



China New Balance Opportunity Fund

China Southern Dragon Dynamic Fund



All information as of 31 July 2024

New CIES Eligible

Risk Disclosure

- 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.

Investment Objective

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

Cumulative Performance(%)¹

Share Class	1 Month	6 Month	1 Year	3 Year	Since Inception ³
Class A USD – Acc	-7.15	9.34	-9.75	-44.66	59.71
Class I USD – Acc	-7.06	9.88	-8.86	-42.90	95.86
Index ²	-1.21	15.81	-12.20	-35.75	19.49

Fund Information

Legal Structure Luxembourg SICAV (UCITS)

Manager CSOP Asset Management Limited

Fund Size USD 42.66 million

Base Currency USD

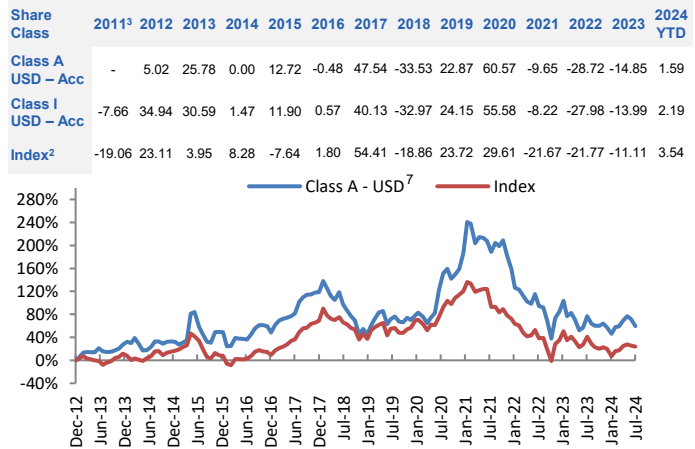
Share Class Currency RMB⁴, USD, HKD, EUR⁴

Dealing Frequency Daily

Management Company Lemanik Asset Management S.A.

Administrator/Depository Citibank Europe plc, Luxembourg Branch

Calendar Year Performance(%)¹



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	-	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	-	N/A	LU1577345041	N/A	8,000,000	Up to 5%	1% p.a.		-
Class A USD-Acc	159.71	05-Dec-12	LU0708185235	CHNEBUA LX	5,000	Up to 5%	2% p.a.	Not Applicable	-
Class A USD-Dis	119.80	26-Sep-14	LU1033680908	CHSNBAU LX	5,000	Up to 5%	2% p.a.	Not Applicable	0.97 ⁵
Class A HKD-Acc	166.79	7-Dec-12	LU0744789560	CHNEBHA LX	40,000	Up to 5%	2% p.a.	Not Applicable	-
Class A HKD-Dis	130.68	10-Jun-14	LU1033681039	CNBOADH LX	40,000	Up to 5%	2% p.a.	Not Applicable	2.46 ⁶

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: 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
- 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
- The performance data source of the Product prior to 28 February 2023 was no longer apply. The performance data source of the Product was changed from USD I - Acc Share Class to the USD A - Acc Share Class since 1 March 2023.



China New Balance Opportunity Fund

China Southern Dragon Dynamic Fund



All information as of 31 July 2024

New 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 I USD-Acc	195.86	21-Jan-11	LU0562028620	CHNEBAO LX	1,000,000	Up to 5%	1% p.a.		-
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	-	25-Nov-15	LU1033681468	CSCNIUD LX	1,000,000	Up to 5%	1% p.a.		26.35 ⁸
Class I HKD-Dis	-	26-Jan-16	LU1033681542	CHNEIHD LX	8,000,000	Up to 5%	1% p.a.		-

