

美鸿国际投资管理有限公司

价值导向、基本面研究为驱动、国际投资管理



地址: **1910 Pacific Ave.
Suite 14245
Dallas, TX 75201
USA**

电话: **1.214.989.3873**
传真: **1.972.591.0676**
电邮: **info@amerinacapital.com**



www.amerinacapital.com

美鸿国际投资管理有限公司

美鸿国际投资管理业绩报告

2018

孔健 博士
联合创始人、总经理

3/20/2019

投资的短期回报总是会波动，但最重要的是长期业绩表现如何

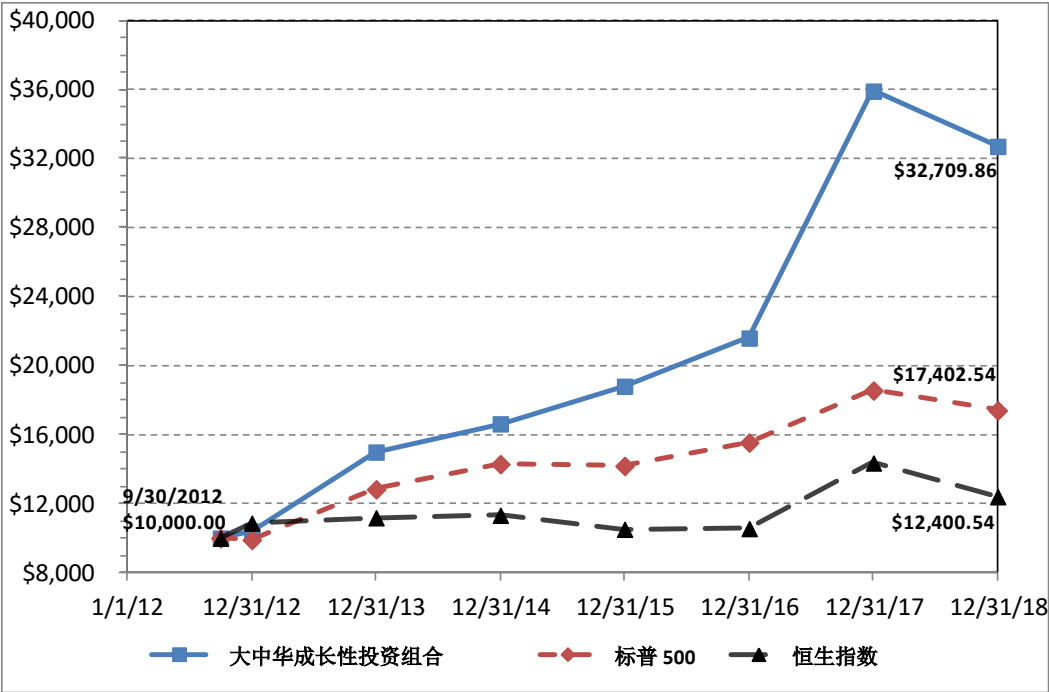
本报告为英文报告的中文译本，内容如与英文原本之间有任何分歧和异议，当以英文原本为准

美鸿国际投资管理有限公司提供独立股票帐户管理服务。我们目前提供两种主动型股票投资组合产品：*大中华成长性投资组合*与*美中精选投资组合*。在该管理模式下，我们没有对客户帐户内资金的支配权限，而只有在客户授权后行使股票交易和投资组合管理的权限。客户的帐户由所开户的券商（例如嘉信）托管。

随着时间的推移，我们管理的两个主动型投资组合产品都为投资人带来了显著的投资收益。两个投资组合自成立以来的回报率都大幅超过了基准指数的回报率。这个成绩的取得既归因于我们以价值为导向和注重基本面研究的投资方法，又归因于我们对于长期增长客户财富的专注。

