

GAM Star 中國股票基金 — 美元

股票基金 — 亞洲太平洋

美元 UCITS (FSA 認可) / ISA eligible (派息地位) / 截至 2013 年 9 月 30 日之基金價格: 20.9873 美元 (累積)
20.5676 美元 (收息)



2013 年 10 月

GAM

基金內容

- 投資策略:** 亞洲太平洋
- 投資目標:** 獲得資本升值。
- 投資風格:** 投資組合聚焦於在中國和香港擁有資產，或收入來自中港兩地的上市股票和股票相關證券。採取宏觀角度和基本面選股。
- 貨幣對沖:** 有可能運用此技巧保障匯率風險。

評論 (截至 2013 年 9 月 30 日)

中國一直是過去數年間最受冷落的亞太區市場。不過，自第二季全球新興市場出現調整後，中國在第三季卻又成為全球表現最佳市場之一。中資股表現強勁有賴三項因素。第一，投資者對中國的投資比重仍然偏低，因此中資股並無大量熱錢流入。第二，中國並非聯儲局量化寬鬆政策的主要受惠者，由 MSCI 中國指數在過去四年的大部分時間仍窄幅徘徊可見一斑。第三，資本帳封閉及貨幣管制意味著中國並不存在其他新興市場投資者所面對的相同貨幣隱憂。因此中國在過去一季成為新興市場投資者的避險市場。

第三季的基金部署並無重大變動。我們卻將基金於相同行業的股份轉換，並加入若干較小額新投資。我們依然看好澳門博彩業、互聯網/資訊科技及替代能源等行業(並無特定次序)。此三項主題所佔基金組合的比例略低於一半，但卻是年初至今大部分超額收益的來源。此等主題的共通點是不太倚賴相關經濟狀況。

經理



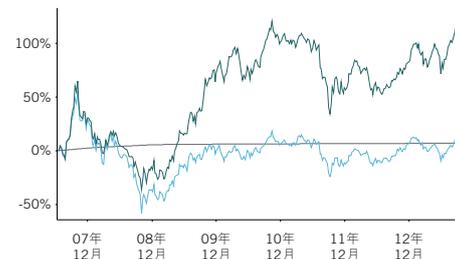
Michael Lai

基金資料

- 本基金由 Michael Lai 管理
- 基金類別** UCITS
- 股票交易註冊地點** 愛爾蘭
- 貨幣級別** 備有歐元、英鎊及美元級別
- 本級別基礎貨幣** 美元
- 本基金成立日期** 2007 年 7 月 9 日
- 本級別成立日期** 2007 年 7 月 9 日
- 基金規模** 1,847.2 百萬美元
- 級別規模** 1,114.3 百萬美元
- 本級別最低投資額** 10,000 美元
- 繼後最低投資額** 5,000 美元
- 派息政策** 淨收益將會每年派發。將維持申請取得「派息地位」。
- 交易日** 任何營業日
- 認購費** 最高為 5.00%
- 投資經理及保薦人費*** 1.35%
- TER** 1.57% 截至 2012 年 12 月 31 日

基金表現和風險分析

基金回報 (2007 年 7 月 9 日至 2013 年 9 月 30 日)



本基金並不包含銀行或建屋合作社存款所具備的資本保障特徵。

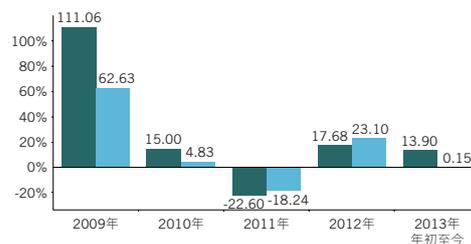
表現摘要 (截至 2013 年 9 月 30 日)

| | 基金% | 股票指數% |
|----------|--------|-------|
| 1 個月回報 | 5.00 | 5.31 |
| 3 個月回報 | 15.59 | 12.25 |
| 12 個月回報 | 25.85 | 13.04 |
| 自成立日回報 | 109.87 | 7.87 |
| 自成立日年化回報 | 12.64 | 1.22 |

標準化表現回報 (截至 2013 年 9 月 30 日)

| 9月—9月 (%) | 2008/2009 | 2009/2010 | 2010/2011 | 2011/2012 | 2012/2013 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| GAM Star 中國股票基金 — 美元 | 63.47 | 44.24 | -28.10 | 16.05 | 25.85 |
| MSCI 中國指數 — 美元 | 32.49 | 14.06 | -23.85 | 17.90 | 13.04 |

表現往績 (截至 2013 年 9 月 30 日)



圖例:

