

主要特色及風險披露：

1. 中銀香港中國豐盛消費基金（「本分支基金」）主要（最少以其非現金資產的百分之七十）通過投資於其業務與香港及／或中華人民共和國（「中國」）內地的本土消費增長有關或其業務受惠於香港及／或中國內地的本土消費增長的公司所發行或有聯繫的上市股票或與股票相關的證券（包括認股權證及可換股證券），以尋求為投資者提供長期的資本增長。
2. 投資涉及風險，而本分支基金未必適合每一個人。過去的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。
3. 本分支基金須承受主要風險包括：一般投資風險、集中風險、新興市場／中國內地市場風險、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、與滬港通及深港通（統稱「滬港通及深港通」）有關的風險、外匯及人民幣貨幣及匯兌風險、對股票掛鈎票據的投資、與投資於交易所買賣基金（「ETF」）有關的風險、中國稅務風險、衍生工具風險、與分派有關的風險、非以基礎貨幣計價之類別單位的相關風險、跨類別責任風險及潛在的利益衝突。
4. 投資新興市場／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。
5. 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先得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。
6. 由於本分支基金可透過股票掛鈎票據間接投資於A股，本分支基金須承受投資股票掛鈎票據的風險：
 - (i) 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。
 - (ii) 缺乏流動性的風險：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動性亦可能非常低。
 - (iii) 合格境外投資者／合格投資者或QI（「QI」）風險：發行股票掛鈎票據取決於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。
7. 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、規例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。
8. 就本分支基金A類 - 港元分派單位、A類 - 美元分派單位及A類 - 人民幣分派單位而言，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。
9. 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的分派金額（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。
10. 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）。

中銀香港投資基金

中銀香港中國豐盛消費基金⁺季刊

2023 年第三季

部分基金單位旨在每季作出分派^A

(分派率並不保證; 分派可從資本中支付^{注意主要特色及風險披露 8 及 9})

基金投資服務熱線：(852) 2280 8615
網址：www.boci-pru.com.hk

⁺ 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)。

投資者應詳閱上述「主要特色及風險披露」一欄及請瀏覽基金經理網頁以進一步了解有關分派政策及最近期的分派組成。投資者應注意，正數分派率並不代表投資者可獲得正數回報。

本文件及基金經理的網頁並未經證監會審核。刊發人：中銀國際英國保誠資產管理有限公司

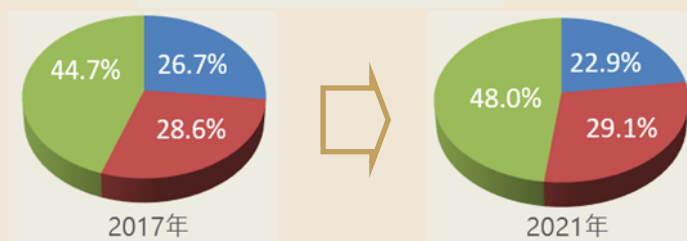
中國經濟結構轉型

- 第三產業增幅和佔國內生產總值的比重均高於第二產業。服務業對經濟增長貢獻繼續加大
- 消費是中國經濟增長主要動力
- 舊的經濟週期中主要是依靠投資、出口拉動等來帶動經濟增長，而在新的週期中則主要靠消費、科技、新興產業來拉動經濟增長

資料來源: 國家統計局；數據截至 31/12/2021

就業結構不斷優化

三次產業就業人員佔比



- 第一產業 (農、林、牧、漁業)
- 第二產業 (包括採礦業、製造業、建築業等)
- 第三產業 (服務業、包括：批發和零售業、交通運輸、住宿和餐飲業等)

