



China New Balance Opportunity Fund

China Southern Dragon Dynamic Fund



All information as of 30 September 2019

Risk Disclosure

CIES Eligible[#]

- The China New Balance Opportunity Fund (the "Sub-Fund") is a sub-fund of the China Southern Dragon Dynamic Fund (the "SICAV"), which is an open-ended investment company domiciled in Luxembourg and primarily invests in equity securities which have substantial exposure to Greater China. The value of the Sub-Fund can be volatile and could go down substantially and you may lose entire amount of your investment.
- Some of the assets of the Sub-Fund are denominated in RMB. Unitholders will be exposed to movements of the exchange rate between the currency of the class of Shares they invest in and RMB. RMB is not a freely convertible currency. There can be no assurance that RMB will not depreciate.
- The Sub-Fund invests in Mainland China so it may be subject to emerging market risk and concentration risk.
- Unitholders of certain classes may incur a performance fee notwithstanding the Unitholders may have suffered a loss in the investment in the Shares. The performance fee may create an incentive for the Manager to make investments for a Sub-Fund, which are riskier than would be the case in the absence of a fee based on the performance of a Sub-Fund.
- The Manager may, at its discretion, pay dividends out of capital. Payment of dividends out of capital or effectively out of the capital amounts to a return or withdrawal of part of an investor's original investment or from any capital gains attributable to that original investment. Any distributions involving payment of dividends out of the capital or effectively out of the capital of the sub-fund may result in an immediate reduction of the NAV per Unit.
- Investor should not invest in the Sub-Fund solely based on this material alone.

[#] The Hong Kong Dollar class of the Sub-Fund is one of the eligible collective investment schemes for the Hong Kong Capital Investment Entrant Scheme (CIES).

Investment Objective

To achieve medium to long-term capital appreciation by participating in the economic growth in the Greater China region.

Fund Information

Legal Structure Luxembourg SICAV (UCITS)

Manager CSOP Asset Management Limited

Fund Size USD 74.75 million

Base Currency USD

Share Class Currency RMB⁴, USD, HKD, EUR⁴

Dealing Frequency Daily

Management Company Lemanik Asset Management S.A.

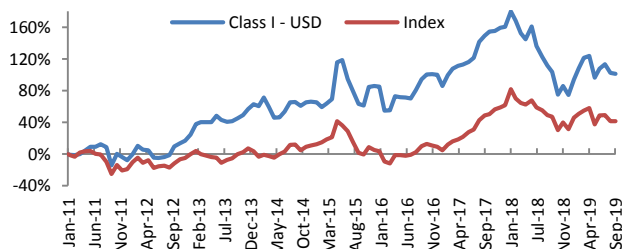
Administrator/Depository Citibank Europe plc, Luxembourg Branch

Cumulative Performance(%)¹

Share Class	1 Month	6 Month	1 Year	3 Year	Since Inception ³
Class I USD – Acc	-0.73	-9.09	-1.13	0.30	101.03
Class A USD – Acc	-0.81	-9.58	-2.16	3.07	66.08
Index ²	0.06	-8.44	-3.79	25.51	41.46

Calendar Year Performance(%)¹

Share Class	2011 ³	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019YTD
Class I USD – Acc	-7.66	34.94	30.59	1.47	11.90	0.57	40.13	-32.97	15.18
Class A USD – Acc	-	5.02	25.78	0.00	12.72	-0.48	47.54	-33.53	14.29
Index ²	-19.06	23.11	3.95	8.28	-7.64	1.10	54.41	-18.86	7.81



Share Class Information

Share Class	NAV	Inception Date	ISIN Code	Bloomberg Code	Minimum Investment	Subscription Fee	Management Fee	Performance Fee	Last Distribution
Class Z USD-Acc ⁴	100	N/A	LU1577344663	N/A	1,000,000	Up to 5%	1% p.a.	15% with performance over high water mark	-
Class Z HKD-Acc ⁴	100	N/A	LU1577345041	N/A	8,000,000	Up to 5%	1% p.a.	15% with performance over high water mark	-
Class Z EUR Hedge-Acc ⁴	100	N/A	LU1577344317	N/A	1,000,000	Up to 5%	1% p.a.	15% with performance over high water mark	-
Class I USD-Acc	201.03	21-Jan-11	LU0562028620	CHNEBAO LX	1,000,000	Up to 5%	1% p.a.	20% with performance over 8% hurdle rate	-
Class I HKD-Acc	-	07-Dec-12	LU0744789644	CHNEBHI LX	8,000,000	Up to 5%	1% p.a.	20% with performance over 8% hurdle rate	-
Class I USD-Dis	60.74	25-Nov-15	LU1033681468	CSCNIUD LX	1,000,000	Up to 5%	1% p.a.	20% with performance over 8% hurdle rate	26.35 ⁵
Class I HKD-Dis	-	26-Jan-16	LU1033681542	CHNEIHD LX	8,000,000	Up to 5%	1% p.a.	20% with performance over 8% hurdle rate	-

