



2022年6月

勝利月報

 **VICTORY** 勝利
SECURITIES 證券
SINCE 1970s

經紀業務 | 資產管理 | 資本市場 | 財富管理

以優質策略，高效執行，

替投資者帶來高質回報。

基金的投資流程

建立可投池，配對情景

按市值、流動性、發行商或公司治理等指標，篩出可投資股票/ETF池。按其特色，納入不同情景，並分析其資產價格走勢，洞悉市場取向。



股票/ETF 可投池

基本分析，結合專家意見

基本分析：行業、政策、管理層、財務業務指標、估值與催化劑分析。
行業專家：對專業行業（生物科技、環保、互聯網、顛覆商業模式等）諮詢專家意見。



可投點子池

人本智慧監察走勢、與情景與基本面互相確認

獨有人本智能 (Assistive Intelligence)，分析追蹤資產綜合與個別走勢，相關性、動能突破或價格動力等，以分析市場特性



監察池

執行與監察

選擇有效執行工具、達致投資目的及較佳回報對風險比。
透過技術即時監察基金內外資產價格與資產聯動。



工具池



陳建良

勝利證券管理合夥人暨基金投資總監
投資決策委員會成員

陳建良先生擁有逾15年基金管理和投資經驗，並曾於多家中港臺券商與資管公司擔任要職。陳建良先生於2007-2009年金融海嘯期間排名亞洲區前列基金經理，而其主理基金於2021年首半年為99百分位。陳擅長糅合金融市場深度認知、並善用計算機科技整合邏輯與點子，結合多角度分析作出投資決定和控制風險。

作為勝利基金的投資總監，以：「優質策略、高效執行，為投資者帶來高質回報」為管理宗旨。陳深信，投資不論以價值、增長、行業、政策、技術、週期與情景分析為依歸，均有其優劣長短。投資方法需與時並進，但心法則恆久不變。陳取各類投資心法之精髓，去蕪存菁，配合人本智慧 (Assistive Intelligence) 以及風控與操作紀律，冀為投資者帶來長遠高質回報。

陳建良先生擁有特許金融分析師 (CFA)、金融風險管理師 (FRM) 及特許另類投資分析師 (CAIA) 資格，並有香港大學電子商務工程碩士 (卓越成就畢業) 及香港中文大學工商管理碩士學位 (院長名單畢業) 雙碩士學位，偶現於主要財經媒體如Now財經、資本雜誌、彭博、信報及經濟一週等，著有《微觀看勢》與《財經折局》。

基金旨在通過基本面分析、技術分析、場景分析和事件驅動分析的綜合方法，把質化和輔助性的智能技術與獨特的投資流程結合，為投資者捕捉全球多空股票和衍生品市場的投資機會。

私募基金僅供「專業投資者 Professional Investors」買入 (定義根據《證券及期貨條例》和《證券及期貨 (專業投資者) 規則》)。

私募基金屬非公眾基金，是指未經監管機構認可或核准向零售投資者發售的基金，僅能向符合資格的专业投資者發售。

免責聲明

當投資者考慮購買未經認可的基金時，投資者須查證有關基金是否受任何海外監管機構監管，並了解當地對投資者的保障安排。在決定購買基金之前，投資者必須小心閱讀基金的銷售文件，了解基金的投資目標及限制、基金的特點、風險披露、收費、交易程序、觸發基金延遲、暫停買賣或甚至終止基金運作的情況，以及其他索取該基金資料的途徑等。

以下風險披露聲明不能披露所有涉及的風險及其他重要事宜。投資者須注意，所有投資均涉及風險 (包括可能會損失投資本金)，基金單位價格可升亦可跌，而所呈列的過往表現並不可作為日後表現的指引。投資者在作出任何投資決定前，應詳細閱讀有關投資產品之銷售文件。投資者應按本身的財政狀況及投資目的作為考慮投資的大前提。投資者在交易或投資前應考慮尋求或諮詢專業意見，以及應先瞭解有關的風險。

