

華夏中國成長基金 (A類股份)

基金月報



截至2018年7月31日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

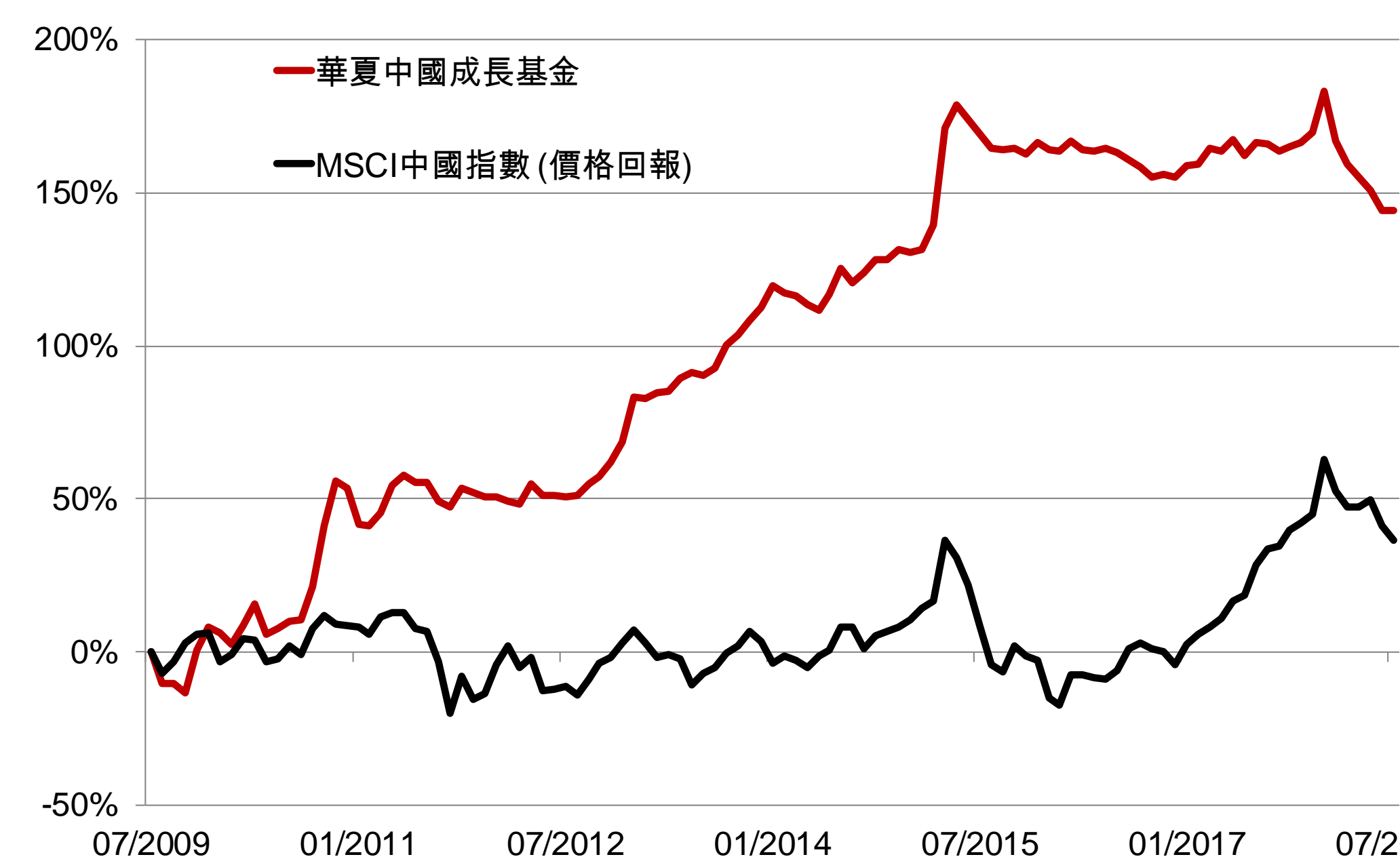
• 本基金並未獲證監會認可於香港公開發售。本文件只供符合專業投資者資格之現有或潛在投資者參閱（「專業投資者」一詞根據證券及期貨條例之定義）；如閣下對本文件之內容有疑問或不確定閣下是否符合專業投資者資格，應尋求獨立專業意見。