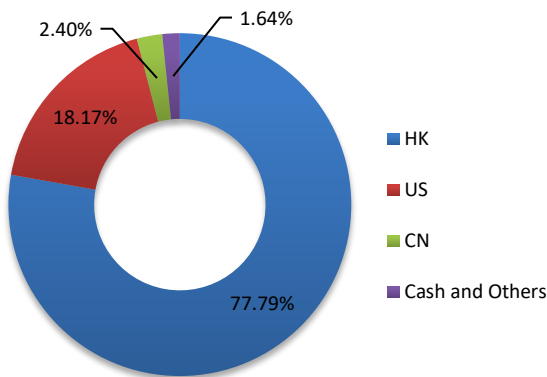
Portfolio Characteristics

Cash Equity Exposure ⁹	98.36%
Large Cap	85.36%
Mid Cap	13.00%
Small Cap	0.00%
Standard Deviation (Annualized) ¹⁰	26.64%
Sharpe Ratio ^{10,11}	-2.42%
Beta ^{10,12}	95.82%
Alpha ^{10,12} (Annualized)	3.35%

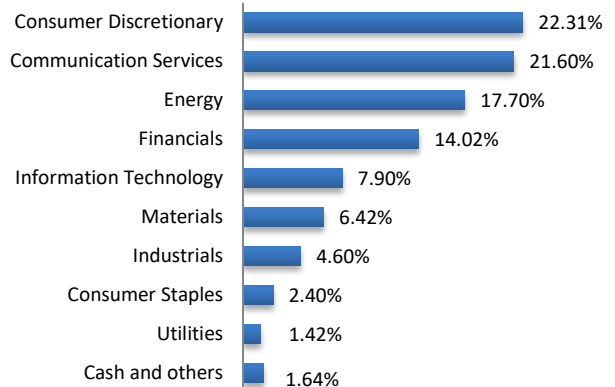
Top 5 Holdings

Security Name	Sector	% of NAV
Tencent Holdings Ltd	Communication Services	9.78%
CNOOC Ltd	Energy	8.00%
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	6.30%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Information Technology	5.98%
PDD Holdings Inc	Consumer Discretionary	5.77%

Country and Region Allocation



Sector Allocation



Footnote:

8. 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.

9. Definition of market capitalization: Large Cap: >60bn HKD; Mid Cap: 10bns x ≤60bn HKD; Small Cap: <10bn HKD

10. Calculated based on USD A - Acc Share Class, since 1 March 2023

11. Risk-free rate is 12month US Treasuries yield

12. Benchmark for calculation: MSCI China Index (total return)



China New Balance Opportunity Fund

China Southern Dragon Dynamic Fund



All information as of 31 July 2024

New CIES Eligible

Manager's Comment

Fund Performance

The Fund's net asset value of the Class A USD (acc) and Class I USD (acc) decreased by 7.15% and 7.06% this month and increased by 59.71% and 95.86% since inception respectively, while MSCI China Index decreased by 1.21% and increased by 19.49% respectively.

Market outlook

In July, the Greater China equity market closed lower. In early July, major stock indices such as MSCI China and HSI maintained range-bound fluctuations, but in late July, the indices all fell with reduced volume against the backdrop of domestic and overseas economic data both missing expectations. Domestically, the actual GDP, CPI and PPI data in the second quarter were all below expectations, and the growth rates of social retail sales and fixed asset investment also fell back. The slope of economic recovery still needs to be further strengthened, with only the export data continuing to rise against a low base. On the global front, the US manufacturing PMI in July continued to decline month-on-month and significantly below expectations, and the unemployment rate and non-farm employment were also below market expectations. This combination of macro data has raised market concerns that the Fed's monetary policy is lagging behind the real economy, while the US economy may have entered a recession already. This not only led to a sharp decline in US stocks, but also reduced the global funds' risk preference and raised concerns about the sustainability of improvements in the domestic export chain. Under the influence of these factors, the Greater China equity market experienced a significant correction. Looking forward to August, we are cautiously optimistic about the Greater China equity market. We believe that whether the US economic recession actually occurs still needs more data verification, and the weak employment data in July may have certain seasonal factors, so there is no need to be overly pessimistic. Moreover, the short-term strengthening of the RMB exchange rate is expected to support Hong Kong stocks. Japan's interest rate hike and currency appreciation may mainly undermine the Japanese economy, which relies heavily on exports, and Japanese equity markets. Hong Kong stocks are expected to attract some allocation funds from the Asia-Pacific region since their value is relatively cheaper. However, the systematic valuation reshaping of the Greater China equity market still requires the support of the domestic economic fundamentals, which may be difficult to achieve in the short term. With the government's release of the "Action Plan to Promote Large-scale Equipment Renewal and Consumer Goods Trade-In" in July, we expect to see further implementation of the policy and sustained stimulation of economic momentum.

