
HSBC CHINA DRAGON FUND

滙豐中國翔龍基金

(股份代號: 820)

其他文件

目錄

項目

呈交日期 (年/月/日)

致新單位持有人之函件 - 選擇收取公司通訊的方式及語文
致新單位持有人之回條 - 選擇收取公司通訊的方式及語文
致現有單位持有人之函件 - 選擇收取公司通訊的方式及語文
2008年度中期業績公布
公布
致新單位持有人之函件 - 選擇收取公司通訊的方式及語文
致新單位持有人之回條 - 選擇收取公司通訊的方式及語文
致現有單位持有人之函件 - 選擇收取公司通訊的方式及語文
2008年度末期業績公布
發售通函補充文件
發售通函補充文件

2008年11月28日
2008年11月28日
2008年11月28日
2008年11月25日
2008年8月1日
2008年7月31日
2008年7月31日
2008年7月31日
2008年7月24日
2008年6月2日
2008年5月15日

HSBC CHINA DRAGON FUND

滙豐中國翔龍基金

(根據《證券及期貨條例》(香港法例第 571 章)

第 104 條獲認可之香港單位信託基金)

(股份代號: 820)

敬啟者：

致新單位持有人之函件 — 選擇收取公司通訊的方式及語文

為了保護環境及減省成本，滙豐中國翔龍基金（「本基金」）謹此就收取日後之公司通訊（附註如下）向閣下提供選擇：(i)以印刷本方式收取：（甲）英文版本、（乙）中文版本或（丙）同時收取中、英文版本；或(ii)透過本基金網站 www.assetmanagement.hsbc.com/hk-chinadragonfund 以電子方式收取。

現謹奉函以確定 閣下就本基金日後之公司通訊的語文版本及收取方式所作之選擇。

請 閣下於隨附回條上適當空格內劃上「✓」號，簽署後並於二零零八年十二月二十二日或之前，將表格寄回本基金之過戶登記處－香港中央證券登記有限公司（「過戶登記處」），地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 18 樓 1806 - 07 室。

倘於二零零八年十二月二十二日或之前仍未收到 閣下之回覆，吾等則會將日後公司通訊的中文印刷本寄予所有擁有中文姓名及使用香港地址（按在過戶登記處存置的本基金基金單位持人名冊內所示的地址而定）登記的自然人的香港基金單位持有人，並會將英文印刷本寄予其他所有基金單位持有人。

若 閣下選擇電子方式，吾等將會在有關公司通訊寄發予基金單位持有人當日通知 閣下該等公司通訊已於本基金網站刊發。

即使 閣下已作出選擇，閣下仍可隨時更改已選擇的語文版本及／或收取方式，只要填妥及交回變更申請表（該變更申請表將連同日後的公司通訊一併寄予 閣下，或可向過戶登記處索取）予過戶登記處即可，費用全免。

過戶登記處將應要求提供日後公司通訊的中、英文版印刷本，而該等公司通訊亦將由首次刊載日期起計五(5)年內刊載於本基金網站 www.assetmanagement.hsbc.com/hk-chinadragonfund 內，並於香港交易及結算所有有限公司網站 www.hkexnews.hk 登載。

若 閣下對本函件有任何疑問，請於星期一至星期五早上九時至下午六時致電查詢熱線(852) 2862 8555。

此致

基金單位持有人

代表
滙豐環球投資管理（香港）有限公司
作為滙豐中國翔龍基金之經理人
董事
區邦彥博士
謹啟

二零零八年十一月二十八日
有附件

附註：「公司通訊」指本基金發出或將予發出以供基金單位持有人參照或採取行動的任何文件，包括但不限於年報、中期報告、會議通告、上市文件、通函及委派代表書。

Reply Form 回條

To: HSBC China Dragon Fund (the "Fund")
c/o Computershare Hong Kong Investor Services Limited
Rooms 1806-1807, 18th Floor,
Hopewell Centre, 183 Queen's Road East,
Wanchai, Hong Kong

致：滙豐中國翔龍基金 (「本基金」)
經香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心18樓1806-1807室

I/We would like to receive the Corporate Communications of the Fund as indicated below:

本人／我們希望以下列方式收取本基金之公司通訊：

(Please tick **ONLY ONE** of the following boxes)

(請從下列選擇中，僅在其中一個空格內劃上「✓」號)

☐

read the **Website version** of all future Corporate Communications published on the Fund's website in place of receiving printed copies; **OR**

瀏覽在本基金網站發表之公司通訊網上版本，以代替印刷本；或

☐

to receive the printed **English version** of all future Corporate Communications **ONLY**; **OR**

僅收取本公司通訊之英文印刷本；或

☐

to receive the **printed Chinese version** of all future Corporate Communications **ONLY**; **OR**

僅收取本公司通訊之中文印刷本；或

☐

to receive **both printed English and Chinese versions** of all future Corporate Communications.

同時收取本公司通訊之英文及中文印刷本。

Signature

簽名

Contact telephone number:

聯絡電話號碼

Date:

日期

Notes:

附註：

- Please complete all your details clearly.
請 閣下清楚填妥所有資料。
- If the Fund does not receive this Reply Form by 22 December 2008, all future Corporate Communications will be sent out in the manner specified in the Fund's letter dated 28 November 2008.
倘若本基金於2008年12月22日仍未收到 閣下的回條，本基金將按2008年11月28日之本基金函件內所述之方式把公司通訊寄予閣下。
- By selection to read the Website Version of the Corporate Communications published on the Fund's website in place of receiving printed copies, you have expressly consented to waive the right to receive the Corporate Communications in printed form, including the right to receive notice of meeting by post or delivery at your address pursuant to the trust deed constituting the Fund.
在選擇瀏覽在本基金網站發表之公司通訊網上版本以代替收取印刷本後， 閣下已明示同意放棄收取公司通訊印刷本的權利，包括根據成立本基金的信託契據以郵寄或送遞予 閣下之地址的方式收取大會通告之權利。
- If your units are held in joint names, the Unitholder whose name stands first on the register of members of the Fund in respect of the joint holding should sign on this Reply Form in order to be valid.
如屬聯名基金單位持有人，則本回條須由該名於基金單位持有人名冊上就聯名持有基金單位其姓名位列首位的基金單位持有人簽署，方為有效。
- The above instruction will apply to all future Corporate Communications to be sent to Unitholders of the Fund until you notify otherwise by reasonable notice in writing to the Fund's Registrar, Computershare Hong Kong Investor Services Limited, Rooms 1806-1807, 18th Floor, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Wanchai, Hong Kong.
上述指示適用於將來寄發予本基金單位持有人之所有公司通訊，直至 閣下發出合理書面通知予本基金之過戶登記處香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室另作選擇為止。
- All Future Corporate Communications in both printed English and Chinese versions will be available for inspection from the Fund's Registrar upon request.
本基金之過戶登記處將備有所有公司通訊之英、中文印刷本以供索閱。
- The unitholders are entitled to change the choice of means of receipt or language of the Fund's Corporate Communications at any time by reasonable notice in writing to the Fund's Registrar.
基金單位持有人有權隨時發出合理書面通知本基金之過戶登記處，要求更改收取公司通訊之語言版本及方式。

HSBC CHINA DRAGON FUND
滙豐中國翔龍基金

(a Hong Kong unit trust authorised under section 104 of the Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong)) (根據《證券及期貨條例》(香港法例第 571 章) 第 104 條獲認可之香港單位信託基金)
(Stock Code 股份代號: 820)

28 November 2008

Dear Unitholders,

Letter to Existing Unitholders – Election of Means of Receipt and Language of Corporate Communications

The 2008 Interim Report (the “Document”) of HSBC China Dragon Fund (the “Fund”) has been prepared in English and Chinese. Copies prepared in the language different from those you have received are available from Computershare Hong Kong Investor Services Limited (the Fund’s Registrar) on request, or on the Fund’s website at www.assetmanagement.hsbc.com/hk-chinadragonfund for five (5) years from the date of first publication and the website of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited at www.hkexnews.hk.

You may at any time change your choice of language or means of receipt, free of charge, by completing the attached Change Request Form and returning it to the Fund’s Registrar.

Should you have any queries relating to this letter, please call the enquiry hotline at (852) 2862 8555 during business hours (9:00 a.m. to 6:00 p.m., Mondays to Fridays).

Yours faithfully,

Dr. APENBRINK, Rudolf Eduard Walter
Director

For and on behalf of

HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
as manager of HSBC China Dragon Fund

各位單位持有人：

致現有單位持有人之函件 — 選擇收取公司通訊的方式及語文

滙豐中國翔龍基金（「本基金」）2008 年中期報告（「該文件」）備有英文及中文版。香港中央證券登記有限公司（本基金之過戶登記處）在收到閣下的要求後，可提供閣下所收到的版本以外另一種語言編製的版本。有關文件亦將由首次刊載日期起計五(5)年內刊載於本基金網站 www.assetmanagement.hsbc.com/hk-chinadragonfund 內，並於香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 登載。

如閣下欲更改已選擇的語言版本及收取方式，可隨時填寫隨附的更改指示表格，費用全免，然後把表格寄交本基金之過戶登記處。

若閣下對本函件有任何疑問，請於星期一至星期五早上九時至下午六時致電查詢熱線(852) 2862 8555。

代表

滙豐環球投資管理（香港）有限公司
作為滙豐中國翔龍基金之經理人

董事

區邦彥博士

謹啓

二零零八年十一月二十八日

“Corporate Communications” refer to any documents issued or to be issued by the Fund for the information or action of the Unitholders, including but not limited to annual report, interim report, notice of meeting, listing document, circular and proxy form. 「公司通訊」指本基金發出或將予發出以供基金單位持有人參照或採取行動的任何文件，包括但不限於年報、中期報告、會議通告、上市文件、通函及委派代表書。

Change Request Form 變更申請表

To: HSBC China Dragon Fund (the "Fund")
c/o Computershare Hong Kong Investor Services Limited
Rooms 1806-1807, 18th Floor,
Hopewell Centre, 183 Queen's Road East,
Wanchai, Hong Kong

致：滙豐中國翔龍基金 (「本基金」)
經香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心18樓1806-1807室

I/We would like to receive the Corporate Communications of the Fund as indicated below:

本人／我們希望以下列方式收取本基金之公司通訊：

(Please tick **ONLY ONE** of the following boxes)

(請從下列選擇中，僅在其中一個空格內劃上「✓」號)

☐

read the **Website version** of all future Corporate Communications published on the Fund's website in place of receiving printed copies; **OR**

瀏覽在本基金網站發表之公司通訊網上版本，以代替印刷本；或

☐

to receive the printed **English version** of all future Corporate Communications **ONLY**; **OR**

僅收取本公司通訊之英文印刷本；或

☐

to receive the **printed Chinese version** of all future Corporate Communications **ONLY**; **OR**

僅收取本公司通訊之中文印刷本；或

☐

to receive **both printed English and Chinese versions** of all future Corporate Communications.