▲ 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

A類股份每股資產淨值 **199.71 美元**



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	-0.09%	-4.33%	-13.83%	-8.35%	+143.98%	+10.42%
MSCI 中國指數	-3.13%	-7.28%	-16.12%	+6.42%	+36.63%	+3.53%

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%	-5.83%	-2.76%	-1.64%	-1.62%	-2.66%	-0.09%						-9.56%

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）請參考基金說明書。

³ 來源：彭博。VaR 值是以投資組合綜合水平計算。

⁴ 自股份類別成立日2009年8月3日起計算。

▲ 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 67.17百萬
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)	199.71 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	0.30%

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

華夏中國成長基金（A類股份）



▲ 基金經理簡評

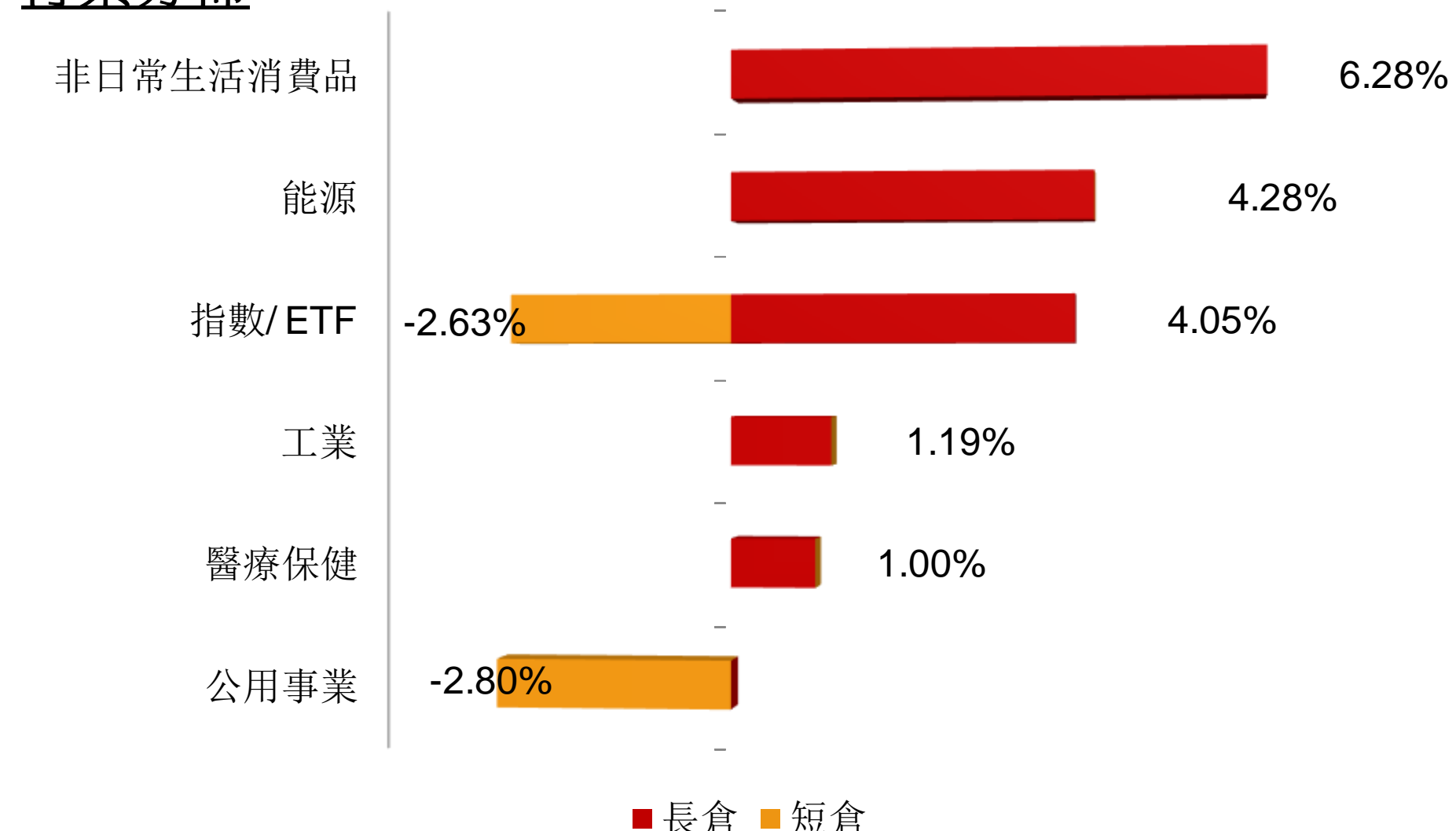
7月基金的收益率為-0.09%，指數下降了3.13%。本月我們會維持在相對較低的倉位。收益主要來源於我們的看跌策略和基礎設施行業的投資，但由於市場低迷，我們參與的幾次IPO活動造成了一些虧損。