本內容不應被視為邀約、招攬、邀請、建議買賣任何投資產品或投資決策之依據，亦不應被詮釋為專業意見。在作出任何投資決定前，投資者應考慮其各自的情況，包括但不限於投資目的、投資經驗、財務狀況及獨特需要。本報告包含的資訊及資料並非亦不擬提供作為專業投資意見或其他意見。在作出任何投資決定前，投資者應瞭解相關投資產品的性質、條款及風險和參閱相關銷售文件，並在需要時尋求適當之專業意見。



業務聚焦

如何透過理財來滿足未來生活所需？

隨著經濟發展，越來越多人對理財的觀念日益增強，然而我們每一個人的財富都來自數十年的打拼和累積，很多人在擔心財富增長速度過慢而影響未來的退休生活，但又沒有足夠的時間，管理其投資產品。該如何透過理財來滿足未來生活所需，相信是很多人也想知道的學問。以下人生理財的三個重要概念，定必能為您打下堅實的基礎。

1) 財務規劃

首先必須清楚認識及明白「財務規劃」是一生的工程，及早開始為退休生活質量及家人的未來生活保障作準備。

2) 財富增值

為了配合生活需要，將收入的一定百份比存起來，可選擇具有穩定回報的儲蓄投資計劃來為資產增值。

3) 風險轉嫁

學習風險管理，善用合適的理財產品如人壽保險、醫療保險、危疾保險等實行，以應付生活中突如其來的開支。

為協助更多朋友及早進行人生理財規劃，勝利證券推出了「盈豐人生規劃」，只要月供一個力所能及的金額，就可以享有專家為您的財務現況作專業分析，瞭解您收入及支出狀態，訂立最佳的投資計畫以應付未來生活所需。計劃更透過股票、基金、保險、信託等不同工具來做到保值增值、風險轉嫁及財富傳承的功能。可謂一個計畫，滿足終生所需。

勝利以成就您想未來為信念，從個人需求為出發點，為您制定出一系列最貼身的投資建議及理財方案。如欲了解更多關於勝利證券的財富管理產品詳情，敬請與我們的客戶服務部聯絡：(852) 25252437或(86) 14715017408或電郵：wm@victorysec.com.hk。

本內容不應被視為邀約、招攬、邀請、建議買賣任何投資產品或投資決策之依據，亦不應被詮釋為專業意見。在作出任何投資決定前，投資者應考慮其等各自的情況，包括但不限於投資目的、投資經驗、財務狀況及獨特需要。本報告包含的資訊及資料並非亦不擬提供作為專業投資意見或其他意見。在作出任何投資決定前，投資者應瞭解相關投資產品的性質、條款及風險和參閱相關銷售文件，並在需要時尋求適當之專業意見。



常見問題

甚麼是風險承受能力評測？

風險承受能力評估是投資者購買相關投資產品前的一個環節，用於瞭解投資者的風險承受能力等情況，借此協助投資者選擇合適的理財產品或金融服務類別，使所提供的投資產品或服務與投資者的風險承受能力等級相匹配。

風險承受能力評測的結果由什麼決定？

客戶的風險承受能力評測的結果由投資能力和投資意願兩部分的題目得分綜合決定。

勝利證券將根據投資人風險承受能力的評估結果將投資人風險承受能力由低到高分為高、中、低三種類型。



勝利簡訊

2022年05月31日

各類指數	4月29日	5月31日	升跌百分比
恆生指數	21089.39	21415.20	+1.54%
金融類	32898.91	34007.53	+3.37%
公用類	44034.53	45492.77	+3.31%
地產類	29317.18	29150.14	-0.57%
工商類	11802.07	11855.84	+0.46%
國企類	7298.69	7416.75	+1.62%
科技類	4471.75	4483.60	+0.26%



恆生指數 (2021/11/30–2022/05/31)
(Source: Win. d)



恆生中國企業指數 (2021/11/30–2022/05/31)
(Source: Win. d)