同時收取本公司通訊之英文及中文印刷本。

Signature

簽名

Contact telephone number:

聯絡電話號碼

Date:

日期

Notes:

附註：

- Please complete all your details clearly.
請 閣下清楚填妥所有資料。
- By selection to read the Website Version of the Corporate Communications published on the Fund's website in place of receiving printed copies, you have expressly consented to waive the right to receive the Corporate Communications in printed form, including the right to receive notice of meeting by post or delivery at your address pursuant to the trust deed constituting the Fund.
在選擇瀏覽在本基金網站發表之公司通訊網上版本以代替收取印刷本後，閣下已明示同意放棄收取公司通訊印刷本的權利，包括根據成立本基金的信託契據以郵寄或送遞予閣下之地址的方式收取大會通告之權利。
- If your units are held in joint names, the Unitholder whose name stands first on the register of members of the Fund in respect of the joint holding should sign on this Change Request Form in order to be valid.
如屬聯名基金單位持有人，則本變更申請表須由該名於基金單位持有人名冊上就聯名持有基金單位其姓名位列首位的基金單位持有人簽署，方為有效。
- The above instruction will apply to all future Corporate Communications to be sent to Unitholders of the Fund until you notify otherwise by reasonable notice in writing to the Fund's Registrar, Computershare Hong Kong Investor Services Limited, Rooms 1806-1807, 18th Floor, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Wanchai, Hong Kong.
上述指示適用於將來寄發予本基金單位持有人之所有公司通訊，直至閣下發出合理書面通知予本基金之過戶登記處香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室另作選擇為止。
- All Future Corporate Communications in both printed English and Chinese versions will be available for inspection from the Fund's Registrar upon request.
本基金之過戶登記處將備有所有公司通訊之英、中文印刷本以供索閱。
- The unitholders are entitled to change the choice of means of receipt or language of the Fund's Corporate Communications at any time by reasonable notice in writing to the Fund's Registrar.
基金單位持有人有權隨時發出合理書面通知本基金之過戶登記處，要求更改收取公司通訊之語言版本及方式。

HSBC CHINA DRAGON FUND

滙豐中國翔龍基金

(根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章) 第104條獲認可的香港單位信託基金)
(股份代號：820)

由
滙豐環球投資管理(香港)有限公司
管理

2008年度中期業績公布

滙豐中國翔龍基金(「本基金」)乃由日期為2007年6月20日並受香港法例監管的信託契約(經修訂)所組成的單位信託基金。本基金的經理人為滙豐環球投資管理(香港)有限公司。

經理人的董事會欣然宣布本基金於2008年4月1日至2008年9月30日期間的中期業績。

2008年4月1日至2008年9月30日期間的中期業績及未經審核中期報告已由本基金之經理人及受託人審閱。本中期業績公布以2008年4月1日至2008年9月30日期間的未經審核中期報告作為基準。

投資顧問報告

回顧

中國股市經歷2008年首季顯著下跌後，受惠於2007年的企業盈利優於預期及通脹憂慮紓緩下，在4月份出現反彈。消費物價指數通脹由2月的8.7%回落至3月的8.3%。當局把印花稅由0.3%削減至0.1%，以及在4月份頒布新條例，限制內地A股市場的非流通股份出售，亦為市場提供支持。

然而，鑑於油價上漲及環球通脹升溫，中國股市在5月及6月再度下跌。四川在5月12日發生的地震及其造成的經濟影響，導致市場前景更欠明朗。在5月24日，中國政府公布市場期待已久的電訊業重組方案，預期在完成重組後，3G流動網絡將可在全國推出。內地通脹紓緩，以及憧憬當局在2008年下半年放寬信貸，帶動股市在7月份反彈。

在第三季，市場經歷較大幅的波動，中國股市在8月及9月報跌，因為信貸危機惡化及環球經濟進一步放緩。北京奧運會在8月成功舉行，利好市場氣氛。內地消費持續強勁，帶動消費股在2008年上半年的業績優於預期，利好股份表現。

另外，電訊股的資本開支上升，以及2009年行業重組完成後的潛在競爭，拖累股份下跌。房地產股表現遜色，因為銷售放緩及市場憂慮地產商減價促銷。中國政府公布多項支持措施以穩定內地股市，包括撤銷股票交易時買方的交易印花稅，意味有關稅項將削減50%，而賣方只需繳付0.1%的印花稅。政府亦授權中國主權基金在A股市場直接購入內地三大銀行股，並鼓勵國有企業在市場回購股份。同時，政府調低一年期貸款利率27個基點至7.2%，以紓緩信貸市場的情況。

消費物價指數通脹持續回落，在8月份下跌至按年4.9%。零售銷售增長在8月份按年維持平穩的23.2%，相對於7月的按年23.3%。貨幣供應增長由7月的按年16.4%，進一步回順至8月的按年16.0%。在8月份，中國固定資產投資增長按年維持強勁的27.4%。出口增長由7月的按年26.9%，放緩至8月的按年21.1%。進口增長亦由7月的按年33.7%，回落至8月的按年23.1%，帶動8月份的總貿易盈餘達287億美元。

市場前景

鑑於環球經濟前景欠明朗及信貸危機持續，我們預期市場在短期仍然波動。北京奧運會圓滿結束後，我們相信中國政府將更專注推出政策以刺激經濟，並在未來數月恢復市場對股市的信心。

中國政府可能推出政策以處理A股市場的國有股份出售問題、紓緩中小型企業的信貸、調高個人入息稅起徵點，以及向購買設備的企業提供增值稅退款，以促進投資及提高產量。鑑於消費物價指數通脹的壓力紓緩，內地信貸相信將進一步放寬。我們預期中國的基建開支仍然強勁。

然而，近期物業銷售呆滯或對市場信心造成負面影響。我們預期中國經濟增長在2008年第三季出現放緩，因為京奧對數據造成扭曲，但當企業營運回復正常後，末季的經濟增長預料將會反彈。另外，人民幣在2008年內應會維持平穩。

中期資產負債表

於2008年9月30日

	附註	2008年 9月30日 (未經審核) 港元	2008年 3月31日 (經審核) 港元
資產			
投資	7	2,130,610,398	3,228,821,569
應收股息		1,835,529	—
應收利息及其他應收賬款		2,407,573	2,420,309
出售投資的應收賬款		31,974,038	—
現金及現金等價物		106,326,809	169,925,839
總資產		2,273,154,347	3,401,167,717
負債			
稅項	6	27,612,565	24,554,349
購買投資的應付賬款		32,287,857	715,846
應計費用及其他應付賬款		3,947,087	5,705,128
		63,847,509	30,975,323
單位持有人應佔資產淨值		2,209,306,838	3,370,192,394
已發行單位	10	371,910,000	371,910,000
每單位資產淨值		5.94	9.06

