

中國平衡基金

花旗集團基金管理有限公司

投資月報 | 截至 2017年3月31日
香港 – 零售投資者

重要風險信息

投資涉及風險。過往業績並不代表將來表現。有關本基金的詳情，包括風險因素，請參閱發售文件。

本基金投資於總部設於中國或在中國擁有重要業務的公司所發行的股票及固定收益證券。投資於中國相關公司涉及一般與投資於已發展市場並不相關的若干風險及考慮因素。本基金集中投資於中國相關公司，可能導致其波動性高於包含環球投資的投資組合。

本基金透過投資於連接產品及滬港股票市場交易互聯互通機制（「滬港通」）投資於A股市場，該等連接產品為與A股掛鈎的衍生工具。本基金須承受與連接產品的發行人相關的對手風險。連接產品是根據中國的合格境外機構投資者制度而發行。現時的合格境外機構投資者政策及規則可能有所變動，而有關變動或會對本基金於連接產品的投資構成不利影響。滬港通屬開創性質的計劃，有關規則尚未經考驗且可以更改，任何該等更改可能會對本基金透過滬港通投資A股帶來不利影響。本基金可能投資A股交易所買賣基金（實質和合成），故會承受該等交易所買賣基金的費用和成本及可能受其追蹤誤差影響。

固定收益工具須承受發行人的信貸風險。本基金可能投資於非投資級別或未獲評級的投資工具，這些工具普遍附帶高信貸風險。離岸人民幣債券的現有數量有限，或會影響本基金所獲的分配及/或其表現。鑑於離岸人民幣債券並無活躍的二級市場，因此其流動性可能受到限制。

人民幣現時不可自由兌換，並受到外匯管制及限制的規限，而且並不保證人民幣不會貶值。

投資目標

本基金主要透過在中國境內及海外投資與中國經濟的增長或發展相關之股權及固定收益證券，為單位持有人提供適度的長期資本增值及潛在收入來源。

基金資料

基金經理:	花旗集團基金管理有限公司	
副基金經理:	博時基金(國際)有限公司	
成立日期:	2011年12月9日	
基準貨幣:	美元	
基金資產:	美元 7.72 百萬	
單位資產淨值:	彭博代碼:	ISIN代號:
美元 10.596	CBALUSD KY	KYG2162M1042
港元 10.579	CBALHKD KY	KYG2162M1125
基金交易日:	每日	
管理費用:	每年1.5%	
首次認購費:	最高為5%	
變現費:	現時為0%	
派息政策:	現時在取得經理人及副經理人的同意後每季派息（即3月、6月、9月及12月）。概不保證會定期派息，亦不保證派息金額（如派息）。任何分派均不會以本基金的資本支付。	
上次派息	每單位派息	除息日
美元單位	美元 0.100	2015年7月2日
港元單位	港元 0.100	2015年7月2日

基金表現 (按單位資產淨值計算,股息並作滾存投資)

	累計表現 (%)					
	本年至今	6個月	1年	3年	5年	成立至今
本基金 (美元)	15.82%	11.61%	19.06%	2.75%	17.15%	19.29%
本基金 (港元)	16.10%	11.84%	19.29%	2.95%	17.27%	19.15%

	年度表現—美元計算 (%)					
	2011 ¹	2012	2013	2014	2015	2016
本基金	-0.03%	7.09%	10.16%	4.66%	-16.64%	0.10%

表現 (%)