Footnote:

- NAV to NAV performance with dividends reinvested.
- The Fund uses MSCI China Index (total return in USD) for performance comparison only, not for benchmark, Bloomberg Ticker: MXCN Index; the index is changed from MSCI China Index (total return in HKD) to MSCI China Index (total return in USD) since Jan 2017 to avoid pegged exchange rate fluctuation; index return is since 21 January 2011.
- Calculated since the inception date of each share class.
- Not available for public distribution in Hong Kong.
- Ex-dividend Date: 21 December 2017; dividend will be paid in the relevant share class currency per unit and paid out of capital (per share). Please refer to the Investment Manager's website for dividend composition.



China New Balance Opportunity Fund

China Southern Dragon Dynamic Fund



All information as of 30 September 2019

CIES Eligible[#]

Share Class Information (Con't)

Share Class	NAV	Inception Date	ISIN Code	Bloomberg Code	Minimum Investment	Subscription Fee	Management Fee	Performance Fee	Last Distribution
Class A USD-Acc	166.08	05-Dec-12	LU0708185235	CHNEBUA LX	5,000	Up to 5%	2% p.a.	Not Applicable	-
Class A USD-Dis	124.57	26-Sep-14	LU1033680908	CHSNBAU LX	5,000	Up to 5%	2% p.a.	Not Applicable	0.97 ⁶
Class A HKD-Acc	174.06	7-Dec-12	LU0744789560	CHNEBHA LX	40,000	Up to 5%	2% p.a.	Not Applicable	-
Class A HKD-Dis	136.37	10-Jun-14	LU1033681039	CNBOADH LX	40,000	Up to 5%	2% p.a.	Not Applicable	2.46 ⁷

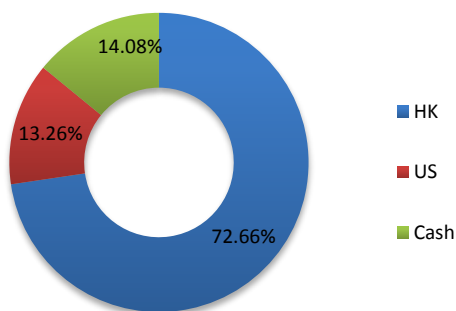
Portfolio Characteristics

Cash Equity Exposure ⁸	85.92%
Large Cap	62.81%
Mid Cap	19.30%
Small Cap	3.80%
Standard Deviation (Annualized) ⁹	23.15%
Sharpe Ratio ^{9,10}	41.62%
Beta ^{9,11}	91.44%
Alpha ^{9,11} (Annualized)	5.25%

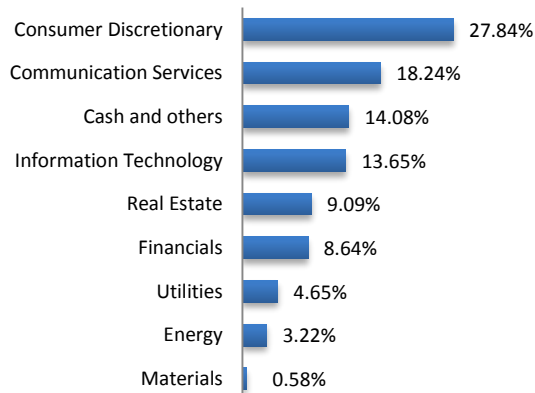
Top 5 Holdings

Security Name	Sector	% of NAV
Tencent Holdings Ltd	Communication Services	9.75
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	9.19
Shenzhou International Group H	Consumer Discretionary	6.29
Kingdee International Software	Information Technology	5.07
ASM Pacific Technology Ltd	Information Technology	4.90

Country Allocation



Sector Allocation



Footnote:

