

華夏中國成長基金 (A類股份)

基金月報



截至2018年1月31日

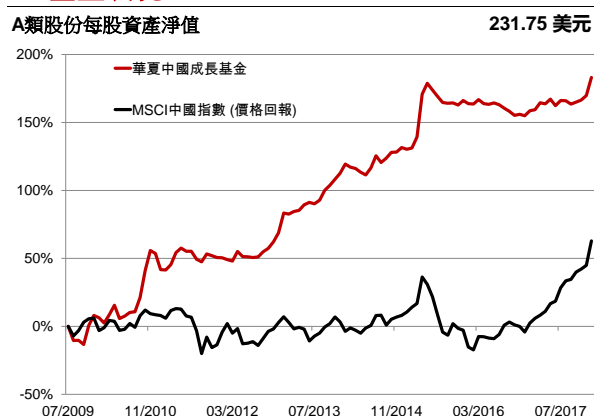
香港中環花園道1號中銀大廈37樓

- 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



▲ 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 103.47百萬
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)	231.75 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	0.57%

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	+4.95%	+6.84%	+6.36%	+9.47%	+183.12%	+13.02%
MSCI 中國指數	+12.41%	+16.40%	+26.87%	+59.03%	+62.89%	+5.91%

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%
2018	+4.95%												+4.95%

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

本基金一月份回報率為4.95%，這主要歸功於我們在房地產及金融類股的倉位。我們預期在2017年底中國央行宣布流動性放寬後，市場表現不會太差，因此淨風險敞口相對較高。

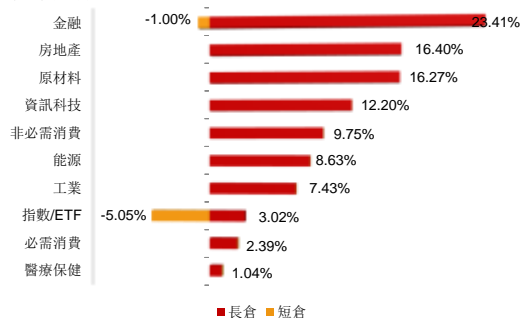
步入2018，投資者反應積極，市場情緒在一月份依然強勁。這背後的主要原因是中國央行在十二月二十九日的流動性放寬。為了緩解市場對流動性的擔憂，中國央行設立了應急準備金，以促進貨幣市場的平穩運行和金融機構提供的高效金融服務。這一政策增強了投資者信心，香港市場維持上升勢頭。

展望2月份，我們相信市場波動將會增加，市場可能會有一些下跌的風險。我們認為，美元的波動可能會導致市場顛簸，因為投資者可能對外匯市場產生擔憂或不確定性。在政策方面，由於主要監管機構將在今年3月更換領導層，我們預計中國政府短期內不會出台更多的寬鬆政策。近期的政策趨勢可能會維持收緊到3月。對於海外市場，主要的焦點將是美國市場。鑑於該市場近期表現疲軟，我們認為加息幅度不太可能超過市場預期。因此，我們不認為這會是市場上升趨勢的轉折點。我們相信在當前的風險因素被定價後，市場會有一些合理的反彈。

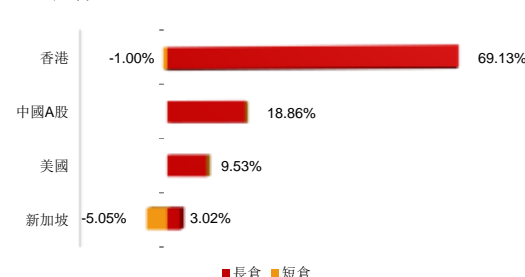
對於投資組合管理，我們將在2月份降低基金的淨風險敞口，特別是投資組合中的一些高貝塔的債券。基於其可靠的基本面，我們對金融、TMT和醫療保健類股仍保持相對樂觀。如果我們預測近期將有波動，我們將投資指數期貨來對沖一些下行風險。

▲ 組合分析

行業分佈

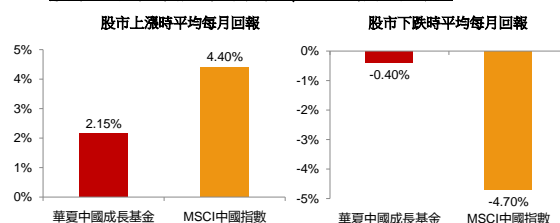


地區分佈



總倉位 106.60%
淨倉位 94.49%

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
阿里巴巴集團控股有限公司	美國	資訊科技	9.53%
建設銀行	香港	金融	8.59%
中國石油	香港	能源	7.60%
中國金茂	香港	房地產	7.06%
正通汽車	香港	非必需消費	3.79%

*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。