

華夏中國成長基金 (A類股份)

基金月報



截至2017年12月29日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

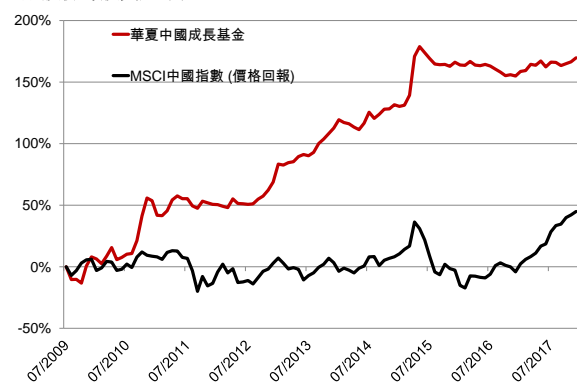
• 本基金並未獲證監會認可於香港公開發售。本文件只供符合專業投資者資格之現有或潛在投資者參閱（「專業投資者」一詞根據證券及期貨條例之定義）；如閣下對本文件之內容有疑問或不確定閣下是否符合專業投資者資格，應尋求獨立專業意見。

▲ 投資目標

本基金的目標是通過主要投資中國相關的上市證券來尋求長期穩定的資本增值。主要投資策略是尋找並投資在有增長潛力、盈利能力強、管理層經驗豐富且估值良好的公司。投資經理會採用「由下而上」和「由上而下」相結合的投資分析方法，並採用嚴密的基本面研究和分析，同時進行實地考察和獨家分析估測。

▲ 基金表現¹

A類股份每股資產淨值 **220.81 美元**



▲ 基金資料²

基金註冊地	開曼群島
投資經理	華夏資本管理有限公司
副投資經理	華夏基金(香港)有限公司
發行日期	2009年8月3日
基金規模	美元 100.02百萬
交易頻率	雙週
贖回通知期	5個工作日
基礎貨幣	美元
首次發行價	100 美元
每股資產淨值 (A類股份)	220.81 美元
管理費	每年2%
表現費	20% (高水位)
彭博代碼 (A類股份)	CAMCCGA KY
ISIN號碼 (A類股份)	KYG211621050
95%每日VaR值 ³	1.24%

最近基金分派

記錄日期	分派 (美元)
2012年12月14日	8.00
2013年12月13日	10.00
2014年12月15日	20.00

累積回報¹

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ⁴	年化回報 (自成立起) ⁴
華夏中國成長基金	+1.23%	+2.39%	+2.82%	+5.82%	+169.75%	+12.51%
MSCI 中國指數	+1.98%	+7.67%	+22.26%	+51.21%	+44.91%	+4.51%

月度回報¹

年度	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	本年至今
2009	-	-	-	-	-	-	-	-10.40%	+0.18%	-3.43%	+16.12%	+7.34%	+8.04% ⁴
2010	-1.63%	-3.56%	+5.99%	+6.39%	-8.51%	+1.72%	+2.49%	+0.46%	+9.44%	+16.54%	+10.34%	-1.41%	+42.23%
2011	-7.74%	-0.23%	+2.82%	+6.08%	+2.13%	-1.47%	0.00%	-3.75%	-1.30%	+3.93%	-0.85%	-0.84%	-1.93%
2012	-0.17%	-0.90%	-0.68%	+4.75%	-2.42%	-0.14%	-0.31%	+0.29%	+2.52%	+1.59%	+3.06%	+4.08%	+12.03%
2013	+8.60%	-0.42%	+1.06%	+0.46%	+2.19%	+0.93%	-0.54%	+1.43%	+3.75%	+1.82%	+2.19%	+2.13%	+25.96%
2014	+3.18%	-1.02%	-0.47%	-1.26%	-0.94%	+2.45%	+4.11%	-2.20%	+1.46%	+1.91%	+0.08%	+1.48%	+8.91%
2015	-0.56%	+0.40%	+3.49%	+13.20%	+2.93%	-1.78%	-1.72%	-1.65%	-0.22%	+0.10%	-0.59%	+1.26%	+14.92%
2016	-0.86%	-0.11%	+1.21%	-1.10%	-0.20%	+0.41%	-0.51%	-0.96%	-0.91%	-1.14%	+0.32%	-0.44%	-4.22%
2017	+1.46%	+0.30%	+1.94%	-0.29%	+1.32%	-1.80%	+1.47%	-0.09%	-0.94%	+0.58%	+0.56%	+1.23%	+5.82%

¹ 來源: MSCI 中國指數的表現來自彭博。華夏中國成長基金和 MSCI 中國指數均以美元計算。華夏中國成長基金包含股息再投資。MSCI 中國指數的基礎貨幣為港元。港元至美元的轉換是根據彭博相應日期的匯率計算。

² 關於基金詳情 (包括費用) 請參閱基金說明書。

³ 來源: 彭博。VaR 值是以投資組合綜合水平計算。

⁴ 自基金成立日 2009 年 8 月 3 日起計算。

華夏中國成長基金 (A類股份)