6. Ex-dividend Date: 27 October 2014; dividend will be paid in the relevant share class currency per unit and paid out of capital (per share). Please refer to the Investment Manager's website for dividend composition.
7. Ex-dividend Date: 16 December 2015; dividend will be paid in the relevant share class currency per unit. Please refer to the Investment Manager's website for dividend composition.
8. Definition of market capitalization: Large Cap: >60bn HKD; Mid Cap: 10bns x ≤60bn HKD; Small Cap: <10bn HKD
9. Calculated based on USD I-Acc Share Class, since inception
10. Risk-free rate is 12month US Treasuries yield
11. Benchmark for calculation: MSCI China Index (total return)



China New Balance Opportunity Fund

China Southern Dragon Dynamic Fund



All information as of 30 September 2019

CIES Eligible[#]

Manager's Comment

Fund Performance

The Fund's net asset value of the Class I USD (acc) and Class A USD (acc) decreased by 0.73% and 0.81% this month and increased by 101.03% and 66.08% since inception respectively, while MSCI China Index increased by 0.06% and increased by 41.46% respectively.

Market outlook

The Greater China market was off to a good start in early September, but traded lower afterwards. Domestically, the August economic data release showed some weakness from trade war escalation, but the property and infrastructure activities remained resilient. With retail sales softening further on account of a sharper decline in auto sales and exports contracting, China's industrial production and manufacturing investment both weakened in August. On the other hand, property sector activities stayed strong despite the policy tightening, with growth of sales and investment both picking up. Infrastructure FAI did pick up as expected thanks to restated policy support. On the global macro front, US President Donald Trump announced a delay of the tariff hike on \$250bn Chinese products from Oct 1 to Oct 15, but later news got spread that there will be more capital flow restrictions on Chinese equities, confusing most investors. In a relatively pessimistic atmosphere, we are seeing more investors focusing on positive turnaround signals, instead of exaggerating the negative signs. More opportunities emerged as many deeply depressed sectors gradually recovers in fundamental data over the quarter.

Disclaimer

- The current document is intended for information purposes only and shall not to be used as an offer to buy and/or sell shares.
- Investment involves risk. Investors should read the Hong Kong prospectus, the Product Key Facts Statement and the key investor information document (KIID) (if applicable) for further details including the risk factors. Future performance and the capital value of the Sub-Fund are not guaranteed. The value of units may rise as well as fall, past performance figures presented are not an indicative for future performance.
- In Switzerland, the Representative is ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, whilst the Paying agent is NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/ am Bellevue, P.O.Box, CH-8024 Zurich. The basic documents of the Sub-Fund such as the prospectus, the key investor information document (KIID), the articles of association as well as the semi-annual and annual reports may be obtained free of charge at the office of the Swiss Representative.
- The performance shown does not take account of any commissions and costs charged when subscribing to and redeeming shares.
- The Fund is authorized by the Hong Kong Securities and Futures Commission ("SFC"). SFC authorization is not a recommendation or endorsement of the Sub-fund nor does it guarantee the commercial merits of a product or its performance. It does not mean the product is suitable for all investors nor is it an endorsement of its suitability for any particular investor or class of investors.
- This material has not been reviewed by SFC in Hong Kong.

Issuer: CSOP Asset Management Limited



中國新平衡機會基金

南方龍騰基金

所有資料截至2019年9月30日



風險披露

合資格資本投資者入境計劃*

- 中國新平衡機會基金(“子基金”)是南方龍騰基金(“龍騰基金”)的一個子基金。龍騰基金是一家註冊地點位於盧森堡的開放式公司。子基金主要集中投資於就大中華區承擔重大風險之股本證券。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者可能有機會損失全數投資金額。
- 在子基金的某些資產以人民幣計值的情況下，相關單位持有人將承受其所投資的股份類別之貨幣與人民幣之間的匯率變動風險。人民幣並非可自由兌換貨幣，並不能保證人民幣不會貶值。
- 子基金集中投資於大中華區，故承受新興市場風險和集中性風險。
- 儘管單位持有人在相關類別單位中所作投資遭受了損失，該單位持有人亦可能須繳納業績表現費。業績表現費會激勵管理人為子基金進行投資，而該等投資的風險或會高於在沒有基於子基金業績表現的收費的情況下管理人可能進行的投資。
- 基金經理可酌情從資本中作出派息。從資本中作出派息或實際上從資本中作出派息相當於從投資者原本的投資中或從原本的投资應佔的任何資本收益中收回或提取部分金額。任何涉及從子基金資本中作出派息或實際上從資本中作出派息的分派均可能令每單位資產淨值即時減少。
- 投資者不應單憑此文件內之資料而作出投資於子基金的決定。