01

大市行情淺談

展望6月份，市場大概率震盪上揚，國策刺激受益行業將有結構性行情。目前外圍市場最敏感的因素是美聯儲貨幣政策動向，而美聯儲依據的主要指標是通脹水平。國際能源與原材料價格因俄烏衝突遲遲未結束而維持高位，令市場憂慮美聯儲加息與縮表過于激進，這是國際風險資產價格劇烈波動的主要原因。但目前看來，通脹水平將有可能逐步回落，主要邏輯是國際供應鏈恢復與工業產能陸續釋放而帶來供應改善，以及各國正在利用替代方案來降低原材料成本。美國4月通脹水平環比回落，市場帶來通脹得到預期的控制，美聯儲亦有9月份可能停止加息的言論，預計美股短期調整大概率到位。國內經濟因疫情防控受到非常大的衝擊，隨著疫情控制取得重大成效，強有力刺激經濟與穩定市場信心必將成為政府部門工作重點。預計國家未來推出政策的力度有可能超預期，不僅僅是財政與貨幣政策的刺激，還可能出現監管制度創新，市場運行的邏輯可能出現重大轉向，這將非常有利於國內經濟恢復與市場信心回升，港股有震盪上揚的趨勢。配置上，重點關注重磅政策刺激行業，如：受益於國家加大投資的新能源產業鏈與先進製造業、受益於補貼與部分減免購置稅的汽車產業鏈；國家政策糾偏受益且有中長期增長邏輯的板塊，如：科技、文化娛樂等。

02

個股推介

閱文集團 (772. HK) 是國內最大的文娛IP運營平臺。公司2021全年業績公佈，在綫業務實現收入和用戶雙增長，版權運營業務持續深化；政府亦公布消息稱有望出臺後續支持平臺經濟規範健康發展的具體措施，因此目前可把握互聯網板塊“估值底-業績底”的投資機會；IP生態鏈打造方面，公司亦積極探索更廣闊的擴展空間，比如基于VR/AR、元宇宙等場景化的IP已陸續落地。公司版權運營業務有望在疫情後實現邊際復蘇，線上閱讀業務持續穩定增長。經過綜合考慮，給予“推薦”評級。

*本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2022年6月6日持有772. HK

股息追蹤

公司行動 / 股息分派 (已代客戶存入銀行、股票帳戶或已寄出支票)

日期	股息	債券	紅股	合股/拆股	供股
2022-05-03	00004.00005.QQQ	BHKD00121. SUNHUN2.55	603288 (10送1)		
2022-05-04	00027.00028.00029. 00367.01023.603288. 603881	HK0000138211			
2022-05-10	01972.02343.BTI	BHKD00148			
2022-05-11	00019.00087.00867. 02191				
2022-05-12	603899				
2022-05-13	00086.AAPL				
2022-05-16	02888				
2022-05-17	01308.02006 take over				
2022-05-18	04239				
2022-05-19	002353.300296.601000	HKCGAS3.3			
2022-05-20	01857.02877.87001. D01.H78				
2022-05-23	00010.00101				
2022-05-24	00763.01337 take over. 201872				
2022-05-25	00373				
2022-05-26	01234.02119.02778. GLEN		01183 (10送1 #02242)		
2022-05-27	00536.00806.09983				
2022-05-30	00215.00405.01310. 01881.02020				01182 (2 供 3) 02938
2022-05-31	01503	HENLND2.75			



只需設立及透過「簡易直接付款授權」(sDDA)功能，便能隨時隨地、按所需情況直接及實時把資金轉存至證券帳戶。立即掃描二維碼了解更多關於設定及啟動sDDA功能程序，助您輕鬆轉賬！



勝利證券網上開戶程序簡單快捷，不受地域限制，隨時隨地，輕鬆開啟您的財富之路！只需掃描此二維碼，便可極速完成開戶程序！

免責聲明：本內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本月報之內容僅供參考，並不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式之保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券價格可升可跌，投資者應自行承擔投資風險。