或結果有別。任何意見、估計或預測可在無事先警告的情況下隨時變更。泰康香港不對因使用本材料而引致的損失而負任何責任。

未獲泰康香港的事先書面批准，不得複製、分派或傳送本文件與任何人。本文件及其所載資料亦不得在任何禁止作出分派及刊發的司法管轄區分派及刊發。

基金信息和數據截至2022年10月31日為止，基金表現數據的計算已扣除費用。基金投資涉及風險，基金過往之績效不能成為未來績效之保證。本基金並不對所有投資人開放，投資風險之披露請參考基金章程。本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人在申購前應詳閱基金章程或銷售說明書。

基金章程或銷售說明書可向泰康香港索取，或於http://www.taikangasset.cn/tkzc/hk/*網站下載。

本文件由泰康資產管理（香港）有限公司發出，並未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

*本網站未經證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）審核，所提及的資料可能包含其他未獲證監會認可之基金。

詳情請聯絡基金經理
電話：+852-3975 5108
電郵：publicfundservice@taikangamc.com.cn