#本基金的港元單位類別已被接納為“香港資本投資者入境計劃”下合資格的集體投資計劃之一。

投資目標

透過參與大中華區的經濟增長以實現中長期的資本增值。

基金信息

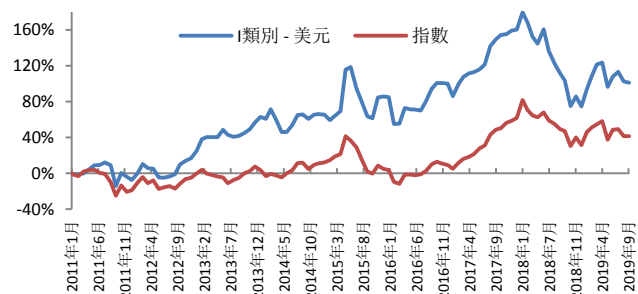
公司結構	盧森堡開放式投資基金（歐盟可轉讓證券集合投資計劃）
管理者	南方東英資產管理有限公司
基金規模	美元 0.75 億
計價貨幣	美元
股份類別貨幣	人民幣 ⁴ ，美元，港幣，歐元 ⁴
交易頻率	每日
管理公司	Lemanik 資產管理
托管人及行政管理人	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch

累積表現 (%)¹

股份類別	1個月	6個月	1年	3年	成立至今 ³
I類美元 - 累積	-0.73	-9.09	-1.13	0.30	101.03
A類美元 - 累積	-0.81	-9.58	-2.16	3.07	66.08
指數 ²	0.06	-8.44	-3.79	25.51	41.46

曆年表現 (%)¹

股份類別	2011 ³	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	今年至今
I類美元 - 累積	-7.66	34.94	30.59	1.47	11.90	0.57	40.13	-32.97	15.18
A類美元 - 累積	-	5.02	25.78	0.00	12.72	-0.48	47.54	-33.53	14.29
指數 ²	-19.06	23.11	3.95	8.28	-7.64	1.10	54.41	-18.86	7.81



股份類別信息

股份類別	淨值	成立日期	ISIN編碼	彭博代碼	最低申購金額	申購費	管理費	表現費	最後派息
Z類美元 - 累積 ⁴	100	N/A	LU1577344663	N/A	1,000,000	最高5%	每年1%	如回報超過高淨值，將收取15%業績報酬	-
Z類港幣 - 累積 ⁴	100	N/A	LU1577345041	N/A	8,000,000	最高5%	每年1%	如回報超過8%，將收取20%業績報酬	-
Z類歐元對沖 - 累積 ⁴	100	N/A	LU1577344317	N/A	1,000,000	最高5%	每年1%	如回報超過8%，將收取20%業績報酬	-
I類美元 - 累積	201.03	2011年1月21日	LU0562028620	CHNEBAO LX	1,000,000	最高5%	每年1%	如回報超過8%，將收取20%業績報酬	-
I類港幣 - 累積	-	2012年12月7日	LU0744789644	CHNEBHI LX	8,000,000	最高5%	每年1%	如回報超過8%，將收取20%業績報酬	-
I類美元 - 配息	60.74	2015年11月25日	LU1033681468	CSCNIUD LX	1,000,000	最高5%	每年1%	如回報超過8%，將收取20%業績報酬	26.35 ⁵
I類港幣 - 配息	-	2016年1月26日	LU1033681542	CHNEIHD LX	8,000,000	最高5%	每年1%	如回報超過8%，將收取20%業績報酬	-

附註：

- 按單位資產淨值計算，包括股息再投資。
- MSCI中國指數（美元總回報）只作為基金表現的參考，並非基準。彭博代碼：MXCN Index；從2017年1月起，為了避免掛鈎匯率波動，指數由MSCI中國指數（港幣總回報）變更為MSCI中國指數（美元總回報）；指數回報是從2011年1月21日起計算。
- 從各個股份類別的成立日期算起。
- 不在香港公開發行。
- 除息日：2017年12月21日；股息以相對應股份類別貨幣按每股分派並從子基金資本中派息（每股）。股息構成請參考基金經理網站。



