



Lipper Leaders\* (綜合)



First State Investments

首域投資

## 首域中國增長基金

## 基金月報

2012年10月31日

- 請參閱基金銷售文件所載之「風險因素」詳情，尤其是相關的中國市場風險、新興市場風險及單一國家風險。
- 基金的價值可於短時間內跟隨市況轉變而大幅度地波動及下降，閣下有可能損失所有的投資。
- 除非推介本基金的中介機構認為該投資適合您，並已詳細解釋它如何符合您的投資目標，否則閣下不應作出相關投資決定。

## 目標及投資策略

本基金主要投資於在中華人民共和國、香港、台灣、美國或經合發組織成員國受監管市場上市、買賣或交易的證券，發行該等證券的企業必須在中國擁有資產，又或其收入乃來自中國。

## 基金資料 (第一類)

|         |                |
|---------|----------------|
| 成立日期    | 1999年8月17日     |
| 每股資產淨值  | 99.40 美元       |
| 基金總值    | 4,264.2 美元(百萬) |
| 交易日     | 每個工作天          |
| 最低首次投資額 | 1,500 美元       |
| 其後最低投資額 | 1,000 美元       |
| 管理年費    | 2.0%           |
| 首次認購費   | 5.0%           |

## 基金經理評論

- 全球市場在10月份下跌，並以美國最為利淡摩根士丹利世界指數的表現。
- 週期性特質顯著的公司例如運輸（航運）、材料和工業股帶動摩根士丹利中國指數上揚。
- 內地9月份的通脹維持於1.9%的溫和水平，對比8月份的2.0%，反映經濟增長疲弱。
- 本基金在月內並無重大交易。
- 我們看好盈利增長前景較明朗和管理層持續已獲認同的公司。
- 週期性股份的估值升至較不吸引的水平，因此我們擬作減持。

## 資產分配 (%)

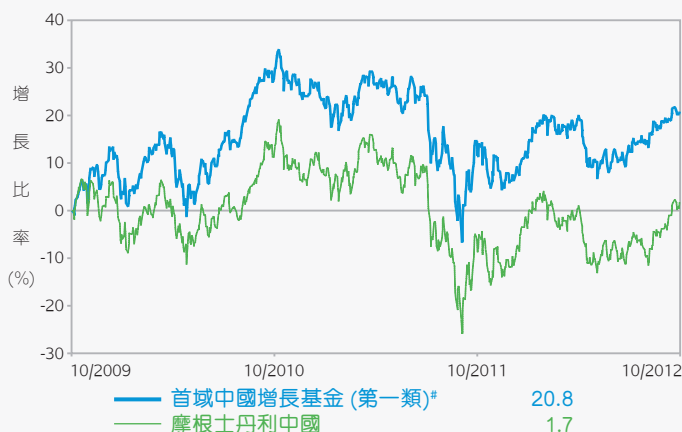
| 股份*  | %    | %    | %    |
|------|------|------|------|
| 紅籌   | 36.6 | 中國H股 | 24.8 |
| 美國上市 | 10.1 | 中國B股 | 7.7  |
| 日本上市 | 2.1  | 其他   | 1.7  |
|      |      | 流動資金 | 1.4  |

| 行業*    | %    | %    | %    |
|--------|------|------|------|
| 金融     | 16.7 | 公共事業 | 15.5 |
| 非必需消費品 | 11.2 | 能源   | 10.1 |
| 電訊服務   | 8.3  | 健康護理 | 6.6  |
| 多種行業   | 2.6  | 材料   | 2.3  |
|        |      | 流動資金 | 1.4  |

## 累積表現 - 以美元計算 (%)

|           | 3個月 | 年初至今 | 1年  | 3年   | 5年    | 自成立日    |
|-----------|-----|------|-----|------|-------|---------|
| 基金 (第一類)# | 6.4 | 13.6 | 5.3 | 20.8 | -8.6  | 894.0   |
| 基金 (第二類)# | 6.3 | 13.5 | 5.2 | 20.4 | -9.2  | 1,342.3 |
| 指標▲       | 9.1 | 15.3 | 8.2 | 1.7  | -34.7 | 120.9   |

資料來源：理柏，資產淨值對資產淨值計算(美元總回報)\*



資料來源：理柏，資產淨值對資產淨值計算(美元總回報)\*

## 年度表現 - 以美元計算 (%)

|           | 2011  | 2010 | 2009 | 2008  | 2007 |
|-----------|-------|------|------|-------|------|
| 基金 (第一類)# | -14.7 | 13.1 | 95.9 | -53.8 | 75.3 |
| 基金 (第二類)# | -14.8 | 13.0 | 95.7 | -53.9 | 74.3 |
| 指標▲       | -18.2 | 4.8  | 62.6 | -50.8 | 66.2 |

資料來源：理柏，資產淨值對資產淨值計算(美元總回報)\*

## 十大持股 (%)

| 股票名稱   | 行業      | %   |
|--------|---------|-----|
| 中海油田服務 | (能源)    | 5.6 |
| 新奧能源   | (公共事業)  | 5.4 |
| 中國海洋石油 | (能源)    | 4.5 |
| 邁瑞醫療   | (健康護理)  | 4.3 |
| 中國電信   | (電訊服務)  | 4.2 |
| 中國通信服務 | (電訊服務)  | 4.1 |
| 招商銀行   | (金融)    | 3.9 |
| 華潤電力   | (公共事業)  | 3.7 |
| 中國建設銀行 | (金融)    | 3.6 |
| 中國蒙牛乳業 | (基本消費品) | 3.5 |

此基金乃首域環球傘子基金有限公司(愛爾蘭註冊)之子基金。

\* 基金 (第一類)及(第二類)乃基金之非派息類別股份，兩類基金表現乃根據該類別美元總回報(非派息)計算。第二類基金的成立日期為1992年5月20日，現已停止認購。

▲ 摩根士丹利中國。

\* 分配的百分比均被調整至一個小數位，百分比相加的總和可能不等於100%。

\* 理柏Lipper Leader基金評級：共有五個評級，於同一組別中，領先的20%基金在總體回報上被授予“5”的稱為Lipper Leader。

如此資料中沒有特別聲名，所有數據截至2012年10月31日為止。

投資涉及風險，過往表現未必可作日後業績的標準。基金單位價格及其所帶來的收入可升亦可跌。投資者欲知有關詳情，請參閱基金銷售文件，包括風險因素。此文件乃由首域投資(香港)有限公司編製，並豁免認可及未經香港證監會審批。