▲ 基金經理簡評

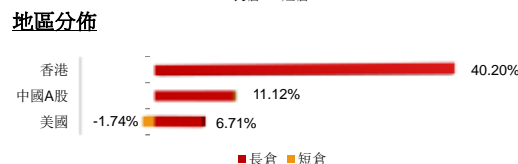
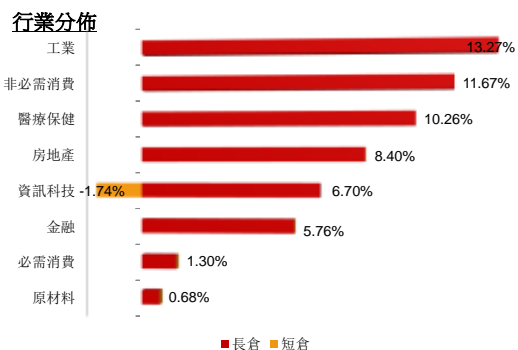
本基金在12月上升1.23%，而指數則上升1.98%。儘管12月份市場波動有所增加，但我們的行業配置策略令我們避開被大量拋售的股票，並抓住了其他行業產生阿爾法的機會。醫療保健、可選消費品及建築行業在12月份為我們組合的主要回報來源。

經過2017年的反彈之後，我們留意到投資者希望鎖定年底的利潤，帶起了市場獲利回吐的趨勢。從經濟方面來看，12月份公佈的上月份宏觀數據並不樂觀。除了進出口數據外，採購經理人指數及零售銷售增速均低於市場預期。背後的主要原因是11月份和12月份工業部門的環保檢查工作，導致工業生產有所放緩。

展望2018年第一季度，我們認為市場可能維持到農曆新年前的上升趨勢。截至12月底，中國央行讓銀行使用法定儲備來緩解農曆新年的流動性。這個政策將在農曆新年前提供充足的流動性，投資者亦對此感到正面。但在2月中旬過年後，我們將密切關注以下3點：1. 中國央行和中國監管部門的領導層變化；2. 2018年中美之間潛在的貿易衝突；3. 隨著環保檢查工作繼續令到部分生產線關閉，第一季度宏觀數據可能存在一些不確定因素。我們也將密切關注今年的流動性和海外風險，比如美國加息的步伐和中國貨幣政策的潛在變化。

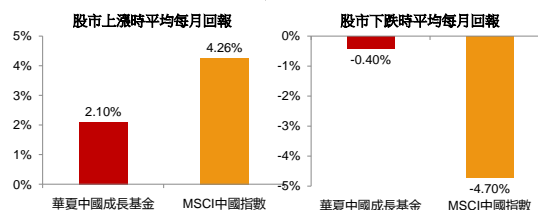
投資組合管理方面，由於流動性的關鍵問題得到緩解，我們將在1月份將倉位提升到相對較高的水平。對於行業方面，我們更關注醫療保健，鐵路運輸，與5G和半導體相關公司，以獲得高潛力的增長。短倉方面，我們將保持較低頭寸，並尋找一些具主題催化帶動的公司。

▲ 組合分析



總倉位 59.78%
淨倉位 56.30%

股市上漲和下跌時的表現 (自基金成立起) *



▲ 五大持股 (長倉)

名稱	上市市場	行業	比重
中國生物製藥	香港	醫療保健	6.78%
北京汽車	香港	非必需消費	6.36%
中海物業	香港	房地產	3.87%
中國中車	香港	工業	3.77%
建設銀行	香港	金融	3.42%

* 來源：MSCI 中國指數的表現來自彭博。華夏中國成長基金和MSCI 中國指數均以美元計算，包含股息再投資。MSCI 中國指數的基礎貨幣為港元，港元至美元的轉換是根據彭博相應日期的匯率計算。

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkservice@chinaamc.com

風險預告

- 除非另外說明，基金表現、組合分析及五大持股的數據為A類股份。投資組合表現中已扣除基金管理費，但尚未扣除銷售費用，故實際回報會相應減少。如欲知其他股份類別的表現，請聯繫我們。
- 本基金主要投資於在香港及中國內地上市的中國相關股票。投資涉及風險。投資並非存款，投資者可能承受重大損失，包括損失原始資本的可能性。過往的績效資料並不表示將來會有類似的業績，未來的回報並無法保證。本產品的主要風險包括但不限於股票價格的波動性以及中國市場的相關投資風險。
- 本資料並不構成對於任何證券或基金的買賣或進行任何交易之邀約或任何投資建議。本文件只供閣下參考之用，閣下不應倚賴本文件作任何投資決定。
- 本文所載之部份資料或數據是從非關聯之第三方取得的，我們合理地相信該等資料或數據是準確、完整及至所示日期為最新的；華夏基金（香港）有限公司確保準確地再製造該等數據或資料，但並不保證該等非關聯之第三方所提供之資料或數據的準確性及完整性。
- 閣下應細閱基金銷售說明書，包括風險因素。
- 本基金並未獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可，本文件亦未經證監會審閱。建議閣下對於本基金的持謹慎態度。如果閣下對本文件內容有任何懷疑，建議閣下尋求獨立專業意見。
- 本文件由華夏基金（香港）有限公司準備並發行。