中國新平衡機會基金

南方龍騰基金

所有資料截至2019年9月30日



合資格資本投資者入境計劃 *

股份類別信息 (續)

股份類別	淨值	成立日期	ISIN編碼	彭博代碼	最低 申購金額	申購費	管理費	表現費	最後派息
A類美元 - 累積	166.08	2012年12月5日	LU0708185235	CHNEBUA LX	5,000	最高5%	每年2%	無	-
A類美元 - 配息	124.57	2014年9月26日	LU1033680908	CHSNBAU LX	5,000	最高5%	每年2%	無	0.97 ⁶
A類港幣 - 累積	174.06	2012年12月7日	LU0744789560	CHNEBHA LX	40,000	最高5%	每年2%	無	-
A類港幣 - 配息	136.37	2014年6月10日	LU1033681039	CNBOADH LX	40,000	最高5%	每年2%	無	2.46 ⁷

組合特徵

現貨股票權重⁸

大盤股

中盤股

小盤股

標準差 (年化)⁹

夏普比率^{9,10}

Beta^{9,11}

Alpha^{9,11} (年化)

85.92%

62.81%

19.30%

3.80%

23.15%

41.62%

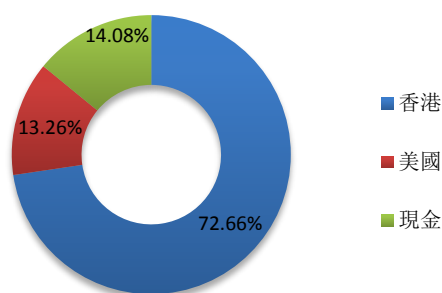
91.44%

5.25%

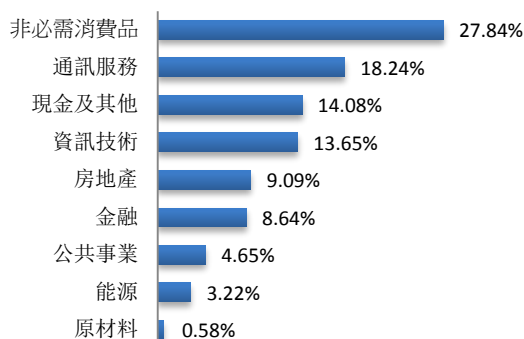
前五大投資項目

項目名稱	行業	佔資產淨值(%)
騰訊	通訊服務	9.75
阿里巴巴集團	非必需消費品	9.19
申洲國際	非必需消費品	6.29
金蝶國際	信息技術	5.07
ASM太平洋	信息技術	4.90

國家配置



行業配置



註釋:

6. 除息日: 2014年10月27日; 股息以相對應股份類別貨幣按每股分派並從子基金資本中派息(每股)。股息構成請參考基金經理網站

7. 除息日: 2015年12月16日; 股息以相對應股份類別貨幣按每股分派。股息構成請參考基金經理網站

8. 市值定義 - 大盤: >600億港幣; 中盤: 100億港幣 ≤ x ≤ 600億港幣; 小盤: <100億港幣

9. 根據I類美元 - 累積股份來別計算, 自成立至今

10. 無風險利率 - 美國12個月國債利率

11. 計算基準: MSCI中國指數 (總回報)

南方東英資產管理有限公司: 香港中環康樂廣場8號交易廣場二期2801-2803室

電話: (852) 3406-5688; 網址: www.csopasset.com; 電郵: investorservice@csopasset.com

基金經理評論

基金業績：

本基金的I類美元－累積與A類美元－累積本月淨值分別下跌0.73%與0.81%，成立以來分別上漲101.03%與66.08%，同期MSCI China指數分別上漲0.06%和上漲41.46%。

市場展望:

9月的大中華區市場表現高開低走。在國內宏觀方面，8月經濟數據體現出一定的疲態，但同時也在房地產和基建領域保持了韌性。汽車銷售大幅走弱拖累社會消費品零售增速進一步放緩，同時出口再陷下跌，因此8月工業生產和製造業投資增速雙雙放緩；但另一方面，8月房地產活動依然穩健，房地產銷售和投資雙雙提速，基建投資也如期反彈，主要受益於近期政策支持加碼。在國際宏觀方面，美國總統特朗普先是宣布將上調2500億美元中國出口關稅稅率（從25%上調至30%）的時間由10月1日推遲到10月15日，後又傳出美國將出臺政策限制資本流入中國，投資者因美方政策而搖擺不定。在整體偏悲觀的市場情緒中，我們觀察到更多的投資者開始聚焦於尋找積極的因素，而不是進一步放大消極的因素；許多行業的投資價值也隨著基本面的逐漸回暖而浮現出來。