基金: GAM Star 中國股票基金 — 美元; 股票指數: MSCI 中國指數 — 美元; 現金指數: 平均一個月存款利率 — 美元

每月回報往績

| % | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 全年 |
|------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|
| 2013 | 8.16 | -2.73 | -4.38 | 1.71 | 3.70 | -7.13 | 5.36 | 4.50 | 5.00 | — | — | — | 13.90 |
| 2012 | 10.85 | 7.73 | -7.65 | 2.61 | -10.85 | 0.88 | -2.77 | 1.76 | 5.77 | 3.30 | 3.28 | 3.56 | 17.68 |
| 2011 | -0.28 | -1.13 | 0.24 | 3.40 | -0.11 | -4.32 | -0.58 | -11.10 | -17.72 | 16.25 | -8.95 | 2.94 | -22.60 |
| 2010 | -4.77 | 4.63 | 8.58 | -0.43 | -10.30 | -0.16 | 6.22 | -1.83 | 12.96 | 3.86 | -1.45 | -1.11 | 15.00 |
| 2009 | -7.31 | -1.92 | 11.44 | 12.41 | 20.23 | 1.04 | 14.59 | -5.52 | 11.01 | 15.86 | 4.83 | 4.52 | 111.06 |
| 2008 | -15.82 | 4.27 | -10.80 | 12.74 | 0.39 | -9.84 | -2.22 | -6.22 | -11.34 | -13.69 | 4.39 | 9.12 | -36.13 |

聯絡資料

GAM Fund Management Ltd
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2, Ireland
免費電話: 0800 919 927 (只供英國)
電話: +353 (0) 1 6093927
傳真: +353 (0) 1 6117941

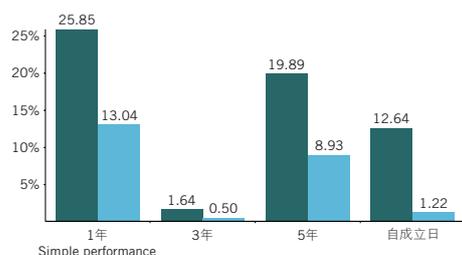
交易

離岸基金及 UCITS
免費電話: 0800 919 928 (只供英國)
電話: +353 (0) 1 6093974
傳真: +353 (0) 1 8290778

如需本基金之每日更新資料及釋義，請參閱 www.gam.com。資料的提供可能有某些限制。

基金表現和風險分析 (續)

複合年增長率 (截至 2013 年 9 月 30 日)



風險概覽 (截至 2013 年 9 月 30 日)

| | 12 個月 | | 5 年 | |
|-----------|-------|--------|--------|--------|
| | 基金 | 股票指數 | 基金 | 股票指數 |
| 最大跌幅 (%) | -8.89 | -14.32 | -30.77 | -27.93 |
| 年化標準差 (%) | 14.82 | 14.02 | 26.28 | 25.08 |
| 夏普比率* | 1.72 | 0.91 | 0.74 | 0.34 |

* 無風險利率為平均 1 個月存款利率—美元

相對概覽 (截至 2013 年 9 月 30 日)

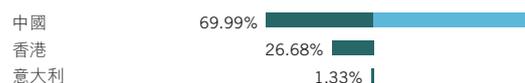
| | 相對股票指數 | |
|---------|--------|------|
| | 12 個月 | 5 年 |
| 阿爾法 (%) | 0.98 | 0.85 |
| 貝他 | 0.95 | 0.98 |
| 相關性 | 0.90 | 0.93 |

圖例：

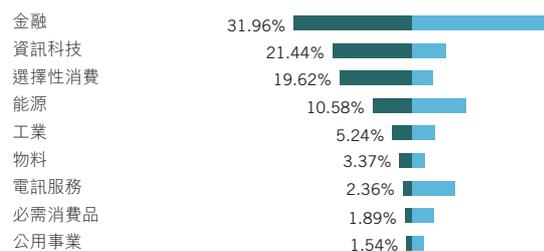
基金：GAM Star 中國股票基金 — 美元； 股票指數：MSCI 中國指數 — 美元

資產分配

地理分布與股票指數 (截至 2013 年 9 月 30 日)



行業分布與股票指數 (截至 2013 年 9 月 30 日)