2018 年大中华成长性投资组合业绩总结

截止 2018 年 12 月 31 日，本投资组合自 2012 年 9 月 30 日成立以来的平均年回报率为 20.88%。该回报率意味着如果在本投资组合的成立日投资\$10,000 资金到本投资组合，到 2018 年 12 月 31 日时该笔资金已增长至\$32,709.86（图一），即这一时间段内（六年三个月）的累计投资回报率为 227.10%。相比之下，如果投资等量的资金到基准指数上（即标普 500 或恒生指数），那么这笔资金则仅仅增长至\$17,402.54 或\$12,400.54，即这一时间段内的累计投资回报率为 74.03%或 24.01%。



图一 大中华成长性投资组合、标普 500 和恒生指数的累计投资回报率对比

下面表一和表二列出了按照行业标准计算的投资组合业绩。表一对比了本投资组合与相应基准指数的年化滚动回报率。表二对比了本投资组合与相应基准指数的年度回报率。

表一 大中华成长性投资组合、标普 500 和恒生指数的年化滚动回报率对比

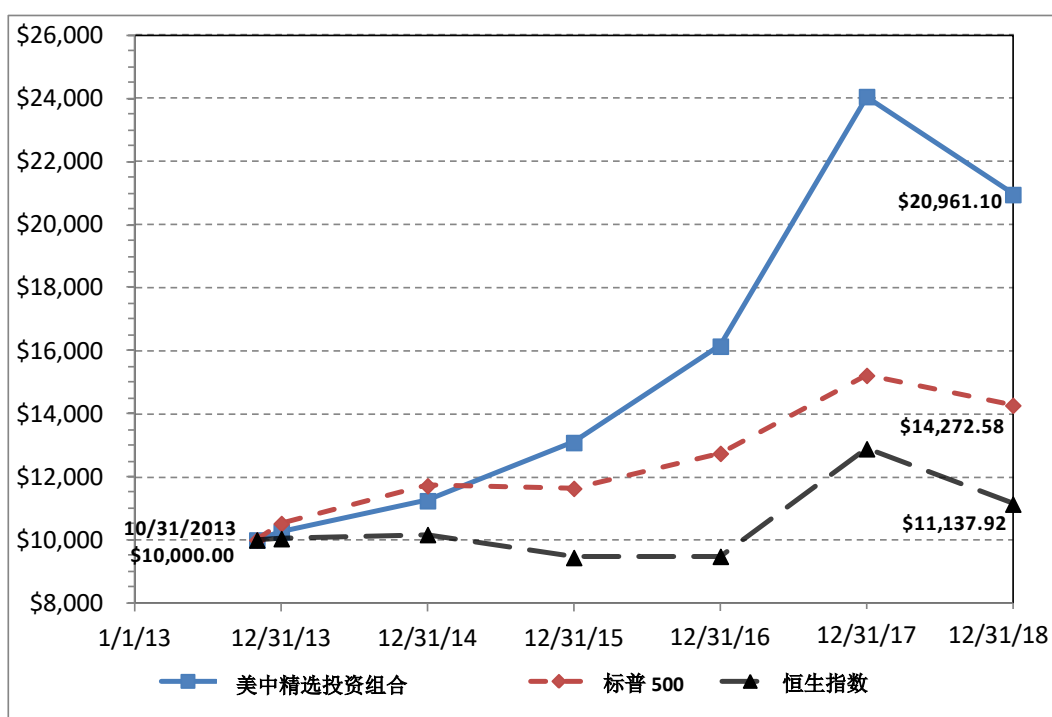
回报率	近1年	近2年	近3年	近4年	近5年	近6年	成立以来 2012/09/30
大中华成长性投资组合	-8.92%	23.06%	20.26%	18.43%	16.89%	21.03%	20.88%
标普500	-6.24%	5.81%	7.04%	5.05%	6.29%	9.86%	9.27%
恒生指数	-13.62%	8.39%	5.66%	2.29%	2.09%	2.22%	3.50%