Disclaimer

- This is not an advertising document. The current document is intended for information purposes only and shall not 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.
 - Notes for Taiwan investors: The Fund has not been reviewed or approved by the Financial Supervisory Commission in Taiwan. The Fund is only available to Offshore Banking Unit ("OBU") clients. OBU clients may not be protected either by various laws or regulations aimed to protect onshore investors, or by Financial Dispute Resolution Mechanism. OBU clients are encouraged to seek professional legal and financial advice before investing.
 - 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2024年7月31日



風險披露

合資格新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。

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

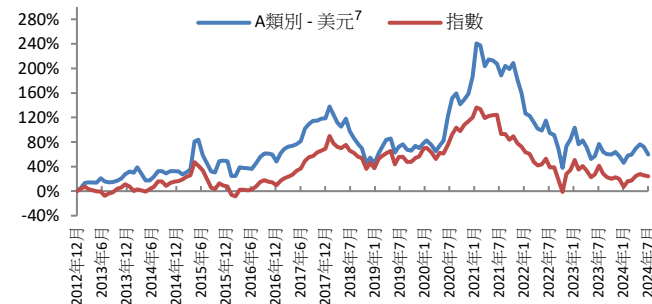
公司結構	盧森堡開放式投資基金（歐盟可轉讓證券集合投資計劃）
管理者	南方東英資產管理有限公司
基金規模	美元 0.43 億
計價貨幣	美元
股份類別貨幣	人民幣 ⁴ ，美元，港幣，歐元 ⁴
交易頻率	每日
管理公司	Lemanix資產管理股份有限公司
托管人及行政管理人	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch

累積表現 (%)¹

股份類別	1個月	6個月	1年	3年	成立至今 ³
A類美元 - 累積	-7.15	9.34	-9.75	-44.66	59.71
I類美元 - 累積	-7.06	9.88	-8.86	-42.90	95.86
指數 ²	-1.21	15.81	-12.20	-35.75	19.49

曆年表現 (%)¹

股份類別	2011 ³	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 YTD
A類美元 - 累積	-	5.02	25.78	0.00	12.72	-0.48	47.54	-33.53	22.87	60.57	-9.65	-28.72	-14.85	1.59
I類美元 - 累積	-7.66	34.94	30.59	1.47	11.90	0.57	40.13	-32.97	24.15	55.58	-8.22	-27.98	-13.99	2.19
指數 ²	-19.06	23.11	3.95	8.28	-7.64	1.80	54.41	-18.86	23.72	29.61	-21.67	-21.77	-11.11	3.54



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	-	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	-	N/A	LU1577345041	N/A	8,000,000	最高5%	每年1%		-
A類美元 - 累積	159.71	2012年12月5日	LU0708185235	CHNEBUA LX	5,000	最高5%	每年2%	無	-
A類美元 - 配息	119.80	2014年9月26日	LU1033680908	CHSNBAU LX	5,000	最高5%	每年2%	無	0.97 ⁵
A類港幣 - 累積	166.79	2012年12月7日	LU0744789560	CHNEBHA LX	40,000	最高5%	每年2%	無	-
A類港幣 - 配息	130.68	2014年6月10日	LU1033681039	CNBOADH LX	40,000	最高5%	每年2%	無	2.46 ⁶

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：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
- 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
- 產品於2023年2月28日之前的績效數據已不再適用。產品的績效數據源已經於2023年3月1日起，從I類美元 - 累積股份類別更改為A類美元 - 累積股份類別



中國新平衡機會基金

南方龍騰基金

所有資料截至2024年7月31日



合資格新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
I類美元 - 累積	195.86	2011年1月21日	LU0562028620	CHNEBAO LX	1,000,000	最高5%	每年1%	-	-
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	-	2015年11月25日	LU1033681468	CSCNIUD LX	1,000,000	最高5%	每年1%	-	26.35 ⁸
I類港幣 - 配息	-	2016年1月26日	LU1033681542	CHNEIHD LX	8,000,000	最高5%	每年1%	-	-