中期損益表

截至2008年9月30日止期間

	附註	由2008年4月1日至 2008年9月30日止 期間 (未經審核) 港元	由2007年6月20日 (成立日期)至 2007年9月30日止 期間 (未經審核) 港元
股息收入		40,151,844	3,725,510
存款利息收入	3	327,147	7,994,703

投資收益	4	294,406,869	1,268,051,478
投資虧損	4	(1,457,909,111)	(28,415,214)
外匯收益／(虧損) 淨值		853,884	(3,408,561)
投資(虧損)／收入淨值		(1,122,169,367)	1,247,947,916
開支			
管理費	8(a)	(22,986,866)	(11,563,013)
交易成本	8(e)	(9,963,974)	(30,405,315)
受託人費	8(b)	(1,641,409)	(801,533)
託管人費	8(c)	(963,886)	(272,269)
核數師酬金		(179,832)	—
初步開支	5	—	(128,385,708)
其他經營開支		(500,797)	(56,000)
經營開支		(36,236,764)	(171,483,838)
單位持有人應佔除稅前資產淨值變動		(1,158,406,131)	1,076,464,078
稅項	6	(2,479,425)	(7,449,634)
單位持有人應佔營運資產淨值變動		(1,160,885,556)	1,069,014,444

中期單位持有人應佔資產淨值變動表

截至2008年9月30日止期間

	由2008年 4月1日 至2008年 9月30日止 期間 (未經審核) 港元	由2007年 6月20日 (成立日期) 至2007年 9月30日止 期間 (未經審核) 港元
已發行單位的已收認購賬款	—	3,719,100,000
單位持有人應佔營運資產淨值變動	(1,160,885,556)	1,069,014,444
期初單位持有人應佔資產淨值	(1,160,885,556) 3,370,192,394	4,788,114,444 —
期終單位持有人應佔資產淨值	2,209,306,838	4,788,114,444

中期現金流量表

截至2008年9月30日止期間

	由2008年 4月1日 至2008年 9月30日止 期間 (未經審核) 港元	由2007年 6月20日 (成立日期) 至2007年 9月30日止 期間 (未經審核) 港元
經營活動		
已收利息	392,319	7,819,623
已收股息收入	38,316,315	1,262,863
已付管理費	(24,447,466)	(6,465,664)
已付受託人費	(1,766,162)	(449,784)
已付初步開支	—	(128,385,708)
已付其他經營開支	(11,781,177)	(30,724,607)
經營活動之現金收入／(支出) 額	713,829	(156,943,277)
投資活動		
出售投資的收益	1,569,437,834	791,690,188
購買投資所付款項	(1,635,131,990)	(4,267,887,453)
投資活動之現金支出額	(65,694,156)	(3,476,197,265)
融資活動		
發行單位的收益	—	3,719,100,000
融資活動之現金收入額	—	3,719,100,000
現金及現金等值物之(減少)／增加淨額	(64,980,327)	85,959,458
期初的現金及現金等值物	169,925,839	—
匯率變動的影響	1,381,297	(3,408,561)
期終的現金及現金等值物	106,326,809	82,550,897

未經審核中期財務報表附註

1. 一般資料

滙豐中國翔龍基金(「本基金」)是一個封閉型單位信託，受於2007年6月20日訂立的經修訂信託契據(「信託契據」)所規限。本基金獲香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)根據《證券及期貨條例》第104條認可。本基金亦於香港聯合交易所有限公司(「港交所」)(香港交易及結算所有限公司的附屬公司)上市。自成立日期起本基金之有效期為80年。

本基金之投資目標為取得長期資本增長，方式為透過主要投資於在中華人民共和國(「中國」)成立或經營的上市公司，或為受惠於中國強勁經濟增長潛力和可觀投資機會而作出部署的上市公司，包括(但不限於)A股、B股、H股和紅籌公司及其他在中國進行其重大部分之業務活動的公司所發行的股份。

根據中國現行的法規，外國投資者可透過已在中國取得合格境外機構投資者(「QFII」)資格的機構，在A股市場投資。本基金本身並非QFII，但可透過經理人取得的2億美元QFII投資額度直接作出A股投資。

2. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

此等中期財務報表乃根據香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製。

編製中期財務報表所採用的會計政策，與截至2008年3月31日止年度的年度財務報表相同。

在按照《香港財務報告準則》編製中期財務報表時，基金經理人及受託人就財務政策的採用需作出判斷、估計及假設。因此，按年初至今基礎呈報之資產、負債、收入及開支數額或會被受影響。實際結果或與該等估計不盡相同。

截至2008年3月31日止財政年度並載入中期財務報表作為前期呈報資料的財務資料，並不構成本基金該財政年度的法定財務報表，惟有關資料摘錄自該等財務報表。核數師在日期為2008年7月24日的報告內，已就截至2008年3月31日止年度的財務報表發表無保留之意見。

(b) 編製財務報表的準則

本基金的實用及呈報貨幣為港元，反映本基金的單位以港元發行。

除投資按公平價值入賬(見下文所載的會計政策)外，本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

在按照《香港財務報告準則》編製財務報表時，基金經理人及受託人就財務政策的採用需作出判斷、估計及假設。因此，本財務報表所列之資產、負債、收入及開支數額或會受影響。該等估計與相關假設乃基於過往經驗和其他被認為合理之各種因素作出，從而作為計算某些難以確認的資產及負債的賬面價值的基準。實際結果或與該等估計不盡相同。

該等估計及相關假設將會被不時檢討。因應該等會計估計需作出的修訂將在該等估計之修訂期間(若該等修訂僅影響該期間)或在修訂期間及未來期間(若該等修訂影響現時及未來期間)予以確認。

(c) 金融工具

(i) 分類

本基金在初始確認時把所有股權投資指定以公平價值計量且其變動計入當期損益類別的金融資產。

在下列情況下，金融工具於初始確認時被指定為以公平價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債：

- 該資產或負債以公平價值基準作內部管理、評估與匯報；
- 該指定可消除或明顯減少於該金融資產和金融負債的計量基礎不同所導致不一致的情況，減低可能產生的會計錯配；
- 該資產或負債包括嵌入衍生金融工具的合約，該嵌入衍生金融工具的現金流量有重大改變；及
- 所嵌入的衍生金融工具明顯不應當從相關工具中分拆。