免責聲明

- 本文件僅作資料用途，並不能用作構成提出要約買賣股份。
- 投資涉及風險。投資者應該在投資前細閱香港發行章程及產品資料概要以便獲得進一步的資料(包括其風險因素)。本公司對本基金的未來業績及資本值並無作出任何保證。基金單位價值可升亦可跌，過往的業績數據並不預示未來的業績表現。
- 台灣投資者注意：本基金並未經台灣主管會審查或核准。本基金只提供於金融業務分行 ("OBU") 客戶。OBU客戶可能無法得到針對保護境內投資者相關法律或法規的保護，亦不適用金融爭議處理機制。
- OBU客戶投資前應尋求專業法律及財務意見。
- 本子基金在瑞士的代理人為ACOLIN金融服務公司，Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich；支付代理人為NPP Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/ am Bellevue, P.O.Box, CH-8024 Zurich。
- 本子基金的基本文件，如招股說明書，主要投資信息文件 (KIID)，公司章程以及半年度報告和年度報告均可在瑞士代理辦事處免費索取。
- 本基金的表現並不考慮申購及贖回股份時收取的任何佣金和費用。
- 本基金會獲香港證券及期貨事務監察委員會 ("證監會") 認可。證監會的認可並不等於其對本基金作出推介或認許，亦不是對本產品的商業價值或表現作出保證，更不代表本產品適合所有投資者，或認許本產品適合任何個別投資者或任何類別的投資者。
- 本文件內容並未經證監會審閱。

發行者：南方東英資產管理有限公司



中国新平衡机会基金

南方龙腾基金

所有资料截至2019年9月30日



南方
東英

风险披露

合格资本投资者入境计划*

- 中国新平衡机会基金(“子基金”)是南方龙腾基金(“龙腾基金”)的一个子基金。龙腾基金是一家注册地点位于卢森堡的开放式公司。子基金主要集中投资于就大中华区承担重大风险之股本证券。基金的价值可能会非常波动,并可能于短时间内大幅下跌。投资者可能有机会损失全数投资金额。
- 在子基金的某些资产以人民币计值的情况下,相关单位持有人将承受其所投资的股份类别之货币与人民币之间的汇率变动风险。人民币并非可自由兑换货币,并不能保证人民币不会贬值。
- 子基金集中投资于大中华区,故承受新兴市场风险和集中性风险。
- 尽管单位持有人在相关类别单位中所作投资遭受了损失,该单位持有人亦可能须缴纳业绩表现费。业绩表现费会激励管理人为子基金进行投资,而该等投资的风险或会高于在没有基于子基金业绩表现的收费的情况下管理人可能进行的投资。
- 基金经理可酌情从资本中作出派息。从资本中作出派息或实际上从资本中作出派息相当于从投资者原本的投资中或从原本的投资应占的任何资本收益中收回或提取部分金额。任何涉及从子基金资本中作出派息或实际上从资本中作出派息的分派均可能令每单位资产净值实时减少。
- 投资者不应单凭此文件内之数据而作出投资于子基金的决定。

#本基金的港元单位类别已被接纳为“香港资本投资者入境计划”下合格的集体投资计划之一。

投资目标

透过参与大中华区的经济增长以实现中长期的资本增值。

基金信息

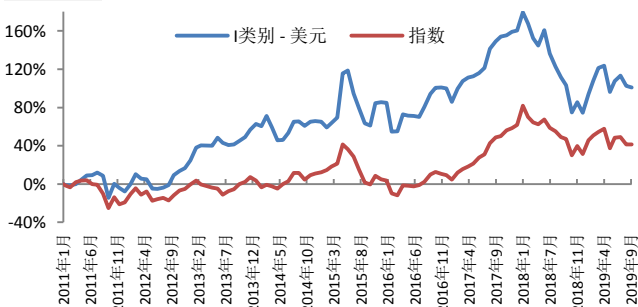
公司结构	卢森堡开放式投资基金(欧盟可转让证券集合投资计划)
管理者	南方东英资产管理有限公司
基金规模	美元 0.75亿
计价货币	美元
股份类别货币	人民币 ⁴ , 美元, 港币, 欧元 ⁴
交易频率	每日
管理公司	Lemanik 资产管理
托管人及行政管理人	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch