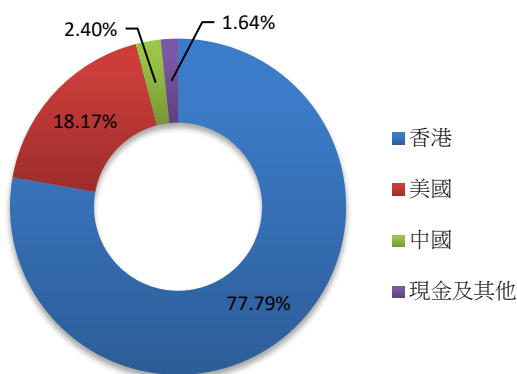
組合特徵

現貨股票權重 ⁹	98.36%
大盤股	85.36%
中盤股	13.00%
小盤股	0.00%
標準差 (年化) ¹⁰	26.64%
夏普比率 ^{10,11}	-2.42%
Beta ^{10,12}	95.82%
Alpha ^{10,12} (年化)	3.35%

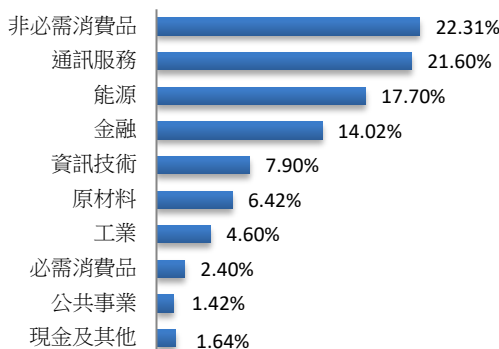
前五大投資項目

項目名稱	行業	佔資產淨值(%)
騰訊	通訊服務	9.78%
中國海洋石油	能源	8.00%
阿里巴巴	非必需消費品	6.30%
台積電	信息技術	5.98%
拼多多	非必需消費品	5.77%

國家及地區配置



行業配置



註釋:

- 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
- 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
- 從2023年3月1日起, 根據I類美元 - 累積股份類別計算
- 無風險利率 - 美國12個月國債利率
- 計算基準: MSCI中國指數(總回報)



中國新平衡機會基金

南方龍騰基金

所有資料截至2024年7月31日



合資格新資本投資者入境計劃

基金經理評論

基金業績:

本基金的A類美元 - 累積與I類美元 - 累積本月淨值分別下跌7.15%與7.06%，成立以來分別上漲59.71%與95.86%，同期MSCI China指數分別下跌1.21%和上漲19.49%。

市場展望:

7月，大中華股票市場普遍收跌。MSCI中國、HSI等主要指數在上旬期間維持區間震盪，但進入7月下旬，在國內和海外經濟數據均不及預期的背景下，股市再次縮量下跌。國內方面，二季度實際GDP同比、CPI以及PPI同比均低於預期，社零、固投增速亦有所回落，經濟復蘇斜率仍有待進一步改善，僅出口數據在較低基數背景下持續回升。海外方面，美國7月製造業PMI環比繼續下降且顯著低於市場預期，失業率及非農就業人數也不及預期。該宏觀數據組合令市場擔憂美聯儲貨幣政策相對真實經濟情況滯後，美國經濟或已進入衰退階段。這不僅導致了美股的急速下跌，也導致了全球資金的風險偏好降低和對國內出口鏈改善的持續性的擔憂，在這些因素的影響下，大中華股市也顯著回檔。展望8月，我們對大中華股市謹慎樂觀。一方面，我們認為美國經濟衰退是否真實發生仍需更多數據的驗證，7月就業數據不佳或有一定季節性因素，無需過度悲觀。另一方面，短期人民幣匯率走強預計將對港股形成支撐，並且日本加息與貨幣升值或將利空主要依賴於出口的日本經濟與日股，港股在離岸市場的性價比優勢有望吸引部分亞太地區配置型資金流入。但大中華股市的系統性估值重塑仍需國內經濟基本面的支持，這在短期內可能較難實現，伴隨7月《關於加力支援大規模設備更新和消費品以舊換新的若干措施》政策的發佈，我們期望看到政策的進一步落地和對經濟動能帶來的持續性刺激。

