



Matthews Asia

評級\*

整體晨星評級™ ★★★★★

基金資料 (美元)

基金資產總額	420萬美元
持股總數量	49
加權平均市值	16億美元
基準	MSCI 中國小型股指數
管理費	1.50%
初步最低投資額	1,000美元(或其他貨幣等值)/500英鎊
其後最低投資額	500美元(或其他貨幣等值)/250英鎊
基金註冊地	盧森堡
股票類別	A, I
基礎貨幣	美元
資產淨值	
A Acc (美元)	14.07美元

基金管理

Tiffany Hsiao, CFA

基金經理

Kenichi Amaki

副基金經理

銘基亞洲

銘基國際投資公司(“銘基亞洲”)是銘基亞洲基金的基金經理，深信亞洲作為全球增長最快的地區之一，將會錄得蓬勃的長遠增長，因此自1991年起在不同的市場環境下以專業知識專注投資於亞洲國家。銘基亞洲採用從下而上的基本投資宗旨，並著眼於長線投資表現。截至2017年3月31日，銘基亞洲管理的資產總額達275億美元。

聯絡資料\*\*

Brown Brothers Harriman (Hong Kong) Limited

香港

德輔道中68號

萬宜大廈13樓

電話：+852 3971 7133

傳真：+852 3971 7134

電郵：MatthewsAsiaFunds@bh.com

# 中國小型公司基金

A 類

銘基亞洲基金

2017年3月31日

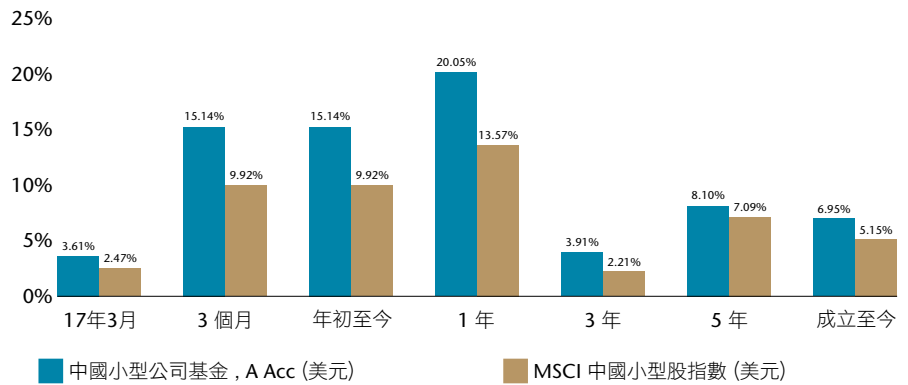
## 投資目標

長期資本增值。

## 風險考慮

- ✳ 本基金受到投資於國際及新興市場的風險影響。
- ✳ 本基金主要投資於中國內地相關公司。投資於該等公司涉及某些風險和特別考慮，例如政治，稅務，經濟和規管風險都較大，另外還有跟流動性，因貨幣管制的資本撤回和收入而可能對基金持股的價值構成不利影響相關的額外風險。
- ✳ 本基金主要投資於股票證券(以中國為主)，波動可能會較大，因此您可能會損失投資本金。
- ✳ 本基金可能投資於小型企業，而小型企業可能會較大型企業面對更高風險。
- ✳ 本基金不會採用對沖來抵銷某些市場風險，這可能會令本基金面對因為股價下跌而全部虧損的風險。
- ✳ 本基金可能會持有以多種貨幣計值的投資工具，這些貨幣的匯率變動和本基金的基础貨幣可能會對表現構成不利影響。

## 截至2017年3月31日的表現†



中國小型公司基金	17年3月	3個月	年初至今	1年	3年	5年	成立至今	成立日期
A Acc (美元)	3.61%	15.14%	15.14%	20.05%	3.91%	8.10%	6.95%	2012年2月29日
MSCI 中國小型股指數 (美元)	2.47%	9.92%	9.92%	13.57%	2.21%	7.09%	5.15% <sup>1</sup>	不適用

† 所有超過1年的回報均按年計算。

<sup>1</sup> 指數於2012年2月29日開始計算。

## 按年回報 (截至12月31日的各年)

中國小型公司基金	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年‡
A Acc (美元)	-2.47%	2.45%	-3.62%	33.72%	-5.10%
MSCI 中國小型股指數 (美元)	-5.95%	3.48%	-0.34%	18.68%	2.03%

‡ 所示表現由股份類別成立日期至曆年年底

所有引述的表現均代表過往的表現，並不保證未來的業績。投資回報和本金價值會因應市場而波動，因此贖回基金時，股價可能會高於或低於原來成本。目前的表現可能會較顯示的表現低或者高，投資者若投資於以非本地貨幣計值的基金，應該知道貨幣匯率波動可能會導致虧損本金的風險。

顯示的表現詳情乃根據資產淨值作相比，將任何再投資的股息計算在內及並已扣除管理費和其他開支。資料來源：Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

# 中國小型公司基金

2017年3月31日

## 十大持股<sup>2</sup>

	行業	%
Silergy Corp.	資訊科技	5.3%
SITC Int'l Holdings Co., Ltd.	工業	4.1%
Wuxi Little Swan Co., Ltd.	非消費必需品	4.1%
China Resources Cement Holdings, Ltd.	物料	3.3%
Yuexiu Transport Infrastructure, Ltd.	工業	3.2%
Qingdao Port Int'l Co., Ltd.	工業	3.1%
Value Partners Group, Ltd.	金融	3.1%
Sunny Friend Environmental Technology Co., Ltd.	工業	3.0%
China Aviation Oil Singapore Corp., Ltd.	能源	2.9%
Kerry Logistics Network, Ltd.	工業	2.6%
十大持股所佔總資產的百分比		34.7%