分類為應收賬款的金融資產包括出售投資的應收賬款、應收利息與其他應收賬款，以及應收股息。

並非以公平價值計入損益賬的金融負債包括購買投資的應付賬款、應計費用與其他應付賬款。

(ii) 確認

金融資產和金融負債在本基金成為相關金融工具的合約條款的一方時，於資產負債表內確認。

購買或出售金融資產及金融負債於交易日確認。自交易日起因金融資產或金融負債公平價值的變動而產生的損益將予以確認。

如合約其中一方履行合約責任或該合約為衍生工具合約，而根據《香港會計準則》第39號該合約並不符合豁免之要求，金融負債則需予以確認。

(iii) 計量

在初始確認時，金融工具以公平價值(即交易價格)計量。對以公平價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融工具，相關交易費用計入初始確認金額及予以攤銷。

初次確認後，以公平價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債以公平價值計量，公平價值變動形成的利得或損失計入當期損益。

分類為應收賬款的金融資產採用實際利率法按攤銷成本扣除減值虧損(如有)列賬。

除上述以外的其他金融負債，一般採用實際利率法按攤銷成本計量。

在基金到期日前，單位持有人將按其於基金之所享權益比例獲得從出售基金資產減去負債後之淨現金收入。因此，根據《香港會計準則》第32號，所有單位持有人的基金均被視為一項金融負債，而不是權益。在資產負債表上列示為「單位持有人應佔資產淨值」。

(iv) 公平價值的計量原則

金融工具的公平價值一般是按結算日之市場價值計算。此市場價值並沒有扣除將來出售該等工具時所涉及的成本之預算。金融資產按市場買入價釐定價格，而金融負債則按市場賣出價釐定價格。

活躍市場中的報價是指易於定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的價格，且代表了在公平交易中實際發生的市場交易的價格，金融工具不存在活躍市場的，採用估值技術確定其公平價值。所採用的估值包括參考各方最近進行的市場交易使用價值、參照實質上相同的其他金融工具的當前公平價值、現金流量折現法、期權定價模式或其他估值法等。

如果採用估值技術，使用的參數將以資產負債表日的市場數據為準。在可行的情況下，非上市股票工具的公平價值按同類上市公司的適用價格／比率估計，並經調整以反映發行商的特定情況。

投資盈餘和虧損將列於損益表內。已變現之盈餘或虧損包括已結算合約或已訂立之互相抵銷合約所產生的淨盈餘或淨虧損。

(v) 減值

以成本或攤銷成本顯示的金融資產在每個資產負債表日期均進行檢討，以確定是否存在發生減值的客觀證據。當且僅當存在客觀證據，將以金融資產的賬面值與其原來實際利率用折現方式計算所得的預計未來現金流量現值之間的差額在損益表確認減值虧損。

若以攤銷成本列賬的金融資產的減值虧損於其後期間減少，而該情況在客觀上與減值後發生的事件相關，則在損益表回撥減值。

(vi) 取消確認

若有關金融資產現金流量的合約權利過期，或該金融資產連同大部分的風險及所有權的報酬被轉讓，該金融資產應予以取消確認。

已出售之持作交易用的資產將被取消確認，來自經紀商的相關應收賬款則於本基金出售該等資產之日進行確認。

若合約所指定的責任被解除、取消或終止時，金融負債即被取消確認。

基金採用加權平均的方法釐定取消確認的已變現之盈餘及虧損。

(vii) 抵銷

若具有抵銷確認金額的法定權利，且這種法定權利是現時可執行的，並且計劃以淨額結算，同時變現該金融資產和清償該金融負債，該金融資產和金融負債將在資產負債表內互相抵銷並以淨額列示。

(viii) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行活期存款。現金等價物指短期及流動性極高的投資項目。這些項目可以在沒有重大價值轉變的風險下容易地換算為已知的現金數額，並為應付短期現金承擔之用，並非為投資或其他目的而持有。

(d) 收入確認

收入在其金額及相關成本能夠可靠計量、相關的經濟利益很可能流入本基金、並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認：

利息收入

利息收入在產生時，以實際利率計算於損益表確認。債務證券的利息收入列入投資收益。

股息收入

上市權益工具投資的股息收入在該投資項目的股價除息時確認。其他投資的股息收入則於本基金收取股息確立時在損益表內確認。

本基金於若干情況下或會以或選擇以收取額外股份，而非現金的形式收取股息。在該等情況下，本基金以相等於現金股息的款額確認股息收入，而相應的入賬項目則列為額外投資項目。

(e) 初步開支

本基金的初步開支於產生時列入損益表。

(f) 開支

所有其他開支按應付的形式入賬。

(g) 稅項

稅項包含了本期稅項及資產及負債與遞延稅項的變動。本期稅項及資產及負債遞延稅項的變動已於損益表確認。

本期稅項是按該年度應課稅收入，於資產負債表日根據已立例制定或實際上已立例制定的稅率計算。

遞延稅項以負債法計算，就資產與負債在賬面金額與其計稅金基礎之間的差額計提遞延稅項資產與負債。

除了某些情況外，已被確認的所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產某程度乃是將來很有可能應課稅的資本增值及可利用的資產之間的差額。

(h) 外幣換算

期度內的外幣交易按交易日的匯率換算為港元。以外幣為單位的貨幣資產及負債，以資產負債表日的匯率換算為港元。匯兌盈虧均撥入損益表確認。

(i) 關聯人士

就本財務報表而言，下列的另一方可被視為本基金的關聯人士：

- (i) 另一方人士可透過一位或多位中介人直接或間接監控基金或對基金的財務及經營決策發揮重大的影響力，或對基金有共同的監控；
- (ii) 基金與另一方人士受制於共同的監控；
- (iii) 另一方人士為基金的關聯公司；
- (iv) 另一方人士為基金主要管理層的成員或基金的母公司，或該個體的親密家庭成員，或是一個受制於該個體的監控，或與該個體受制於共同的監控或受該個體重大影響的實體；
- (v) 一方人士是上述(i)類另一方人士的親密家庭成員或是一個受制於該個體的監控，或與該個體受制於共同的監控或受該個體重大影響的實體；或

