

太平大中華新動力股票基金

(太平投資基金之子基金)

2021年3月

(數據截止 2021年2月26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,同時亦可能僅因為對沖目的而參與金融衍生工具投資。
- 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相對於已發展市場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,流動性風險和交易对手的信用違約風險)。
- 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(港元除外)計值的股本證券),基金可能因而承受外匯/貨幣風險。
- 透過滬港通投資須承受額外風險,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的資料。此外,子基金透過滬港通的滬港通進行的投資將不受香港投資者賠償基金保障。
- 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。
- 除非向你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,基金亦可將其少於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。

基金資料

投資經理	楊棟
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 523.23
每股淨資產值	港幣 108.632859 *派息後
最新價格 買入	港幣 108.63
賣出	港幣 108.64
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	85%
美國	8%
現金及其他	7%

行業分佈

可選消費	23%
通訊服務	22%
金融	15%
現金	7%
地產	6%
材料	6%
工業	6%
必需消費	5%
醫藥	4%
信息科技	4%
其他	2%

基金經理評論

市場回顧

基準指數MSCI中華指數2021年2月下跌0.2%。2月基金淨值上漲2.2%,跑贏基準2.4個百分點。年初至今基金淨值上漲10.4%,跑贏基準4.0個百分點。

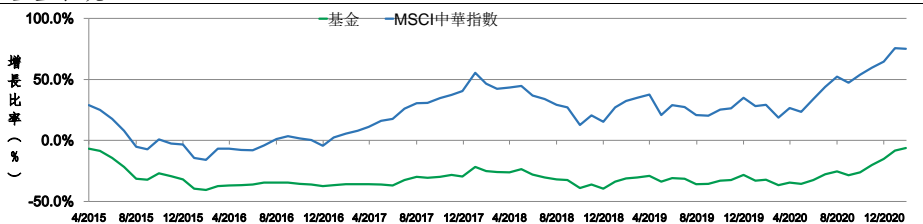
主要受到接種疫苗後海外疫情好轉和美國國債利率快速攀升引致的避險情緒上升影響,2月全球主要股票市場在月初上漲後大幅下跌。用港幣計,恒生指數、標準普爾500指數2月分別上漲2.5%和2.7%,但滬深300指數下跌0.9%。在MSCI中華指數行業層面,醫藥、消費、資訊科技板塊下跌,其餘板塊上漲,其中原材料、能源和地產大幅跑贏基準。

市場展望

受預期通脹上升的影響,美國國債利率近期快速上升。全球市場避險情緒上升,成長股和高估值股票顯著下跌。我們認為美國經濟復蘇不確定性仍較大,預計美聯儲在確認經濟強勁復蘇前仍會維持寬鬆的貨幣政策。美國國債利率經歷近期快速攀升後,短期上升勢頭有望緩和,股票市場近期有望企穩。

我們將繼續調整優化組合結構,堅持價值投資。我們將維持對優質股和成長股的持倉。中短期內我們會重點關注資訊科技、消費、醫藥和金融板塊的投資機會,也會留意其他板塊的交易性投資機會。

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	2.19%	17.33%	25.71%	38.59%	25.15%	58.22%

年度表現

	2021YTD	2020	2019	2018	2017	2016
基金	10.40%	18.24%	18.72%	-14.09%	12.71%	-8.31%

五大投資項目

持股	行業	上市地區	淨值百分比
騰訊控股	通訊服務	香港	8.91%
阿里巴巴	可選消費	香港	7.71%
京東集團	可選消費	香港	5.40%
美团-W	可選消費	香港	5.13%
招商銀行	金融	香港	4.97%

*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。*基準資料來源-MSCI、MSCI或任何參與彙編、計算或創設MSCI數據或與之相關的其他方均未就該等數據(或使用該數據得出的結果)做出任何明示或默示的保證或陳述,該等所有方在此明確拒絕承認一切關於為實現特定用途的該等數據的獨創性、準確性、完整性、適銷性或適當性的保證。在不限制任何前述規定的情況下,在任何情況下MSCI、其任何分支機構或任何參與彙編、計算或創設MSCI數據或與之相關的協力廠商均無需承擔任何直接、間接、特殊、懲罰性、繼發或任何其他損害賠償(包括利潤損失),即使其已知曉該等損失有發生的可能。未經MSCI明確書面同意,不得進一步分發或傳播MSCI數據。*「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。