累积表现 (%)¹

股份类别	1个月	6个月	1年	3年	成立至今 ³
I类美元 - 累积	-0.73	-9.09	-1.13	0.30	101.03
A类美元 - 累积	-0.81	-9.58	-2.16	3.07	66.08
指数 ²	0.06	-8.44	-3.79	25.51	41.46

历年表现 (%)¹

股份类别	2011 ³	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	今年至今
I类美元 - 累积	-7.66	34.94	30.59	1.47	11.90	0.57	40.13	-32.97	15.18
A类美元 - 累积	-	5.02	25.78	0.00	12.72	-0.48	47.54	-33.53	14.29
指数 ²	-19.06	23.11	3.95	8.28	-7.64	1.10	54.41	-18.86	7.81



股份类别信息

股份类别	净值	成立日期	ISIN编码	彭博代码	最低申购金额	申购费	管理费	表现费	最后派息
Z类美元 - 累积 ⁴	100	N/A	LU1577344663	N/A	1,000,000	最高5%	每年1%	如回报超过高净值, 将收取15%业绩报酬	-
Z类港币 - 累积 ⁴	100	N/A	LU1577345041	N/A	8,000,000	最高5%	每年1%		-
Z类欧元对冲 - 累积 ⁴	100	N/A	LU1577344317	N/A	1,000,000	最高5%	每年1%		-
I类美元 - 累积	201.03	2011年1月21日	LU0562028620	CHNEBAO LX	1,000,000	最高5%	每年1%		-
I类港币 - 累积	-	2012年12月7日	LU0744789644	CHNEBHI LX	8,000,000	最高5%	每年1%	如回报超过8%, 将收取20%业绩报酬	-
I类美元 - 配息	60.74	2015年11月25日	LU1033681468	CSCNIUD LX	1,000,000	最高5%	每年1%		26.35 ⁵
I类港币 - 配息	-	2016年1月26日	LU1033681542	CHNEIHD LX	8,000,000	最高5%	每年1%		-

注释:

- 按单位资产净值计算, 包括股息再投资。
- MSCI中国指数(美元总回报)只作为基金表现的参考, 并非基准, 彭博代码: MXCN Index; 从2017年1月起, 为了避免挂钩汇率波动, 指数由MSCI中国指数(港币总回报)更改为MSCI中国指数(美元总回报); 指数回报是从2011年1月21日起计算。
- 从各个股份类别的成立日算起。
- 不在香港公开发售。
- 除净日: 2017年12月21日。股息以相对应股份类别按每股分派并从子基金资本中派息(每股)。股息构成请参考基金经理网站。



中国新平衡机会基金

南方龙腾基金

所有资料截至2019年9月30日



合资格资本投资者入境计划 #

股份类别信息 (续)

股份类别	净值	成立日期	ISIN编码	彭博代码	最低申购金额	申购费	管理费	表现费	最后派息
A类美元 - 累积	166.08	2012年12月5日	LU0708185235	CHNEBUA LX	5,000	最高5%	每年2%	无	-
A类美元 - 配息	124.57	2014年9月26日	LU1033680908	CHSNBAU LX	5,000	最高5%	每年2%	无	0.97 ⁶
A类港币 - 累积	174.06	2012年12月7日	LU0744789560	CHNEBHA LX	40,000	最高5%	每年2%	无	-
A类港币 - 配息	136.37	2014年6月10日	LU1033681039	CNBOADH LX	40,000	最高5%	每年2%	无	2.46 ⁷

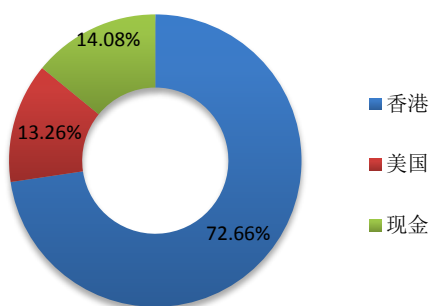
组合特征

现货股票权重 ⁸	85.92%
大盘股	62.81%
中盘股	19.30%
小盘股	3.80%
标准差 (年化) ⁹	23.15%
夏普比率 ^{9,10}	41.62%
Beta ^{9,11}	91.44%
Alpha ^{9,11} (年化)	5.25%