表二 大中华成长性投资组合、标普 500 和恒生指数的年度投资回报率对比

年回报率	大中华成长性投资组合	标普500	恒生指数
2012 (部分年始于 2012/09/30)	4.07%	-1.01%	8.72%
2013	44.02%	29.61%	2.84%
2014	10.92%	11.38%	1.29%
2015	13.11%	-0.72%	-7.16%
2016	14.86%	9.55%	0.40%
2017	66.26%	19.41%	36.00%
2018	-8.92%	-6.24%	-13.62%

2018 年美中精选投资组合业绩总结

截止 2018 年 12 月 31 日，本投资组合自 2013 年 10 月 31 日成立以来的平均年回报率为 15.40%。该回报率意味着如果在本投资组合的成立日投资 \$10,000 资金到本投资组合，到 2018 年 12 月 31 日时该笔资金已增长至 \$20,961.10（图二），即这一时间段内（五年两个月）的累计投资回报率为 109.61%。相比之下，如果投资等量的资金到基准指数上（即标普 500 或恒生指数），那么这笔资金则仅仅增长至 \$14,272.58 或 \$11,137.92，即这一时间段内的累计投资回报率为 42.73% 或 11.38%。



图二 美中精选投资组合、标普 500 和恒生指数的累计投资回报率对比

下面表三和表四列出了按照行业标准计算的投资组合业绩。表三对比了本投资组合与相应基准指数的年化滚动回报率。表四对比了本投资组合与相应基准指数的年度回报率。

表三 美中精选投资组合、标普 500 和恒生指数的年化滚动回报率对比

回报率	近1年	近2年	近3年	近4年	近5年	成立以来 2013/10/31
美中精选投资组合	-12.91%	13.93%	16.99%	16.85%	15.37%	15.40%
标普500	-6.24%	5.81%	7.04%	5.05%	6.29%	7.13%
恒生指数	-13.62%	8.39%	5.66%	2.29%	2.09%	2.11%

表四 美中精选投资组合、标普 500 和恒生指数的年度投资回报率对比

年回报率	美中精选投资组合	标普500	恒生指数
2013 (部分年始于 2013/10/31)	2.55%	5.23%	0.43%
2014	9.66%	11.38%	1.29%
2015	16.42%	-0.72%	-7.16%
2016	23.35%	9.55%	0.40%
2017	49.06%	19.41%	36.00%
2018	-12.91%	-6.24%	-13.62%

注：

- I) 所有的业绩结果均为扣除管理费和券商交易费之后的结果。管理费通常在每个季度结束之后的六十天内收取。
- II) 业绩采用以时间加权回报率的标准方法计算*，结果未经审计。基准指数的数据（标普 500 或恒生指数）来自晨星网（morningstar.com）**
- III) 业绩结果是基于投资组合中所有客户帐户的整体业绩结果。个人帐户的业绩可能会因各种因素而有所不同，包括：1) 帐户类型（保证金帐户或现金帐户）；2) 券商批准的期权交易等级；3) 个人帐户投资组合建立的时间点；和 4) 资金进出帐户的时间点。
- IV) 本报告中的业绩结果代表过往业绩，并不能保证未来的投资回报。任何投资的回报和本金的价值都将产生波动，使得投资者的帐户资产总值在兑现时可能高于或低于其初始资产总值。投资组合的当前业绩也可能低于或高于本报告内的业绩结果。如需最新的业绩结果，请发送电子邮件至 info@amerinacapital.com 或致电 1-214-989-3873。

* 该方法的解释可以参阅网址 <http://www.investopedia.com/terms/t/time-weightedror.asp>

** 关于标普 500 指数的表现，请参阅网址 <http://performance.morningstar.com/Performance/index-c/performance-return.action?t=SPX®ion=usa&culture=en-US>

关于恒生指数的表现，请参阅网址 <http://performance.morningstar.com/Performance/index-c/performance-return.action?t=HSI®ion=hkg&culture=en-US>