晨星評級™²

總評級	★★
3年評級	★★
5年評級	★★
10年評級	—



截至2017年3月31日，於151隻亞洲股債混合基金排名

¹ 代表基金成立日（即2011年12月9日）至2011年12月31日止的基金表現(美元單位)。

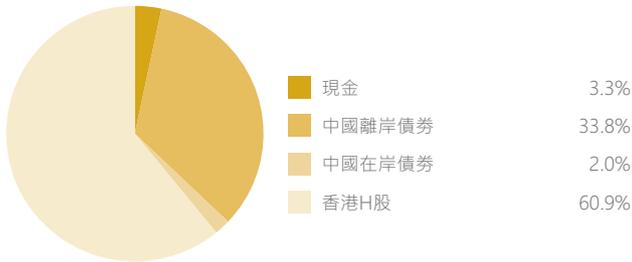
² 請參閱最末頁有關晨星評級披露聲明。

所有圖表的資料來源：花旗集團基金管理有限公司，截至2017年3月31日。

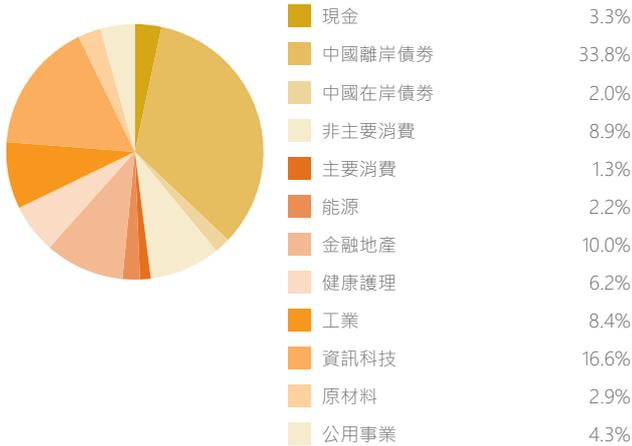
五大投資項目

XS1068221230	LONGFOR PROPERTI LNGFOR 6 3/4 05/28/18	4.90%
1233 HK	時代地產	4.70%
XS1241497384	CHINA SCE PROPER CHINSC 10 07/02/20	4.43%
371 HK	北控水務集團	4.32%
3669 HK	永達汽車	4.14%

資產分佈³



行業分佈³



所有圖表的資料來源：花旗集團基金管理有限公司，截至2017年3月31日。

³ 由於是進位數，總數可能並不相等於100%。

基金經理評論

本月，中國股票走勢比較波動，債券市場表現良好，本基金錄得正回報。房地產、資訊科技、非主要消費和公用事業類股票表現較好，原材料和主要消費類股票表現較為遜色。

香港市場受到如下因素影響：1) 市場在聯邦公開市場委員會會議前保持謹慎，最後聯儲局如市場預期加息0.25厘；2) 特朗普政府廢除奧巴馬醫改受阻，未來特朗普政策的推行仍存不確定性；3) 中國經濟數據持續轉強，經濟增速以及企業盈利好轉提振市場情緒；4) 香港市場自年初以來持續受到南下資金的支持。

受惠於高收益債券的優越表現，亞洲債券市場在3月繼續得到良好支持。繼聯儲局官員發表了鷹派的言論後，10年期美國債券收益率於3月中旬上漲至2.62%的近期高位，而本月的利率市場表現頗為波動。由於聯儲局會議紀要被認為比市場預期中溫和，故本月後旬的收益率也回落至2.40%。與此同時，特朗普政府未能廢除奧巴馬醫改計畫一事也進一步削弱了市場對通貨膨脹的預期。儘管市場如此波動，亞洲信用債券的收益率仍大致與上月持平（指數收益率按月上漲+3bp），並持續處於歷史上較低的水平（特別是高收益債券收益率）。

亞洲投資級別債券和高收益債券分別錄得0.11%和0.53%總回報。離岸人民幣債券本月錄得0.28%總回報。中國方面，官方製造業及非官方製造業PMI分別錄得51.8和55.1。10年期國債收益率則從上月的3.32%下降至3.28%。

註：基金經理評論由博時基金(國際)有限公司提供。博時基金(國際)有限公司為此基金的副經理人。

免責聲明

投資涉及風險。過往業績並不代表將來表現。有關本基金的詳情請參閱發售文件及產品資料概要，包括風險因素。

投資者應注意，儘管本基金的投資組合通常直接或間接投資於最能反映本基金投資策略的資產，投資策略中影響資產篩選的觀點及過程，可能與花旗集團或其聯屬公司刊發的研究報告或註釋所載的其他觀點或意見相反。

本基金獲香港證券及期貨事務監察委員會（「香港證監會」）認可，但有關認可並不等於推薦或認許本基金，亦不保證本基金的商業價值或其表現，更不表示本基金適合所有投資者，或認許本基金適合任何特定投資者或任何類別的投資者。本文件並未經香港證監會審閱。

晨星評級披露聲明

© 2017 Morningstar, Inc. 版權所有，不得轉載。本頁列載的資料：(1) 是晨星及/或其內容供應商的專屬資料；(2) 不得複製或轉載；及(3) 不保證準確、完整或反映最新情況。晨星及其內容供應商概不就因使用本資料而產生的任何損害或損失負責。過去表現並不保證將來成績。

晨星給基金的評級

晨星在給予互惠基金一至五星評級時，是根據與相若基金相比，互惠基金的表現（經就風險作出調整，並計入所有銷售支出）。在晨星各類別下，表現最佳的10%基金可獲五星，表現次之的22.5%可獲四星，表現只屬一般的35%可獲三星，表現稍遜的22.5%可獲兩星，表現最差的10%只獲一星。基金評級分三個時段：三年、五年及十年，三個評級合計作為總評級。歷史少於三年的基金不會予以評級。評級準則客觀，完全是對基金過去表現的測算。這些評級可用於確定哪些基金值得進一步研究，但不應被視為買入或賣出建議。

由花旗集團基金管理有限公司刊發。

中、英文版本若有歧異，請以英文版本為準。

© 2017花旗集團基金管理有限公司。版權所有。Citi及Arc Design為Citigroup Inc的註冊服務商標。