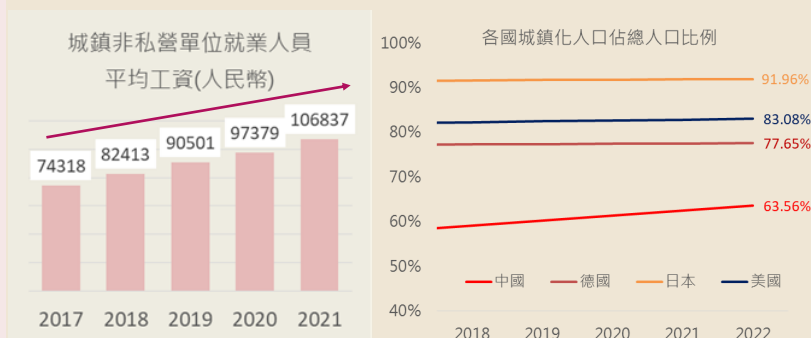
城鎮化比率具空間上升 工資增長持續帶動消費轉型升級

- 中國城鎮化比率與發達國家仍存在很大距離。城鎮化會帶來勞動生產率的大幅提高，進而帶來原有城鎮居民和移民工資的上漲，擴大中等收入人群的比重
- 隨著居民收入增長，消費者更追求提升生活品質的產品及服務，使消費結構持續升級，消費性企業同步受惠

資料來源: 國家統計局；數據截至 31/12/2021

資料來源: 世界銀行；數據截至 31/12/2022

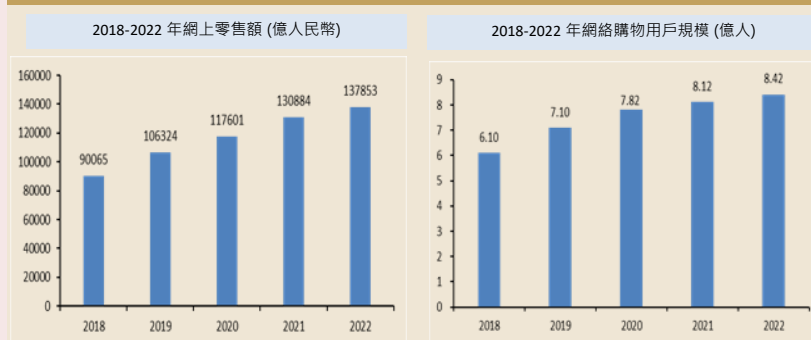
城鎮化比率及工資處於升勢



電商及網購改變傳統的消費模式

- 受惠資訊科技行業發展日益成熟，線上線下的消費渠道更為普及，令電子商務及網絡購物在中國更為盛行，改變了傳統的消費模式，釋放更多消費需求，使消費行業的增長行情持續

網絡零售及網絡購物持續增長



資料來源: 彭博

數據截至 31/12/2022

主要投資中國消費行業

本分支基金主要(最少以其非現金資產的百分之七十)通過投資於其業務與香港及/或中華人民共和國(「中國」)內地的本土消費增長有關或其業務受惠於香港及/或中國內地的本土消費增長的公司所發行或有聯繫的上市股票或與股票相關的證券(包括認股權證及可換股證券),以尋求為投資者提供長期的資本增長。

不設基準指數

基金經理進行個別行業及股份的配置時沒有預設的基準指數。

部分基金單位旨在每季作出分派[△](分派率並不保證;分派可從資本中支付)^{注意主要特色及風險披露 8 及 9)}

就本分支基金 A 類-港元分派單位、A 類-美元分派單位及 A 類-人民幣分派單位而言,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。

基金經理行業評論[#]

消費相關

復甦概念:中國經濟隨著優化疫情防控措施以來有所復甦,被壓抑的消費需求尚存在進一步釋放的空間,預期食品飲料、家電、休閒娛樂等行業的相關公司可望從中受益。

新能源汽車:高國內儲蓄及國民可支配收入增加,配合推動碳中和及減免稅項等政策助力,新能源汽車漸成大眾消費中愈加重要的一環,行業較快的收入增長料能持續。

互聯網、軟件:企業估值普遍有所調整以反映政策因素,惟在內地經濟基本面大致穩健加上科網企業愈加重視成本控制及變現能力下,行業整體盈利前景仍審慎樂觀。

電信運營商:行業競爭相對有限,消費者需求彈性也較低,預期將續受惠於內地穩步上升的 5G 滲透率以及人工智能的加快發展。

通訊服務

金融

金融:中國過去十年國家及個人的財富整體均見增加,對金融產品和服務的需求因而出現一定轉變,衍生新的投資機會;除了傳統的銀行服務,國民對保險及資產管理的關注度亦有相當提升。