免責聲明

- 本文件並不構成廣告文件，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：本基金並未經台灣金管會審查或核准。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2024年7月31日



风险披露

合资格新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。

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 0.43 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资产管理股份有限公司
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
A类美元 - 累积	-7.15	9.34	-9.75	-44.66	59.71
I类美元 - 累积	-7.06	9.88	-8.86	-42.90	95.86
指数 ²	-1.21	15.81	-12.20	-35.75	19.49

历年表现 (%)¹

股份类别	2011 ⁸	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 YTD
A类美元 - 累积	-	5.02	25.78	0.00	12.72	-0.48	47.54	-33.53	22.87	60.57	-9.65	-28.72	-14.85	1.59
I类美元 - 累积	-7.66	34.94	30.59	1.47	11.90	0.57	40.13	-32.97	24.15	55.58	-8.22	-27.98	-13.99	2.19
指数 ²	-19.06	23.11	3.95	8.28	-7.64	1.80	54.41	-18.86	23.72	29.61	-21.67	-21.77	-11.11	3.54



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	-	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	-	N/A	LU1577345041	N/A	8,000,000	最高5%	每年1%		-
A类美元 - 累积	159.71	2012年12月5日	LU0708185235	CHNEBUA LX	5,000	最高5%	每年2%	无	-
A类美元 - 配息	119.80	2014年9月26日	LU1033680908	CHSNBAU LX	5,000	最高5%	每年2%	无	0.97 ⁵
A类港币 - 累积	166.79	2012年12月7日	LU0744789560	CHNEBHA LX	40,000	最高5%	每年2%	无	-
A类港币 - 配息	130.68	2014年6月10日	LU1033681039	CNBOADH LX	40,000	最高5%	每年2%	无	2.46 ⁶

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：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
- 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
- 产品于2023年2月28日之前的绩效数据已不再适用。产品的绩效数据源已经于2023年3月1日起，从I类美元-累积股份类别更改为A类美元-累积股份类别



中国新平衡机会基金

南方龙腾基金



所有资料截至2024年7月31日

合格新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
I类美元 - 累积	195.86	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	-	2015年11月25日	LU1033681468	CSCNIUD LX	1,000,000	最高5%	每年1%	-	26.35 ⁸
I类港币 - 配息	-	2016年1月26日	LU1033681542	CHNEIHD LX	8,000,000	最高5%	每年1%	-	-

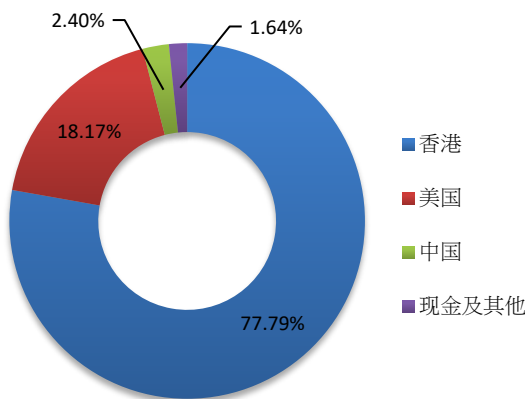
组合特征

现货股票权重 ⁹	98.36%
大盘股	85.36%
中盘股	13.00%
小盘股	0.00%
标准差 (年化) ¹⁰	26.64%
夏普比率 ^{10,11}	-2.42%
Beta ^{10,12}	95.82%
Alpha ^{10,12} (年化)	3.35%

