



2022年6月

# 胜利月报



經紀業務 | 資產管理 | 資本市場 | 財富管理

以优质策略，高效执行，

替投资者带来高质回报。

## 基金的投资流程

### 建立可投池，配对情景

按市值、流动性、发行商或公司治理等指标，筛出可投资股票/ETF池。按其特色，纳入不同情景，并分析其资产价格走势，洞悉市场取向。



股票/ETF 可投池

### 基本分析，结合专家意见

基本分析: 行业、政策、管理层、财务业务指标、估值与催化剂分析。  
行业专家: 对专业行业（生物科技、环保、互联网、颠覆商业模式等）咨询专家意见。



可投点子池

### 人本智慧监察走势、与情景与基本面互相确认

独有人本智能 (Assistive Intelligence)，分析追踪资产综合与个别走势，相关性、动能突破或价格动力等，以分析市场特性



监察池

### 执行与监察

选择有效执行工具、达致投资目的及较佳回报对风险比。  
透过技术即时监察基金内外资产价格与资产联动。



工具池



## 陈建良

胜利证券管理合夥人暨基金投资总监  
投资决策委员会成员

陈建良先生拥有逾15年基金管理和投资经验，并曾于多家中港台券商与资管公司担任要职。陈建良先生于2007-2009年金融海啸期间排名亚洲区前列基金经理，而其主理基金于2021年首半年为99百分位。陈擅长糅合金融市场深度认知，并善用计算机科技整合逻辑与点子，结合多角度分析作出投资决定和控制风险。

作为胜利基金的投资总监，以：「优质策略、高效执行，为投资者带来高质回报」为管理宗旨。陈深信，投资不论以价值、增长、行业、政策、技术、周期与情景分析为依归，均有其优劣长短。投资方法需与时俱进，但心法则恒久不变。陈取各类投资心法之精髓，去芜存菁，配合人本智慧 (Assistive Intelligence) 以及风控与操作纪律，冀为投资者带来长远高质回报。

陈建良先生拥有特许金融分析师 (CFA)、金融风险管理师 (FRM) 及特许另类投资分析师 (CAIA) 资格，并有香港大学电子商务工程硕士 (卓越成就毕业) 及香港中文大学工商管理硕士学位 (院长名单毕业) 双硕士学位，偶现于主要财经媒体如Now财经、资本杂志、彭博、信报及经济一周等，著有《微观看势》与《财经拆局》。

基金旨在通过基本面分析、技术分析、场景分析和事件驱动分析的综合方法，把质化和辅助性的智能技术与独特的投资流程结合，为投资者捕捉全球多空股票和衍生品市场的投资机会。

私募基金仅供“专业投资者 Professional Investors”买入 (定义根据《证券及期货条例》) 和《证券及期货 (专业投资者) 规则》)。

私募基金属非公众基金，是指未经监管机构认可或核准向零售投资者发售的基金，仅能向符合资格的专业投资者发售。

### 免责声明

当投资者考虑购买未经认可的基金时，投资者须查证有关基金是否受任何海外监管机构监管，并了解当地对投资者的保障安排。在决定购买基金之前，投资者必须仔细阅读基金的销售文件，了解基金的投资目标及限制、基金的特点、风险披露、收费、交易程序、触发基金延迟、暂停买卖或甚至终止基金运作的情况，以及其他索取该基金资料的途径等。

以下风险披露声明不能披露所有涉及的风险及其他重要事宜。投资者须注意，所有投资均涉及风险 (包括可能会损失投资本金)，基金单位价格可升亦可跌，而所呈列的过往表现并不可作为日后表现的指引。投资者在作出任何投资决定前，应详细阅读有关投资产品的销售文件。投资者应按本身的财务状况及投资目的作为考虑投资的大前提。投资者在交易或投资前应寻求或咨询专业意见，以及应先了解有关的风险。

本内容不应被视为邀约、招揽、邀请、建议买卖任何投资产品或投资决策之依据，亦不应被诠释为专业意见。在作出任何投资决定前，投资者应考虑其各自的情况，包括但不限于投资目的、投资经验、财务状况及独特需要。本报告包含的资讯及资料并非亦不拟提供作为专业投资意见或其他意见。在作出任何投资决定前，投资者应了解相关投资产品的性质、条款及风险和参阅相关销售文件，并在需要时寻求适当之专业意见。



# 业务聚焦

## 如何透过理财来满足未来生活所需？

随着经济发展，越来越多人对理财的观念日益增强，然而我们每一个人的财富都来自数十年的打拼和累积，很多人在担心财富增长速度过慢而影响未来的退休生活，但又没有足够的时间，管理其投资产品。该如何透过理财来满足未来生活所需，相信是很多人也想知道的学问。以下人生理财的三个重要概念，定必能为您打下坚实的基础。

### 1) 财务规划

首先必须清楚认识及明白「财务规划」是一生的工程，及早开始为退休生活质量及家人的未来生活保障作准备。

### 2) 财富增值

为了配合生活需要，将收入的一定百份比存起来，可选择具有稳定回报的储蓄投资计划来为资产增值。

### 3) 风险转嫁

学习风险管理，善用合适的理财产品如人寿保险、医疗保险、危疾保险等实行，以应付生活中突如其来的开支。

为协助更多朋友及早进行人生理财规划，胜利证券推出了「盈丰人生规划」，只要月供一个力所能及的金额，就可以享有专家为您的财务现况作专业分析，了解您收入及支出状态，订立最佳的投资计划以应付未来生活所需。计划更透过股票、基金、保险、信托等不同工具来做到保值增值、风险转嫁及财富传承的功能。可谓一个计划，满足终生所需。