地產:內地樓市始終存在一定剛性需求,相關產業鏈對經濟舉足輕重,支持行業的精準政策陸續出現。以國企為主、槓桿較低和現金流充裕的龍頭公司,或得以從行業整合中受惠而壯大,預料收入及盈利均可望維持適度健康增長。

地產

[#]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。

基金表現(以有關類別單位的計值貨幣計算)(分派並作滾存投資)

A 類別	累積表現(%)							年度表現(%)				
	1 個月	3 個月	6 個月	1 年	3 年 [#]	5 年	成立至今	2018	2019	2020*	2021	2022
港元分派單位 [△]	4.40	-9.33	-5.43	-19.33	-10.11	1.37	111.27	-19.27	29.21	49.38	-12.86	-22.43
美元分派單位	4.29	-9.18	-5.81	-19.22	不適用	不適用	-21.53	不適用	不適用	24.06	-13.33	-22.51
人民幣分派單位	6.47	-3.79	-0.97	-12.34	不適用	不適用	-16.49	不適用	不適用	17.91	-15.17	-15.69
港元累積單位	4.40	-9.34	-5.45	-19.35	不適用	不適用	-19.99	不適用	不適用	24.70	-12.50	-22.45
美元累積單位	4.28	-9.19	-5.84	-19.25	不適用	不適用	-20.88	不適用	不適用	24.65	-12.98	-22.54
人民幣累積單位	6.47	-3.80	-0.99	-12.37	不適用	不適用	-15.79	不適用	不適用	18.46	-14.82	-15.72

[△] 中銀香港中國豐盛消費基金(A 類-港元分派單位)前稱為中銀香港中國豐盛消費基金(A 類-港元單位)。

[#] 本分支基金的 A 類-美元分派單位、A 類-人民幣分派單位、A 類-港元累積單位、A 類-美元累積單位及 A 類-人民幣累積單位之 3 年表現,將於 2023 年第四季季刊開始刊登。

* 2020 年年度表現為 A 類-美元分派單位、A 類-人民幣分派單位、A 類-港元累積單位、A 類-美元累積單位及 A 類-人民幣累積單位由成立日期(2020 年 9 月 25 日)起至 2020 年 12 月 31 日之表現。

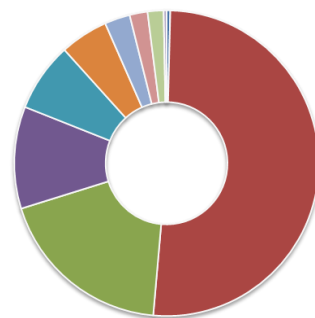
資料來源:中銀保誠資產管理;數據截至 30/6/2023

持有最大比重的十種股票

名稱	比重(%)
阿里巴巴集團控股有限公司	8.8
騰訊控股	8.7
比亞迪股份 - H	6.8
華潤啤酒	4.3
海爾智家 - H	3.7
網易	3.5
美團 - W - B 類別	3.1
中國銀行 - H	2.7
中國平安 - H	2.6
華潤置地	2.6

基金行業投資分配[^]

■ 淨流動資金 [§] 0.4%
■ 消費相關 51.0%
■ 通訊服務 18.8%
■ 金融服務 10.8%
■ 資訊科技 7.3%
■ 地產 5.1%
■ 健康護理及藥業 2.7%
■ 工業 1.9%
■ 其他 - 交易所買賣基金 1.7%
■ 其他 - 中銀保誠中國健康護理基金 0.3%



[^] 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」。

基金資料 (A 類別)

基金總值(百萬)	港元 1,697.45					
基本貨幣	港元					
	港元分派單位	美元分派單位	人民幣分派單位	港元累積單位	美元累積單位	人民幣累積單位
成立日期	2008 年 3 月 28 日	2020 年 9 月 25 日	2020 年 9 月 25 日	2020 年 9 月 25 日	2020 年 9 月 25 日	2020 年 9 月 25 日
單位價格	港元 16.2711	美元 2.0763	人民幣 15.1047	港元 8.0007	美元 1.0209	人民幣 7.4271
彭博代碼	BOCCOMS HK EQUITY	BOCCAUD HK EQUITY	BOCCARD HK EQUITY	BOCCOAH HK EQUITY	BOCCOAU HK EQUITY	BOCCARA HK EQUITY
ISIN 代號	HK0000045358	HK0000654225	HK0000654233	HK0000654191	HK0000654209	HK0000654217

