

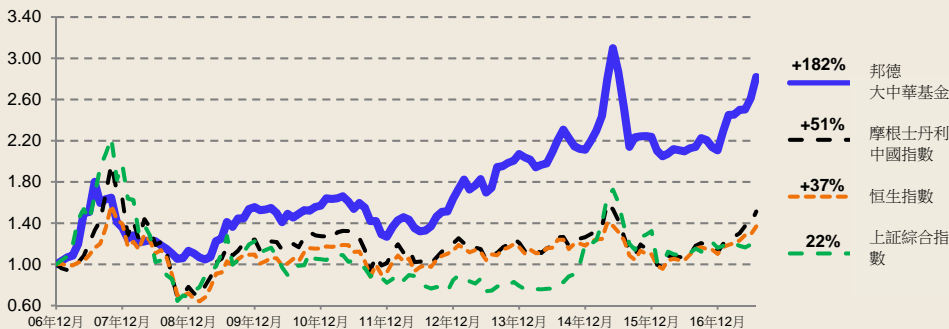
邦德大中華機遇基金

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	7.9	33.8	32.5	27.7	112.1	181.7
摩根士丹利中國指數	8.4	35.0	37.5	19.8	45.6	51.3

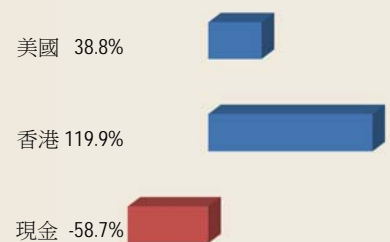
投資組合摘要

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	否	<ul style="list-style-type: none"> 在其他中國汽車經銷商公佈盈喜後，公司亦在 17 年半年度業績前宣佈盈利預喜 預期中期純利按年增長 60% 主要歸因於新車銷量及毛利穩步提升，售後服務收入較快增長，金融保險及二手車業務快速發展 	28%	2.6	2.8%	2,207
電訊	否	<ul style="list-style-type: none"> 2017 年半年度業績疲弱，營業額及純利分別按年下跌 6% 及 10%，較市場預期全年增長 3% 的目標有落差 流動通訊受每用戶平均收入按年下跌 3%，及手機硬體銷售下跌拖累；但固網部分受企業客戶帶動，稅息折舊及攤銷前利潤按年提升 2% 確認出售固網業務，售價較市場預期理想，接近我們預測的上限，但並無公佈特別派息安排，仍待特別股東大會投票最終確認出售 	9%	1.3	3.5%	1,851
保險	否	<ul style="list-style-type: none"> 2017 年上半年度業績強勁，多個主要數據均優於市場期望，包括：新業務價值（按年增長 39%；管理層原目標 36%）、純利（按年增長 16%）、及股息（按年增長 17%） 由中國及香港分部帶動（分別增長 54% 及 64%），以及開支架構改善毛利率 1.5 個百分點 因內地人開單減少，管理層預期香港分部下半年增長有可能稍為放緩 	8%	2.5%	1.7%	95,148
交易數據處理	否	<ul style="list-style-type: none"> 2017 年第 2 季度純利較預期及管理層目標高 8%，營業額按年增長 20% 符合預期 業績理想由支付量按年增長 26%，及淨新增 650 萬活躍用戶帶動 管理層提高全年度營業額及純利預期，可望增長按年 18-19% 	9%	4.7	0%	70,400

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	0.16	1.90	0.10	4.38	7.88						33.8
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。

2017 年 7 月 31 日
單位資產淨值(美元): \$281.71

投資經理

梁江

電郵: ml@famfundgroup.com

架構

開曼獲豁免有限公司

成立日期 2007 年 1 月 1 日

認購/贖回 月度

管理費 - A 類 1.5%/年

表現費 - A 類 15%/年，高水位

彭博代碼 FOUCHOP KY

國際證券識別代碼 KYG365741043

管理公司

邦德資產管理(香港)有限公司

電話 +852 2259 9200

傳真 +852 2530 4986

地址 香港金鐘

夏愨道 18 號海富中心二期 6 樓 603 室

網址 www.famfundgroup.com

基金會計

Apex Fund Services

聯絡人: 廖小姐 maggie@apexfunds.hk

託管機構 大華繼顯

審核師 安永會計師

法律顧問 Simmons&Simmons

Maples & Calder