胜利以成就您想未来为信念，从个人需求为出发点，为您制定出一系列最贴身的投资建议及理财方案。如欲了解更多关于胜利证券的财富管理产品详情，敬请与我们的客户服务部联络：(852) 25252437或(86) 14715017408或电邮：[wm@victorysec.com.hk](mailto:wm@victorysec.com.hk)。

本内容不应被视为邀约、招揽、邀请、建议买卖任何投资产品或投资决策之依据，亦不应被诠释为专业意见。在作出任何投资决定前，投资者应考虑其各自的情况，包括但不限于投资目的、投资经验、财务状况及独特需要。本报告包含的信息及数据并非亦不拟提供作为专业投资意见或其他意见。在作出任何投资决定前，投资者应了解相关投资产品的性质、条款及风险和参阅相关销售文件，并在需要时寻求适当之专业意见。



# 常见问题

## 甚么是风险承受能力评测？

风险承受能力评估是投资者购买相关投资产品前的一个环节，用于了解投资者的风险承受能力等情况，借此协助投资者选择合适的理财产品或金融服务类别，使所提供的投资产品或服务与投资者的风险承受能力等级相匹配。

## 风险承受能力评测的结果由什么决定？

客户的风险承受能力评测的结果由投资能力和投资意愿两部分的题目得分综合决定。

胜利证券将根据投资人风险承受能力的评估结果将投资人风险承受能力由低到高分高、中、低三种类型。



# 胜利简讯

2022年05月31日

各类指数	4月29日	5月31日	升降百分比
恒生指数	21089.39	21415.20	+1.54%
金融类	32898.91	34007.53	+3.37%
公用类	44034.53	45492.77	+3.31%
地产类	29317.18	29150.14	-0.57%
工商类	11802.07	11855.84	+0.46%
国企业	7298.69	7416.75	+1.62%
科技类	4471.75	4483.60	+0.26%



## 01

### 大市行情浅谈

展望6月份，市场大概率震荡上扬，国策刺激受益行业将有结构性行情。目前外围市场最敏感的因素是美联储货币政策动向，而美联储依据的主要指标是通胀水平。国际能源与原材料价格因俄乌冲突迟迟未结束而维持高位，令市场忧虑美联储加息与缩表过于激进，这是国际风险资产价格剧烈波动的主要原因。但目前看来，通胀水平将有可能逐步回落，主要逻辑是国际供应链恢复与工业产能陆续释放而带来供应改善，以及各国正在利用替代方案来降低原材料成本。美国4月通胀水平环比回落，市场带来通胀得到预期的控制，美联储亦有9月份可能停止加息的言论，预计美股短期调整大概率到位。国内经济因疫情防控受到非常大的冲击，随着疫情控制取得重大成效，强有力刺激经济与稳定市场信心必将成为政府部门工作重点。预计国家未来推出政策的力度有可能超预期，不仅仅是财政与货币政策的刺激，还可能出现监管制度创新，市场运行的逻辑可能出现重大转向，这将非常有利于国内经济恢复与市场信心回升，港股有震荡上扬的趋势。配置上，重点关注重磅政策刺激行业，如：受益于国家加大投资的新能源产业链与先进制造业、受益于补贴与部分减免购置税的汽车产业链；国家政策纠偏受益且有中长期增长逻辑的板块，如：科技、文化娱乐等。

## 02

### 个股推介

阅文集团 (772. HK) 是国内最大的文娱IP运营平台。公司2021全年业绩公布，在线业务实现收入和用户双增长，版权运营业务持续深化；政府亦公布消息称有望出台后续支持平台经济规范健康发展的具体措施，因此目前可把握互联网板块“估值底-业绩底”的投资机会；IP生态链打造方面，公司亦积极探索更广阔的扩展空间，比如基于VR/AR、元宇宙等场景化的IP已陆续落地。公司版权运营业务有望在疫情后实现边际复苏，在线阅读业务持续稳定增长。经过综合考虑，给予“推荐”评级。

\*本公司所管理资金或撰写此等概况人员于2022年6月6日持有772. HK

# 股息追踪

## 公司行动 / 股息分派 (已代客户存入银行、股票账户或已寄出支票)

日期	股息	债券	红股	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			



只需设立及透过「简易直接付款授权」(sDDA)功能，便能随时随地、按所需情况直接及实时把资金转存至证券账户。立即扫描二维码了解更多关于设定及启动sDDA功能程序，助您轻松转账！



胜利证券网上开户程序简单快捷，不受地域限制，随时随地，轻松开启您的财富之路！只需扫描此二维码，便可极速完成开户程序！

免责声明：本内容所提供数据所述或与其相关的任何投资或潜在交易，均受限于阁下司法辖区适用的法律及监管规定，而阁下须单独就遵守该等法律及监管规定负责。本月报之内容仅供参考，并不构成任何投资建议。本公司对所提供的财经信息已力求准确，但对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性，不承担任何责任或提供任何形式之保证。如有错失遗漏，本公司恕不负责。另请注意证券价格可升可跌，投资者应自行承担投资风险。