7月市場情緒依舊低迷，中美貿易戰持續升級。7月6日中美雙方首次加征關稅。7月11日川普政府宣佈將對價值2,000億美元的中國商品加征10%的關稅。但令投資者感到寬慰的是，美國參議院近日通過一項非約束性提案，宣稱國會應當有限制總統實施貿易稅收政策的權力。7月下旬一些政策的實施開始放緩。中國人民銀行鼓勵商業銀行購買評級低於AA+的債券，目的是穩定市場情緒和減少債券違約的風險。此外資管新規的實施比預先想像的要溫和。國務院在7月23日的常務會議上指出財政政策和金融政策應該在週期管理中扮演更加積極的角色。由於投資者擔憂中國經濟的未來走勢、寬鬆政策與貿易戰的後續影響，預期人民幣對於美元持續貶值。

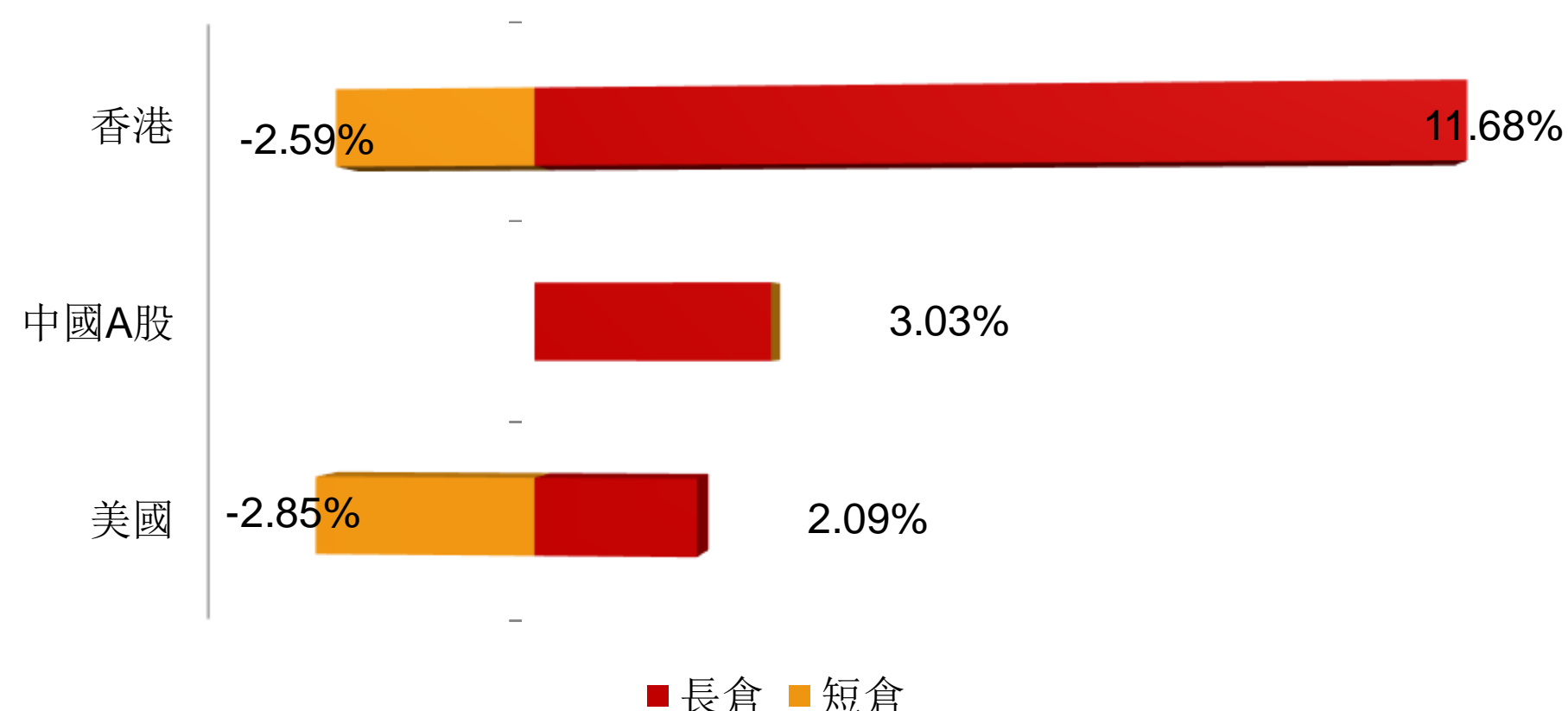
展望8月，我們預期市場將會持續低迷，貿易戰短期內不會停止。美國工業和安全局把中國的44家企業列入了美國出口控制名單，針對價值2,000億美元的中國商品，川普宣稱將有可能把加征的關稅稅率由10%調整至25%，此舉清晰的表達了美國的立場。此外於7月31日召開的中央政治局會議依舊強調去杠杆和嚴控房價的重要性。我們認為中央政治局會議傳達的消息比最近召開的國務院會議更加強硬，短期內這將會給市場情緒帶來負面影響。對於投資組合管理，我們會保持整體相對謹慎。