一個個體的親密家庭成員是指親密家庭成員就基金的交易預計可能影響到該個體或受該個體影響。

(j) 認購

本基金在接獲有效的認購申請書後，便確認單位持有人的認購及配發單位。

(k) 外匯損益

按公平價值列入損益賬的金融資產及金融負債的外匯損益，與其他公平價值變動一同確認。除歸類為以公平價值列入損益賬者外，貨幣金融資產及金融負債的外匯損益淨值，均計入損益賬內的外匯收益／(虧損)淨值。

3. 利息收入

期內，本基金所有的利息收入均來自現金及現金等價物。

4. 投資損益

	由2008年 4月1日 至2008年 9月30日 止期間 港元	由2007年 6月20日 (成立日期) 至2007年 9月30日 止期間 港元
已變現盈餘	95,484,605	147,431,433
未變現盈餘	198,922,264	1,120,620,045
投資總盈餘	294,406,869	1,268,051,478

已變現虧損	(560,911,852)	(8,281,733)
未變現虧損	(896,997,259)	(20,133,481)
投資總虧損	(1,457,909,111)	(28,415,214)
投資淨 (虧損) / 盈餘	(1,163,502,242)	1,239,636,264

以上呈列的盈餘及虧損不包括股息收入。

5. 初步開支

本基金的初步成立開支，包括聯交所首次上市費、法律及其他專業費用、包銷佣金、證監會申請費、證監會認可費和印刷及其他與全球發售和成立本基金有關的開支共1.28 億港元，均由本基金承擔，並於本基金的首個估值日立即沖銷。

6. 稅項

根據香港《稅務條例》26A (1A)條，本基金獲豁免繳納稅項，故此財務報表內並無就香港利得稅提撥準備。

於現行的中國稅法下，外資公司雖沒有於中國境內設立公司，但對於源自中國境內的收入 (包括資本增值、股息和利息) 均應繳付10% 的預提所得稅。

按照《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「全面性安排」) 第13條，在下列情況下，股權轉讓產生的資本增值可轉移至香港徵稅：在股票轉讓前三年內，該中國公司的不動產少於其50%的資產；並且香港納稅居民在股票轉讓前一年內直接或間接持有該公司的股權低於25% 。

根據《國稅發》(1993)的第45號稅收通知，外資公司於2008年1月1日前所賺取的B股和H股的資本增值及股息可獲豁免徵稅。

在「全面性安排」下，存放在中國託管人的金額所賺取的利息，其稅率降至為7% 。

基金的發售通函賦予經理人於基金的賬戶就該等盈餘或收入預留預提所得稅的權利，就合格境外機構投資者額度的持有人而言，由於對該等盈餘的實際稅收處理辦法並沒有先例，但根據現有的資訊，經理人認為就本財務報表為出售A 股的獲利預留10% 是合理的。

7. 投資

	於2008年 9月30日 港元	於2008年 3月31日 港元
上市股票證券		
— 香港	1,164,716,064	1,644,646,984
— 香港以外地區	961,554,507	1,584,174,585
	<u>2,126,270,571</u>	<u>3,228,821,569</u>
上市債券		
— 香港以外地區	4,339,827	—
	<u>4,339,827</u>	<u>—</u>
	<u>2,130,610,398</u>	<u>3,228,821,569</u>

8. 關聯各方交易

以下是有關本年度之關聯交易之摘要。所有交易均在正常業務範圍內，並按一般商業條件進行。

(a) 管理費

應付經理人的費用，以本基金資產淨值的每年1.5%計算，於每月期末收取。任何應付投資顧問的費用須由經理人負責。本基金於期內收取的管理費及於資產負債表日的相應結餘分別為22,986,866港元(2007年6月20日(成立日期)至2007年9月30日期間：11,563,013港元)與3,046,120港元(於2008年3月31日：4,506,720港元)。

本基金透過經理人獲授的2億美元QFII投資額度，直接投資於A股。

(b) 受託人費

應付受託人的費用，以本基金首3.9 億港元資產淨值的每年0.125% 計算，其後為每年0.1%。受託人費為每日累計，於每月期末收取。本基金於期內收取的受託人費及於資產負債表日的相應結餘分別為1,641,409港元(2007年6月20日(成立日期)至2007年9月30日期間：801,533港元)及247,822港元(於2008年3月31日：372,575港元)。

(c) 託管人費

應付託管人的費用，以QFII 託管人所託管的資產淨值的每年0.1%計算，該資產淨值由QFII 託管人釐定，按每年實際曆日數目計算。本基金於期內收取的託管人費及於資產負

債表的相應結餘分別為963,886港元(2007年6月20日(成立日期)至2007年9月30日期間：272,269港元)及13,469港元(於2008年3月31日：61,884港元)。

(d) 銀行結餘

銀行結餘由受託人保管。於2008年9月30日，受託人所持的銀行結餘金額為34,882,472港元(於2008年3月31日：91,602,582港元)。期內，上述銀行結餘所賺取的利息為71,453港元(2007年6月20日(成立日期)至2007年9月30日期間：7,994,703港元)。

(e) 本基金採用香港上海滙豐銀行有限公司的經紀服務作投資買賣。透過該公司進行的交易詳情如下：

	香港上海滙豐銀行有限公司	
	由2008年 4月1日 至2008年 9月30日 止期間 港元	由2007年 6月20日 (成立日期) 至2007年 9月30日 止期間 港元
期內已付佣金	1,683	569,452
平均佣金率	0.20%	0.13%
期內該等交易價值的總額	841,457	452,844,440
期內該等交易佔交易價值總額的百分比	0.03%	8.56%