資料來源：Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

## 行業分布 (%)<sup>3</sup>

	基金	基準	差異
工業	26.9	15.4	11.5
非消費必需品	22.8	22.1	0.7
資訊科技	14.7	16.7	-2.0
健康護理	12.7	8.8	3.9
房地產	6.2	15.4	-9.2
金融	4.8	2.9	1.9
物料	3.5	8.3	-4.8
能源	2.9	2.2	0.7
消費必需品	2.6	4.6	-2.0
公用事業	0.0	3.5	-3.5
電訊服務	0.0	0.1	-0.1
現金及其他資產， 扣除債項	2.8	0.0	2.8

行業數據以MSCI經修訂的全球分類標準為基礎。參閱詳情請登入：

www.msci.com

資料來源：FactSet Research Systems

## 市場資本值風險 (%)<sup>3,4</sup>

	基金	基準	差異
特大型股 (250億美元以上)	0.0	0.0	0.0
大型股 (100至250億美元)	0.0	0.0	0.0
中型股 (30至100億美元)	9.6	15.0	-5.4
小型股 (30億美元以下)	87.6	85.0	2.6
現金及其他資產， 扣除債項	2.8	0.0	2.8

資料來源：FactSet Research Systems

## 市盈率<sup>5</sup>

P/E Using FY1 Estimates	12.7x
P/E Using FY2 Estimates	10.9x

資料來源：FactSet Research Systems (截至2017年3月31日的市盈率估算)

## 中國風險 (%)<sup>3,6</sup>

特別行政區(香港)	43.1
海外上市	30.3
H股	9.2
中資企業	6.7
B股	4.1
A股	3.9
現金及其他資產，扣除債項	2.8

資料來源：FactSet Research Systems

## 披露

本基金是銘基亞洲基金的子基金，是一種可變資本開放式傘子基金，並根據盧森堡法律註冊為有限責任公司。不得在美國出售或出售予美籍人士。本文件並不構成或載有購買本文件所述基金或任何證券的要約、招攬或投資建議。不得將本文件的資料詮釋為適用證券法例界定之基金章程、公開發售或發售備忘錄。

本文件所載資料乃取材自於編製時相信為可靠及準確的來源，但概不就任何資料的準確性或完整性作出任何陳述或保證(明示或暗示)。銘基國際投資公司(「銘基亞洲」)及其聯屬公司概不就使用有關資料所造成的直接或間接損失承擔任何責任。除非另有指明，否則本文件所載資料來自銘基亞洲及截至報告日期。

投資涉及風險。過往表現並不代表將來的表現。本基金的投資價值可升亦可跌。投資者應審慎考慮本基金的投資目標、風險、收費及開支。投資者不應僅就本文件的資料作出投資決定。在投資前，請先參閱香港發售文件，以了解有關風險因素的詳細資料，並因應您的個人情況及適用公民身份、居留地或國籍，就任何投資的合適性諮詢專業法律、稅務及財務顧問。收費和開支因應基金和股份類別而有不同。本基金的投資組合特性可能不時有別於本文件所示的特性。閣下不應假設該等證券的任何投資過往或將來可以獲利。

MSCI中國小型股指數是自由浮動，調整市值中國股票證券市值加權指數，包括於香港交易所上市的H股，於上海及深圳交易所上市的B股，以及香港上市的紅籌股(由中國的國家或地方政府擁有的實體所發行的股票)及P股(由中國的個人所控制而且大部分收益來自中國的公司所發行的股票)。指數僅供比較之用，要直接投資於一個指數是不可能的。

\*就分派股份類別而言，整體晨星評級(Overall Morningstar Rating™)反映美元累積股份類別。基金評級只屬意見，並非買賣任何基金的建議。版權所有©2017 Morningstar, Inc.。本文所載資料：(1)是晨星及/或其內容供應商的專有財產；(2)不得複製或分派；及(3)僅供參考用途。

\*\*如您屬於香港專業投資者，請直接聯絡銘基環球投資(香港)有限公司(致電(852)-3901-0880，或電郵至globalfunds@matthewsasiasia.com)，以了解更多關於本基金的資料。

本文件由銘基環球投資(香港)有限公司發表，並未經證監會證券及期貨事務監察委員會審核。

本文件為中文翻譯本。如英文版和中文版有任何歧義，一概以英文版為準。

## 基金類別

股票類別	ISIN	SEDOL	CUSIP
A Acc (美元)	LU0721876364	B6T1MX2	L6263Q645

2 持股可能會結合多於一隻來自同一個發行人或相關預託證券的股票。

3 數據中的百分比值已四捨五入到十分位，由於需要四捨五入，因此值數可能不總結到100%。

4 發行人的市場股票市值。本基金定義小型公司為市值一般介乎1億至30億美元的公司，或本基金主要基準MSCI中國小型股指數所包括的最大公司。基金組合所呈列的股票類別分佈乃作比較用途，市值分佈定義根據MSCI。

5 市盈率是指股票截至報告日期的股價，除以12個月期間(FY1)及24個月期間(FY2)的每股預測盈利。於本基金而言，該數據是本基金所有相關股票(不包括虧蝕的公司)的加權調和平均估計市盈率。概不保證本基金的組合成份會維持不變，或股票將實現預測盈利。資料僅供參考用途。

6 特別行政區(香港)公司為在香港及/或中國內地經營業務的公司。中資企業亦稱為「紅籌股」，即於香港註冊成立及上市的部分國有中國內地公司。H股為於中國內地註冊成立並在香港交易所上市的中國內地公司。B股為於上海及深圳證券交易所上市的中國內地公司，不論中國或非中國投資者均可投資。海外上市公司為在中國內地經營業務但在日本、新加坡、台灣及美國等海外市場上市的公司。