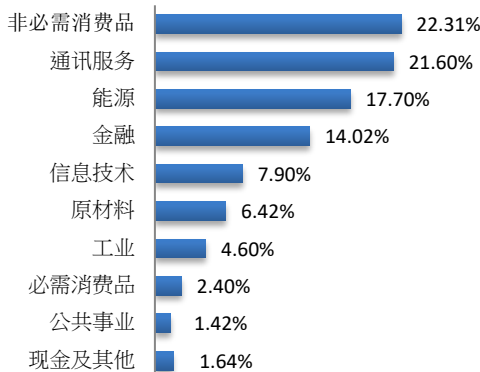
前五大投资项目

项目名称	行业	占资产净值(%)
腾讯	通讯服务	9.78%
中国海洋石油	能源	8.00%
阿里巴巴	非必需消费品	6.30%
台积电	信息技术	5.98%
拼多多	非必需消费品	5.77%

国家及地区配置



行业配置



注释:

8. 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

9. 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。

10. 从2023年3月1日起, 根据A类美元 - 累积股份类别计算

11. 无风险利率 - 美国12个月国债利率

12. 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



所有资料截至2024年7月31日

合格新资本投资者入境计划

基金经理评论

基金业绩:

本基金的A类美元 - 累积与I类美元 - 累积本月净值分别下跌7.15%与7.06%，成立以来分别上涨59.71%与95.86%，同期MSCI China指数分别下跌1.21%和上涨19.49%。

市场展望:

7月，大中华股票市场普遍收跌。MSCI中国、HSI等主要指数在上旬期间维持区间震荡，但进入7月下旬，在国内和海外经济数据均不及预期的背景下，股市再次缩量下跌。国内方面，二季度实际GDP同比、CPI以及PPI同比均低于预期，社零、固投增速亦有所回落，经济复苏斜率仍有待进一步改善，仅出口数据在较低基数背景下持续回升。海外方面，美国7月制造业PMI环比继续下降且显著低于市场预期，失业率及非农就业人数也不及预期。该宏观数据组合令市场担忧美联储货币政策相对真实经济情况滞后，美国经济或已进入衰退阶段。这不仅导致了美股的急速下跌，也导致了全球资金的风险偏好降低和对国内出口链改善的持续性的担忧，在这些因素的影响下，大中华股市也显著回调。展望8月，我们对大中华股市谨慎乐观。一方面，我们认为美国经济衰退是否真实发生仍需更多数据的验证，7月就业数据不佳或有一定季节性因素，无需过度悲观。另一方面，短期人民币汇率走强预计将对港股形成支撑，并且日本加息与货币升值或将利空主要依赖于出口的日本经济与日股，港股在离岸市场的性价比优势有望吸引部分亚太地区配置型资金流入。但大中华股市的系统性估值重塑仍需国内经济基本面的支持，这在短期内可能较难实现，伴随7月《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》政策的发布，我们期望看到政策的进一步落地和对经济动能带来的持续性刺激。

免责声明:

- 本文件并不构成广告文件，仅作参考用途，并不能用作构成提出要约买卖股份。
- 投资涉及风险。投资者应该在投资前细阅香港发行章程及产品数据概要以便获得进一步的数据(包括其风险因子)。本公司对本基金的未来业绩及资本值并无作出任何保证。基金单位价值可升亦可跌，过往的业绩数据并不预示未来的业绩表现。
- 台湾投资者注：本基金并未经台湾金管会审查或核准。本基金只提供予金融业务分行（“OBU”）客户。OBU客户可能无法得到针对保护境内投资者相关法律或法规的保护，亦不适用金融争议处理机制。OBU客户投资前应寻求专业法律及财务意见。
- 本子在瑞士的代理人为ACOLIN基金服务公司，Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich；支付代理人为NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/ am Bellevue, P.O.Box, CH-8024 Zurich。
- 本子基金的基本文件，如招股说明书，主要投资信息文件（KIID），公司章程以及半年度报告和年度报告均可在瑞士代理办事处免费索取。
- 本基金的表现并未考虑申购及赎回股份时收取的任何佣金和费用。
- 本基金获香港证券及期货事务监察委员会（“证监会”）认可。证监会的认可并不等于其对本基金作出推介或认许，亦不是对本产品的商业价值或表现作出保证，更不代表本产品适合所有投资者，或认许本产品适合任何个别投资者或任何类别的投资者。
- 本文件内容并未经证监会审阅。

发行者：南方东英资产管理有限公司