淨流動資產 2.00%

淨流動資產 2.00%

貨幣分布 (截至 2013 年 9 月 30 日)

| 投資項目 | 佔基金 % |
|------|-------|
| 港元 | 89.8 |
| 美元 | 9.8 |
| 新加坡元 | 0.4 |

首 10 項主要投資 (截至 2013 年 9 月 30 日)

| 投資項目 | 行業 | 佔基金 % |
|---|-------|-------------|
| Tencent Holdings | 資訊科技 | 8.6 |
| Galaxy Entertainment Group | 選擇性消費 | 6.1 |
| Sands China | 選擇性消費 | 5.1 |
| Lenovo | 資訊科技 | 4.6 |
| Wharf | 金融 | 4.5 |
| Qihoo 360 Technology ADRs | 資訊科技 | 4.0 |
| China Overseas Land & Investment | 金融 | 3.8 |
| Bank of China-H | 金融 | 3.6 |
| CNOOC | 能源 | 3.5 |
| Industrial & Commercial Bank of China-H | 金融 | 3.5 |
| 總數 | | 47.3 |

資料來源為GAM，除非另有說明(表現已扣除費用，以資產淨值比較)。本資料只供收件人或獲分派人士使用，不得複製、複印或分發，全部或部分資料予任何其他人士。本文件並非認購邀請，並只供參考。本文件的內容並不構成投資、法律、稅務或其他意見，亦不可作為投資或其他決定的唯一依據。本基金為GAM Star Fund plc的子基金。GAM Star Fund plc是一項傘子基金，各子基金有其獨立債務。GAM Star Fund plc根據歐洲共同體《可轉讓證券集體投資計劃》規例2011(2011年S.I. No.352)，獲批准為可轉讓證券集體投資計劃，並為英國金融服務及市場法2000之認可計劃。本基金由GAM Fund Management Ltd管理，GAM Fund Management Limited受愛爾蘭中央銀行規管。本基金只可根據現行售股章程接受認購及發行股份或單位(「股份」)。基金的售股章程、重要投資者資料文件(KIID)和財務報表副本可向GAM Fund Management Limited免費索取(地址為George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2)、法國中央代理BNP Paribas Securities Services(66 rue de la Victoire, 75009 Paris)、瑞士代表處GAM Anlagenfonds AG(Klausstrasse 10, CH-8034 Zurich)、德國資料代理Bank Julius Baer Europe AG(An der Welle 1, D-60322 Frankfurt am Main)、奧地利資料代理UniCredit Bank Austria(Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna)或香港(環球投資(香港)有限公司，香港中環交易廣場二期十六樓)。在瑞士，付款代理人為State Street Bank GmbH(Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zurich)。股份不在禁止其銷售的國家或管轄區出售。本基金的股份並未按照1933年美國證券法(經修訂)或並未按1940年美國投資公司法(經修訂)進行註冊。因此，除非已獲豁免，這些股份不得在美國或向美國人提供、出售或分銷。然而，股份已獲豁免，毋須根據證券法及公司法而辦理註冊，可通過不構成公開發售的交易而在美國境內或向某些合資格美國投資者銷售或轉售。基金並不包含銀行或建屋合作社存款所具備的資本保障特徵。在香港，本文件僅供專業投資者(按證券及期貨條例(第571章)的定義)閱覽。在新加坡，本文件僅供投資者(按Securities and Futures Act("SFA")第289章第305(5)條的定義)閱覽。本基金未獲Monetary Authority of Singapore(MAS)批准或認可，因此基金單位不得發售予新加坡的當地零售公眾人士；就基金發售而發行的任何書面文件並不構成SFA界定的招股說明書，因此SFA就招股說明書內容規定的任何法定責任將不適用。在其他亞太區國家，本文件只可遵照適用法規在相關司法管轄區分發。本文件所載乃基金經理於刊發當日的見解，並可更改。股份價格可升可跌，價格會因並非GAM所能控制的金融市場波動而變化，因此投資者不一定能取回已投資的金額。過往表現並非未來表現的指引。對個別證券的提述並非買賣該證券的建議。持股及配置可更改。呈列的所有價格為累積股份的價格，除非另有說明。過往數據可能按時重新列賬。有關基金評級的重要資料：基金評級未必代表任何一位客戶的經驗，亦非任何GAM基金未來表現的指引。標準普爾基金管理評級是根據影響長期表現的數量(歷年表現、波幅及組合構建)及質量(管理、企業狀況及投資過程)因素評估而制訂。在英國，本文件由GAM London Ltd(受金融服務局批准及規管，地址為12 St James's Place, London SW1A 1NX)刊發及批准。S&P Capital IQ基金評級僅屬意見，不應據此制訂投資決策。版權©2012屬McGraw-Hill international (UK) Limited(S&P)所有，McGraw-Hill international (UK) Limited(S&P)為The McGraw-Hill Companies, Inc.附屬公司。