港元分派單位最近分派記錄^Δ(以港元計算)

記錄日	分派 (每基金單位)	記錄日基金價格
30/9/2022	A 類 - 港元分派單位 港元 0.1200	A 類 - 港元分派單位 港元 15.7832
31/12/2022	A 類 - 港元分派單位 港元 0.1310	A 類 - 港元分派單位 港元 17.4642
31/3/2023	A 類 - 港元分派單位 港元 0.1357	A 類 - 港元分派單位 港元 18.0815
30/6/2023	A 類 - 港元分派單位 港元 0.1221	A 類 - 港元分派單位 港元 16.2711

^Δ 由 2017 年 12 月 1 日起，本分支基金的分派政策為由基金經理酌情決定，可按季度為本分支基金公佈分派。由 2020 年 9 月 21 日起，本分支基金增設累積類別單位，包括：A 類-港元累積單位、A 類-美元累積單位及 A 類-人民幣累積單位，而原有的 A 類-港元單位則歸類為分派類別單位，並重新定名為 A 類-港元分派單位。本分支基金另增設 A 類-美元分派單位及 A 類-人民幣分派單位。有關本分支基金的累積類別單位及分派類別單位詳情如下：

累積類別：不擬就累積類別作出分派。因此，可歸屬於累積類別單位的任何淨收入及已變現淨資本收益將予以累積並反映於其各自的資產淨值。

分派類別：基金經理將宣佈及支付分派額，分派金額、日期及次數按基金經理決定。就本分支基金 A 類-港元分派單位、A 類-美元分派單位及 A 類-人民幣分派單位而言，基金經理擬按季分別於三月底、六月底、九月底及十二月底向單位持有人宣佈分派。每季度的分派金額未必相同。基金經理通常會從已收取或可收取的淨收入中作出分派，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。基金經理可酌情決定是否就本分支基金作出分派、分派的次數、日期及金額。然而，概無法保證將會作出分派及將會作出的分派金額。投資者亦應注意概無法保證在投資者持有本分支基金單位期間會有定期分派。基金經理亦可酌情決定是否從本分支基金資本中支付分派及從資本中支付的數額。如資本不足以支付分派金額，則本分支基金將不會作出分派。投資者請瀏覽基金經理網頁以進一步了解有關本分支基金之分派政策及最近期之分派組成（即從(i)可分派淨收入及(ii)資本中作出的相對款項）。基金經理的網頁所載資料並未經證監會審閱。

資料來源：中銀保誠資產管理；數據截至 30/6/2023

- 投資涉及風險，並可受市場波動及一切固有風險所影響。對新興市場進行投資涉及特殊的風險和考慮。投資者作出的投資可能並無回報及/或蒙受重大的虧損。過去的表现並不代表未來的表現。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。
- 本文件之資料是根據相信是可靠的來源而編制，但並未有獨立查證。中銀國際英國保誠資產管理有限公司並不就當中所載之任何資料、意見或推測，或任何此等意見或推測之基礎作出任何明示或默示的申述、保證或承諾。任何人士因信賴本文件而招致之損失，本公司概不負責。本文件所載之資料、意見及推測均反映刊發日的情況，並可能在沒有作出事前通知的情況下作出變更。
- 本文件所載之資料、意見及推測只提供資料性用途。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料、意見及推測而作出投資決定。投資者作出任何投資決定前，應適當地尋求獨立的財務及專業意見。不可翻印或傳送本文件(全份或部份)予第三者作任何用途。
- 本文件並不構成任何分銷或任何買賣產品之建議、要約、邀請或游說。
- 本文件及基金經理的網頁並未經證監會審核。刊發人：中銀國際英國保誠資產管理有限公司。