南商
中國股票基金

2026年8月刊
（數據截至2026年7月31日）

重要提示：

1. 投資涉及風險，而南商中國股票基金（「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。
2. 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／中華人民共和國（「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（「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、與分派有關的風險及潛在的利益衝突。
3. 投資於新興市場／中國內地市場可能涉及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。
4. 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。
5. 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。

   (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。
6. 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。
7. 基金經理通常會從本分支基金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該等分派金額從本分支基金資本中支付，或基金經理可酌情決定從本分支基金總收入中支付分派金額同時從本分支基金的資本支付全部或部分收費及支出，以致本分支基金用作支付分派金額之可分派收入增加，因此本分支基金實際上可從資本中支付分派金額。這可能減少可供本分支基金將來投資的資本並可能限制資本增長。
8. 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）均可導致每單位資產淨值即時減少。
9. 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部分）。

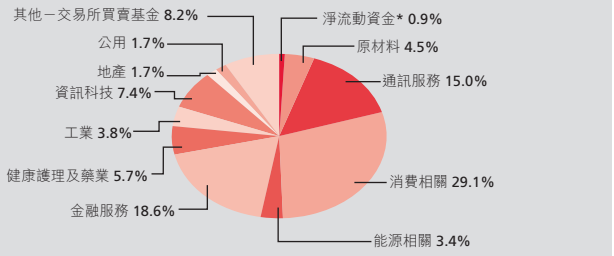
投資目標及政策

南商中國股票基金旨在通過主要（最少以其非現金資產的百分之七十）投資於其活動與中國內地及香港的經濟發展和經濟增長有密切聯繫或受惠於有關發展及增長的公司的上市股票和與股份相關的證券（包括認股權證和可換股證券）而向投資者提供長期的資本增長。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（直接及／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)少於其資產淨值百分之三十於A股（(i)透過滬港通及／或深港通（統稱「滬港通及深港通」）直接投資於A股；及／或(ii)透過投資於：(A)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）、(B)在聯交所上市的ETF（包括由基金經理管理的ETF）或(C)在中國內地的證券交易所上市的合資格ETF（透過滬港通及／或深港通）及／或(D)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的百分之三十。本分支基金亦可投資於在美國、倫敦或新加坡等的證券交易所上市的證券，條件是該等證券由與中國內地及香港的經濟相關的公司發行的，例如ADR（美國預託證券）及GDR（全球預託證券）等證券。

南商
中國股票基金[◈]

2026年8月刊
(數據截至2026年7月31日)

基金行業投資分配▼



持有最大比重的十種股票

1	阿里巴巴集團控股有限公司	9.5%
2	騰訊控股有限公司	9.4%
3	華夏滬深300指數ETF	8.2%
4	中國建設銀行股份有限公司－H	4.3%
5	中國工商銀行股份有限公司－H	2.9%
6	小米集團－B類別	2.5%
7	美團－B類別	2.3%
8	中國銀行股份有限公司－H	2.1%
9	PDD HOLDINGS INC	2.1%
10	中國平安保險(集團)股份有限公司－H	2.0%

基金資料(A類別)

投資經理	中銀國際英國保誠資產管理有限公司
基金總值(*百萬*)	港元44.57
成立日期	2007年6月27日
基本貨幣	港元
每年管理費	1.50%
首次收費	5%
轉換費	1%▲或無▲▲
分派	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重要提示7及8)
最近分派記錄^	記錄日：2026年6月30日 分派(每基金單位)：港元0.0951
年化分派率**(%)*	5.00
單位價格	港元8.2577
12個月之單位價格†	最高：港元9.9068 最低：港元7.6004
風險程度◆	高
彭博代碼	NCBCHNE HK EQUITY
ISIN代號	HK0000039989

累計表現(港元)*[分派並作滾存投資]*

	3個月(%)	年度至今(%)	1年(%)	3年(%)	5年(%)	自起始日至今(%)
南商中國股票基金－A類別	-2.12	-5.69	-1.32	14.88	-19.89	26.59

年度表現(港元)

	2021 (%)	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
南商中國股票基金－A類別	-19.90	-23.99	-15.71	16.26	26.90

本分支基金可能投資於其他分支基金及／或集體投資計劃。本基金資料表內的投資項目及分佈數據採用「透視」方式展示，以反映投資於基金經理管理的其他分支基金及／或集體投資計劃的底層投資。

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%。

◈ 本分支基金被視為香港特別行政區政府在2024年3月1日推出的「新資本投資者入境計劃」(「新計劃」)下的「合資格集體投資計劃」。有關新計劃進一步詳情，請瀏覽相關網頁www.newcies.gov.hk。

▼ 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」一詞亦被「通訊服務」(如適用)取代。

▲ 如轉換為並非(南商投資基金基金說明書所定義的)貨幣市場分支基金的分支基金的單位。

▲▲ 如轉換為貨幣市場分支基金的單位。

^ 基金經理可按季度為本分支基金公佈分派(由基金經理酌情決定)。分派通常會從淨收入中支付，在淨收入不足以支付分派金額的情況下，基金經理可全權酌情決定分派金額從本分支基金的資本中支付，或基金經理可酌情決定從本分支基金總收入中支付分派金額同時從本分支基金的資本支付全部或部分收費及支出，以致本分支基金用作支付分派金額之可分派收入增加，因此本分支基金實際上可從資本中支付分派金額。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。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分派的數額。投資者請瀏覽基金經理網頁以進一步了解有關最近期之分派組成(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。

** 「年化分派率」定義為「每年總分派次數x截至記錄日期之分派率」，其中「截至記錄日期之分派率」定義為「每基金單位之分派／記錄日期之單位價格x100%」。投資者應注意，正數年化分派率並不代表正數回報。

† 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2025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。

* 「淨流動資金」前稱為「現金及存款」。

投資者須注意，南洋商業銀行有限公司並不是本分支基金的經理人，只是本分支基金的保薦人及分銷商，而中銀國際英國保誠資產管理有限公司則為本分支基金的經理人。基金表現是按分支基金單位資產淨值作為比較基礎，以分支基金基數貨幣作為計算單位，其分派並作滾存投資。本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。

投資經理及基金簡介發行人：中銀國際英國保誠資產管理有限公司