▲ 組合分析

行業分佈

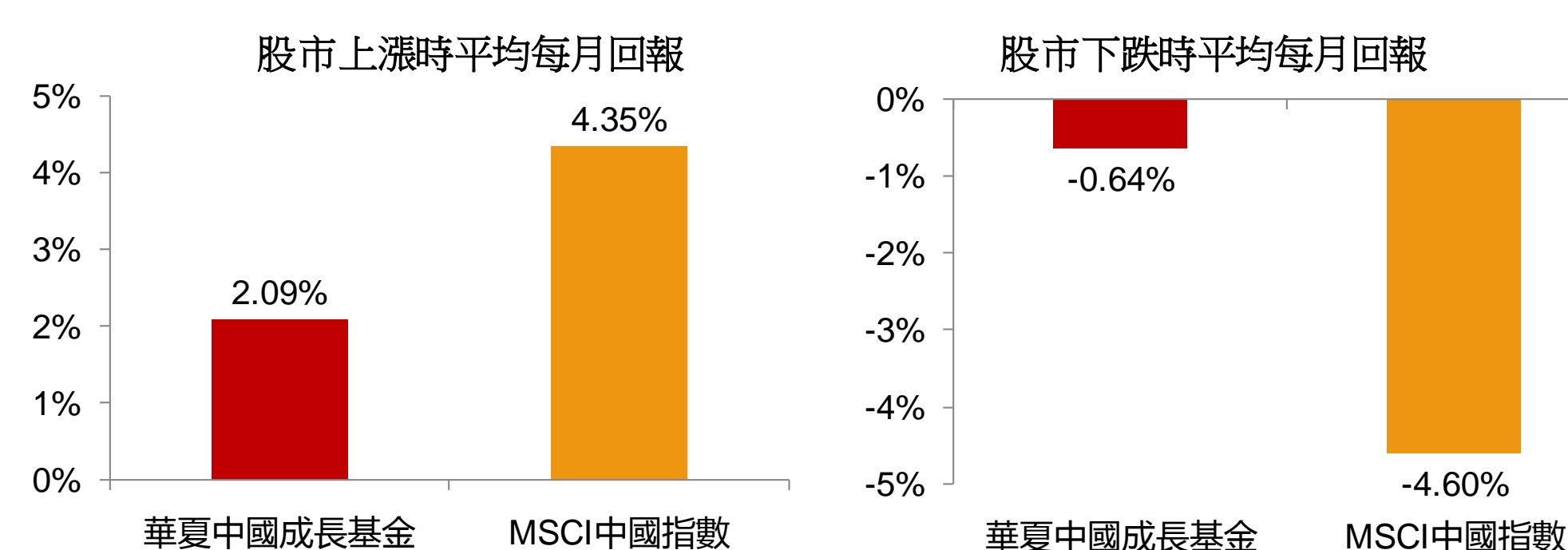


地區分佈



總倉位 **22.24%**
淨倉位 **11.36%**

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
中國中鐵	香港	工業	4.16%
建設銀行	中國A股	金融	3.03%
中國中車	香港	工業	2.12%
歐羅拉行動有限公司	美國	資訊科技	2.09%
華虹半導體	香港	資訊科技	1.96%

*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

風險預警

- 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。