9. 軟佣金協議

經理人、投資顧問或其任何關連人士可經由或透過另一人士的代理人(或其關聯人士)進行交易，並與其作出安排，另一方人士將據此不時向其提供貨品、服務或其他利益(如研究及顧問服務、組合分析或電腦硬件、及該等貨品或服務所附帶的電腦軟件)有關供應改由經理人、投資顧問或其任何關連人士承諾與另一方人士進行業務往來。整體基金單位持有人毋須直接給付款項亦可從而獲得明顯的利益。為釋疑問，該等物品和服務不包括旅遊、住宿、娛樂、一般行政物品或服務、一般辦公室設備或處所、會籍費用、僱員薪金或直接金錢款項。

10. 已發行單位

	由2008年 4月1日 至2008年 9月30日 止期間	由2007年 6月20日 (成立日期) 至2007年 9月30日 止期間
已發行單位	371,910,000	—
期內發行單位	—	371,910,000
結轉單位結餘	371,910,000	371,910,000

本基金是一項封閉型單位信託。期內並無贖回單位事項。

11. 金融工具及相關風險

根據其投資管理策略，基金的投資組合內由多項上市金融工具組成。本基金之投資目標為取得長期資本增長，方式為透過主要投資於在中國成立或經營的上市公司，或為受惠於中國強勁經濟增長潛力和可觀投資機會而作出部署的上市公司，包括(但不限於) A股、B股、H股和紅籌公司及其他在中國進行其重大部分之業務活動的公司所發行的股份。本基金截至2008年9月30日所承受的風險概述如下。投資組合顯示截至2008年9月30日所持的投資項目詳情。

基金的投資活動為其帶來了不同的風險，此等風險與金融工具和投資市場有關。經理人及受託人於以下闡述每種金融工具最重要的固有的金融風險的種類。經理人及受託人欲強調以下所載列的關聯風險只是其中一部分，並不為任何基金的投資的固有的風險全部。投資者請注意與基金投資有關聯的風險已載列於基金的銷售文件內。

期內，經理人認為根據基金的投資目標，為基金所作的投資與基金的風險程度相符。

於資產負債表日未償付的金融工具性質與程度，以及本基金採用的風險管理政策概述如下。

(a) 市場風險

(i) 價格風險

基金所持之金融工具的價值或會受到市場價格的轉變而波動，可能受個別投資、其發行商有關的特定因素影響又或可能受所有在市場上交易的工具的因素影響，從而可能產生價格變動。

本基金受到由股票工具市場價格轉變所帶來的價格風險。價格風險可以透過小心揀選金融工具及根據基金的投資目標及政策分散投資於不同行業、不同地區及於不同市場交易而有所減低。

價格敏感度分析

在2008年9月30日，投資價值上升5%的影響(所有其他變數維持不變)如下。反向的同等變動導致資產淨值以同等但反向的數額下跌。有關分析按與2008年3月31日同等的基礎進行：

於2008年9月30日

	市場投資 港元	如投資價值 上升5%的 資產淨值變動 港元
投資資產		
上市股票證券：		
— 香港	1,164,716,064	58,235,803
— 香港以外地區	961,554,507	48,077,725
	<u>2,126,270,571</u>	<u>106,313,528</u>

於2008年3月31日

	市場投資 港元	如投資價值 上升5%的 資產淨值變動 港元
投資資產		
上市股票證券：		
— 香港	1,644,646,984	82,232,349
— 香港以外地區	1,584,174,585	79,208,729
	<u>3,228,821,569</u>	<u>161,441,078</u>

(ii) 利率風險

利率風險源自利率的變動，有關變動或會對債務工具的價值構成利淡影響，因此導致本基金可能錄得收益或虧損。本基金的利率風險由經理人根據現有的政策及程序持續進行管理。

下表列示在資產負債表日，帶息資產與負債的下一個預期重定價日期(或到期日，以較早者為準)。

2008年9月30日					
	1年或以下 港元	1年以上 至5年 港元	5年以上 港元	不帶息 港元	總計 港元
資產					
投資	—	282,291	4,057,536	2,126,270,571	2,130,610,398
應收股息	—	—	—	1,835,529	1,835,529
應收利息及其他					
應收賬款	—	—	—	2,407,573	2,407,573
出售投資的					
應收賬款	—	—	—	31,974,038	31,974,038
現金及現金 等價物	106,326,809	—	—	—	106,326,809
總資產	<u>106,326,809</u>	<u>282,291</u>	<u>4,057,536</u>	<u>2,162,487,711</u>	<u>2,273,154,347</u>
負債					
稅項	—	—	—	(27,612,565)	(27,612,565)
購買投資的					
應付賬款	—	—	—	(32,287,857)	(32,287,857)
應計費用及其他					
應付賬款	—	—	—	(3,947,087)	(3,947,087)
總負債	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(63,847,509)</u>	<u>(63,847,509)</u>
利息敏感度					
總值	<u>106,326,809</u>	<u>282,291</u>	<u>4,057,536</u>		

2008年3月31日

	1年或以下 港元	1年以上 至5年 港元	5年以上 港元	不帶息 港元	總計 港元
資產					
投資	—	—	—	3,228,821,569	3,228,821,569
應收利息及其他					
應收賬款	—	—	—	2,420,309	2,420,309
現金及現金 等價物	91,602,582	—	—	78,323,257	169,925,839
總資產	<u>91,602,582</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,309,565,135</u>	<u>3,401,167,717</u>
負債					
稅項	—	—	—	(24,554,349)	(24,554,349)
購買投資的					
應付賬款	—	—	—	(715,846)	(715,846)
應計費用及					
其他應付賬款	—	—	—	(5,705,128)	(5,705,128)
總負債	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(30,975,323)</u>	<u>(30,975,323)</u>
利息敏感度 總值	<u>91,602,582</u>	<u>—</u>	<u>—</u>		