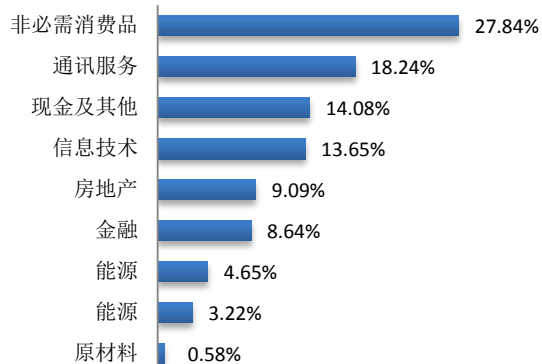
前五大投资项目

项目名称	行业	占资产净值(%)
腾讯	通讯服务	9.75
阿里巴巴集团控股有限公司	非必需消费品	9.19
申洲国际	非必需消费品	6.29
金蝶国际	信息技术	5.07
ASM太平洋	信息技术	4.90

国家配置



行业配置



注释:

6. 除净日: 2014年10月27日。股息以相对应股份类别按每股分派并从子基金资本中派息 (每股)。股息构成请参考基金经理网站。

7. 除净日: 2015年12月16日。股息以相对应股份类别按每股分派。股息构成请参考基金经理网站。

8. 市值定义 - 大盘: >600亿港元; 中盘: 100亿港元 ≤ x ≤ 600亿港元; 小盘: <100亿港元。

9. 根据I类美元 - 累积股份类别计算, 自成立至今。

10. 无风险利率 - 美国12个月国债利率

11. 计算基准: MSCI中国指数 (总回报)



中国新平衡机会基金

南方龙腾基金

所有資料截至2019年9月30日



合资格资本投资者入境计划 #

基金经理评论

基金业绩:

本基金的I类美元 - 累积与A类美元 - 累积本月净值分别下跌0.73%与0.81%，成立以来分别上涨101.03%与66.08%，同期MSCI China指数分别上涨0.06%和上涨41.46%。

市场展望:

9月的大中华区市场表现高开低走。在国内宏观方面，8月经济数据体现出一定的疲态，但同时也在房地产和基建领域保持了韧性。汽车销售大幅走弱拖累社会消费品零售增速进一步放缓，同时出口再陷下跌，因此8月工业生产和制造业投资增速双双放缓；但另一方面，8月房地产活动依然稳健，房地产销售和投資双双提速，基建投資也如期反弹，主要受益于近期政策支持加码。在国际宏观方面，美国总统特朗普先是宣布将上调2500亿美元中国出口关税税率（从25%上调至30%）的时间由10月1日推迟到10月15日，后又传出美国将出台政策限制资本流入中国，投资者因美方政策而摇摆不定。在整体偏悲观的市场情绪中，我们观察到更多的投资者开始聚焦于寻找积极的因素，而不是进一步放大消极的因素；许多行业的投资价值也随着基本面的逐渐回暖而浮现出来。

免责声明:

- 本文件仅作参考用途，并不能用作构成提出要约买卖股份。
- 投資涉及風險。投資者應該在投資前細閱香港發行章程及產品數據概要以便獲得進一步的數據(包括其風險因子)。本公司對本基金的未來業績及資本值並無作出任何保證。基金單位價值可升亦可跌，過往的業績數據並不預示未來的業績表現。
- 台灣投資者注意：本基金並未經台灣金管會審查或核准。本基金只提供予金融業務分行（“OBU”）客戶。OBU客戶可能無法得到針對保護境內投資者相關法律或法規的保護，亦不適用金融爭議處理機制。OBU客戶投資前應尋求專業法律及財務意見。
- 本基金在瑞士的代理人為ACOLIN基金服務公司，Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich；支付代理人為NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/ am Bellevue, P.O.Box, CH-8024 Zurich。
- 本基金的基礎文件，如招股說明書，主要投資信息文件（KIID），公司章程以及半年度報告和年度報告均可在瑞士代理辦事處免費索取。
- 本基金的表現並未考慮申購及贖回股份時收取的任何佣金和費用。
- 本基金獲香港證券及期貨事務監察委員會（“證監會”）認可。證監會的認可並不等於其對本基金作出推介或認可，亦不是對本產品的商業價值或表現作出保證，更不代表本產品適合所有投資者，或認許本產品適合任何個別投資者或任何類別的投資者。
- 本文件內容並未經證監會審閱。

發行者：南方東英資產管理有限公司