

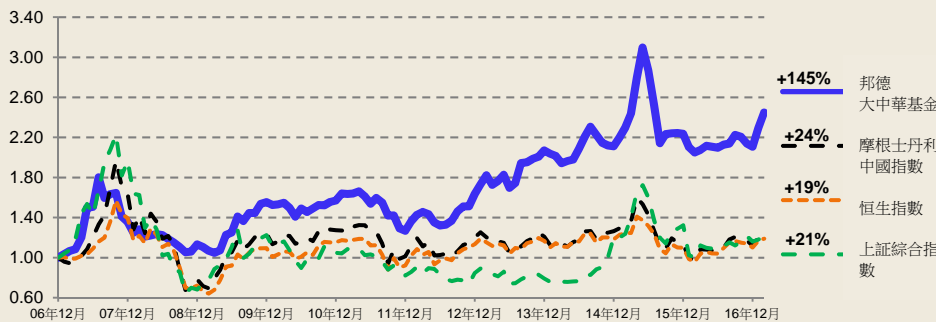
邦德大中華機遇基金

簡報月刊

基金簡介

股票長短倉型基金，是公司 2006 年 12 月成立的第一只旗艦基金。本基金擁有三大核心投資策略：價值復甦、穩健成長類股票及阿爾法短倉。每一個策略都致力從大中華區信息不對稱的股票市場中獲得超額利潤。自基金建立伊始，一套嚴格的投資流程控制和風險管理方法，結合穩健的投資策略，保證了該基金能夠獲得強勁的複合回報。這些回報顯示出本基金在股票及債券市場中的低波動、低風險的把控力以及在複雜環境下的防禦能力。

成立至今的業績表現與市場對比



業績表現與市場對比

(資產淨值, %)	月初至今	年初至今	1年	3年	5年	成立至今
邦德大中華機遇基金	6.8	16.3	19.5	21.5	71.6	144.9
摩根士丹利中國指數	3.5	10.7	27.9	7.2	3.9	24.1

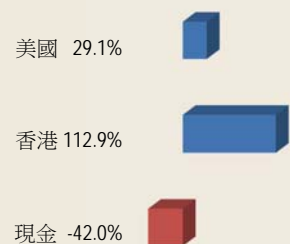
投資組合摘要

公司業務概述	更改推薦?	關於更改的原因或消息/價格變化的評論	本月表現 (含股息)	預測市帳率	預測股息率	市值 (百萬美元)
汽車銷售	新買入	<ul style="list-style-type: none"> 行業在 2015 年之前受過度擴充及競爭日趨激烈導致出現庫存過剩問題 汽車銷售在美國也是 10 倍左右的市盈率，但中國汽車的增長前景卻截然不同 穩定的售後服務佔毛利的 60%，管理層預期售後服務毛利率繼續維持在 46-47% 下，營業額在 2017 年能按年增長 25% 	33%	2.0	3.1	1,336
半導體生產	新買入	<ul style="list-style-type: none"> 200mm 純晶圓代工曾一度被認為逐漸被淘汰，直到智能卡、電話、穿戴裝置興起 在半導體行業中罕見的股值在市帳率一倍之下，加上明確的股息分紅政策去分派不少於 30% 的利潤 其銀行卡在中國逐漸增加市場佔有率，及 200mm 代工的持續需求將帶動股值提升 	7%	0.8	2.8	1,236
保險	否	<ul style="list-style-type: none"> 2016 年度業績正面，營業額及純利分別高於市場預期 3% 及 11% 即使香港離岸銷售受中國資本管制影響，但第 4 季度新業務價值仍然有增長，主要由產品結構提升帶動 股息按年增加 25%，並未有按照公司先前預告按傳統緩慢增長 15% 	2%	2.2	1.9	76,183
動物飼料	終止持有	<ul style="list-style-type: none"> 2016 年度業績令人失望，營業額及純利分別低於市場預計 6% 及 23%，主要有豬肉價格在第四季度按年下跌約 15% 導致 其中國飼料業務疲弱，即使受惠原材料價格下跌，毛利卻由 2015 年度 17.8% 收窄至 2016 年的 18.7% 全年核心盈利按年增加 7.3%，2016 年下半年度按年下跌 5.3%，但股息卻按年大減 24% 	-14%	2.2	5.0	2,419

成立至今的業績表現(資產淨值, %)

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年初至今
2017	8.90	6.79											16.3
2016	-6.00	-2.54	1.23	2.04	-0.47	-0.47	1.42	0.55	4.02	-0.84	-3.07	-1.50	-5.8
2015	4.07	4.48	6.15	14.75	10.71	-7.42	-12.2	-14.9	4.27	0.39	0.12	-0.32	5.9
2014	-1.56	-1.11	-3.68	1.18	0.76	5.39	5.74	4.54	-3.50	-3.56	-1.21	-0.38	2.0
2013	5.82	5.25	-5.28	2.30	3.46	-7.13	2.84	11.44	0.44	1.67	1.05	3.22	26.6
2012	7.32	4.88	2.05	-1.62	-5.72	-2.29	0.63	3.00	6.80	3.39	0.12	8.15	29.0
2011	4.48	-0.33	0.35	1.24	-3.00	-4.50	3.68	-2.84	-8.40	0.07	-9.01	-1.90	-19.2
2010	-1.89	0.44	1.00	-3.24	-5.90	5.77	-2.36	2.45	2.35	-0.27	2.27	0.90	1.0
2009	-2.26	-3.44	-1.99	2.48	14.28	1.92	12.88	-3.25	5.90	0.03	6.33	1.14	37.4
2008	-7.90	2.61	-5.55	0.89	1.05	-0.76	-3.16	-2.92	-3.90	-4.78	0.55	6.82	-16.5
2007	3.29	3.31	1.65	10.37	24.90	0.80	19.47	-11.4	2.33	0.78	-14.3	-3.86	35.6

上市區域分佈



所載資料或帳戶取自我們相信來源是屬可靠的，但不能保證其準確性和完整性以及建基於此的意見。這既不是銷售要約，也不是任何要約購買我們所管理的任何基金股份的邀約。任何有關要約作出將只根據私募配售備忘錄描述的證券和被轉介的潛在投資者。投資價值波動可跌可升。過去表現不一定代表將來的表現。此資訊的提供是保密的且純粹為被傳遞的人所使用。