

華夏中國成長基金 (B類股份)

基金月報



截至2018年3月29日

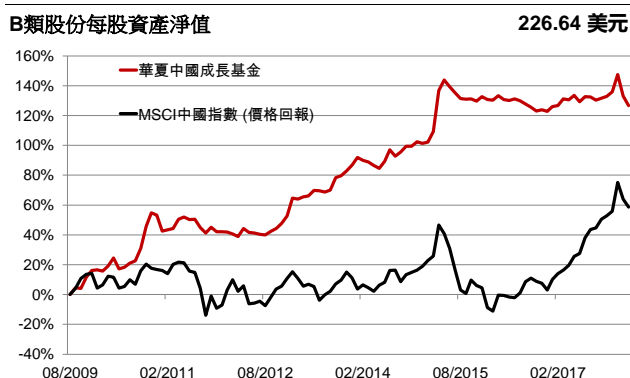
香港中環花園道1號中銀大廈37樓

• 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。主要投資策略是尋求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



▲ 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 (B類股份)	2009年9月1日
基金規模	美元 93.29百萬
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 (B類股份)	226.64 美元
管理費	每年2%
表現費	20% (高水位)
彭博代碼 (B類股份)	CAMCCGB KY
ISIN號碼 (B類股份)	KYG211621134
95%每日VaR值 ³	1.66%

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	-2.76%	-3.89%	-1.59%	-1.96%	+126.64%	+10.00%
MSCI 中國指數	-3.28%	+1.74%	+9.55%	+36.24%	+58.60%	+5.52%

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	-	-	-	-	-	-	-	-	+4.44%	-0.37%	+7.38%	+3.88%	+16.07% ⁴
2010	+0.51%	-0.91%	+3.10%	+4.42%	-5.79%	+0.80%	+2.50%	+1.20%	+6.88%	+11.20%	+6.16%	-0.87%	+32.10%
2011	-7.08%	+0.62%	+0.69%	+4.23%	+0.95%	-1.09%	+0.23%	-3.73%	-2.60%	+2.82%	-2.16%	+0.01%	-7.36%
2012	-0.18%	-0.79%	-1.26%	+3.92%	-1.91%	-0.17%	-0.71%	-0.31%	+1.80%	+1.24%	+2.48%	+3.35%	+7.50%
2013	+7.81%	-0.41%	+0.95%	+0.40%	+2.15%	-0.14%	-0.50%	+0.76%	+4.93%	+0.79%	+1.76%	+2.14%	+22.34%
2014	+2.68%	-1.02%	-0.47%	-1.29%	-1.03%	+2.57%	+4.10%	-2.20%	+1.46%	+1.90%	+0.08%	+1.48%	+8.37%
2015	-0.56%	+0.40%	+3.49%	+13.20%	+2.93%	-1.79%	-1.72%	-1.65%	-0.22%	+0.10%	-0.59%	+1.27%	+14.92%
2016	-0.86%	-0.11%	+1.22%	-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%	+0.55%	+1.24%	+5.82%
2018	+4.95%	-5.83%	-2.76%										-3.89%

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價，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9月1日起計算。

華夏中國成長基金（B類股份）



▲ 基金經理簡評

本基金在3月份錄得-2.76%的回報，而指數回報-3.28%。由於海外市場的不確定性，香港市場繼續面臨拋售壓力。投資者關注美國和中國之間潛在的貿易戰，從長遠來看這最終會傷害兩國經濟。我們在本月上半月維持相對較低的風險，並在市場回調期間開始建立倉位。

3月份中共會議之後，市場波動性顯著增加。2月份回調後市場情緒依然疲弱。對於海外市場而言，美聯儲在3月份宣布再次加息，市場焦點轉向中美之間的貿易摩擦。特朗普總統已逐漸開始對各種進口商品徵收關稅，並聲稱考慮對中國進口商品徵收額外關稅。中國對其進口128種美國商品的進口關稅作出了回應。主要市場面臨拋售壓力，香港市場下跌超過3%。

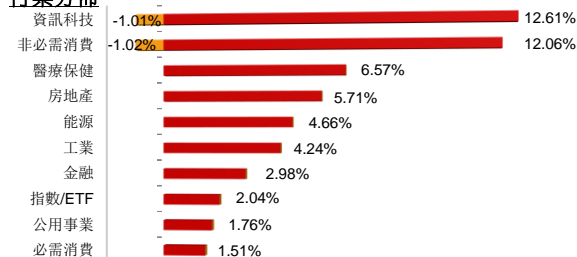
我們認為市場對中美貿易摩擦反應過度，我們看到在3月份累積倉位的良機。美國和中國領導人都非常清楚貿易戰會傷害他們的國家，但特朗普需要贏得美國工人支持今年的選舉，他必須做些事情來兌現在總統大選期間做出的承諾。美國和中國很可能最終就貿易問題達成協議，中國將繼續為外國參與者開放市場，並在未來降低進口關稅。

因此，我們認為每個近期回調都是建立倉位好時機。隨著摩根士丹利資本國際指數的納入，我們認為在資金流入和人民幣升值的支持下，A股市場將有較好的表現。

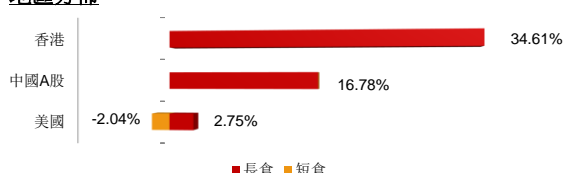
投資組合管理方面，由於我們認為3月份市場過於恐慌，我們將在4月份市場回調期間繼續增加倉位。在美國和中國在交易達成一些交易後，我們預計在4月份會有一些反彈。對於行業而言，我們偏向高貝特的公司如金融。我們也喜歡風力發電場運營商等可再生能源公司的支持政策，以減少今年的限電問題。在波動的市場中，我們將加進一些指數期貨的短倉，但我們打算保持較低的短倉倉位，因為我們預計短期內會出現一些反彈。

▲ 組合分析

行業分佈



地區分佈



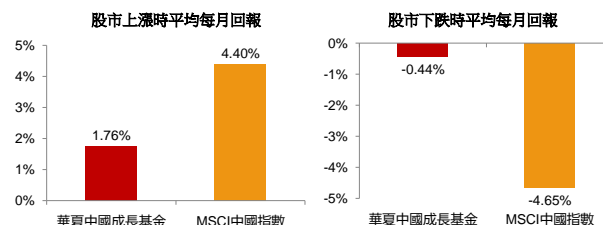
總倉位

56.18%

淨倉位

52.10%

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	5.88%
萬科	香港	房地產	5.71%
華晨中國	香港	非必需消費	4.16%
銀河娛樂	香港	非必需消費	3.10%
工商銀行	香港	金融	2.98%

* 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價，包含股息再投資。MSCI中國指數的基礎貨幣為港幣，港幣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均根據B類股份計算。基金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，投資者可能須承受重大損失，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。