利息敏感度分析

在資產負債表日，假設所有其他因素維持不變，利率上升50個基點，本基金的單位持有人應佔資產淨值及單位持有人應佔營運資產淨值的變動上升424,386港元(2008年3月31日：458,013港元)；反向的同等變動可能導致單位持有人應佔資產淨值以同等的數額下跌。有關分析按與2008年3月31日同等的基礎進行。

(iii) 匯率風險

本基金可投資於以實用貨幣以外的貨幣計值的金融工具，及進行以該等貨幣計值的交易。因此，本基金須承受其實用貨幣兌其他外幣匯價變動的風險，而有關變動可能對本基金以港元以外貨幣計值的資產或負債的價值帶來不利影響。

資產或負債的計值貨幣與實用貨幣的匯率波動，或會導致有關資產或負債的公平價值上升或下跌。經理人致力採用金融衍生工具紓緩上述風險。

經理人根據本基金的政策，持續監察基金的匯率風險。

在資產負債表日，本基金存在以下風險：

	資產 港元	負債 港元	淨風險金額 港元
2008年9月30日			
人民幣	962,276,641	(27,953,110)	934,323,531
2008年3月31日			
人民幣	1,550,836,171	(24,776,308)	1,526,059,863

上表的金額以資產及負債的賬面價值為基礎。

匯率敏感度分析

在2008年9月30日，若港元兌換人民幣升值5%，而所有其他變數維持不變，估計單位持有人應佔資產淨值的跌幅如下。

2008年9月30日	港元
人民幣	46,716,177
總計	46,716,177
2008年3月31日	港元
人民幣	76,302,993
總計	76,302,993

若港元兌換人民幣貶值5%，而所有其他變數維持不變，將對上述財務報表產生程度相同但方向相反的影響。

(b) 信用風險

信用風險指金融工具的交易對手未能履行與本基金所協議責任或承諾的風險。經理人持續監察本基金所承受的信用風險。

在2008年9月30日，本基金的所有金融資產均存在信用風險。它們包括投資和現金及現金等價物存於銀行及交通銀行股份有限公司（「QFII 託管人」）。

與經紀的交易於等待結算時或會產生信用風險。然而所涉及的結算時間非常短暫及選用的經紀亦有一定的質素，因此由於未能結算而衍生出的信用風險是非常低的。

本基金絕大部分資產由受託人或QFII 託管人托管。如受託人或QFII 託管人破產或清盤或會令到由受託人或QFII 託管人托管的基金資產的權益受到耽擱或限制。

本基金所持有的現金大部分均存入交通銀行股份有限公司與香港上海滙豐銀行有限公司（「該等銀行」）。如該等銀行破產或清盤或會令到存於該等銀行的基金現金的權益受到耽擱或限制。基金會透過持續監察該等銀行的信貸評級以檢視其風險。

金融資產的賬面金額最能反映於資產負債表日所承受的最高信用風險。

在2008年9月30日及2008年3月31日，除受託人及QFII託管人外，並無顯著集中的交易對手信用風險。

(c) 流動性風險

流動性風險指經理人未能及時把投資轉換為現金，以應付流動資金需要的風險。

本基金根據流動性風險管理政策對現有與預期的現金流動進行定期監控，並確保維持充裕的現金及隨時可於市場上變現的證券儲備，以符合短期及長期現金流動的需求。

基金的股票投資均在香港或中國的交易所上市，因此在正常的市況下，可視為可隨時變現。

截至2008年9月30日及2008年3月31日，本基金的金融負債將於三個月內到期。

12. 公平價值

估計金融工具之公平價值的主要方法和假設載於附註2(c)(iv)。

在資產負債表日，所有金融資產及負債的賬面金額與其公平價值相若。上市投資的公平價值直接(全部或部分)透過參考已公布的報價釐定。非上市投資所呈列的公平價值由經理人作出估計。就其他金融工具而言，包括應收／應付經紀款項、其他應收賬款及應付賬款，鑑於該等金融工具的即時或短期性質，其賬面金額與公平價值相若。

投資組合 (未經審核)

於2008年9月30日

滙豐中國翔龍基金			
	持有量	市值 港元	估單位持 有人應佔 資產淨值 百分比 (%)
上市投資			
中華人民共和國			
寶山鋼鐵股份有限公司	7,179,309	59,193,283	2.68
成都博瑞傳播股份有限公司	3,376,581	46,910,346	2.12
招商銀行股份有限公司	1,957,500	39,161,176	1.77
中國鐵建股份有限公司	2,504,100	26,382,913	1.19
中國神華能源股份有限公司	1,381,910	42,910,994	1.94
中海發展股份有限公司	2,440,100	34,702,482	1.57
中國南車股份有限公司	2,577,000	10,229,110	0.46
萬科企業股份有限公司	7,488,000	55,454,193	2.51
重慶長安汽車股份有限公司	4,716,354	21,448,955	0.97
福建七匹狼實業股份有限公司	956,186	13,403,438	0.61
廣西柳工機械股份有限公司	1,574,000	28,972,009	1.31
杭州汽輪機股份有限公司	2,729,991	19,028,037	0.86
哈藥集團股份有限公司	1,707,400	16,923,964	0.77
華東醫藥股份有限公司	3,181,059	34,345,041	1.55
黃山旅游發展股份有限公司	1,949,015	31,763,425	1.44
江蘇華昌化工股份有限公司	1,500	31,506	0.00
海洋石油工程股份有限公司	1,751,108	30,841,803	1.40
中國平安保險(集團)股份有限公司	866,500	32,674,999	1.48
青島高校軟控股份有限公司	1,192,300	16,131,745	0.73
山東黃金礦業股份有限公司	967,016	41,411,505	1.87
上海國際機場股份有限公司	1,959,500	38,601,169	1.75
上海浦東發展銀行股份有限公司	5,628,984	99,716,360	4.52
上海置信電氣股份有限公司	679,249	12,964,880	0.59
山西美錦能股股份有限公司	1,409,071	16,587,678	0.75

滙豐中國翔龍基金

	持有量	市值 港元	估單位持 有人應佔 資產淨值 百分比 (%)
特變電工股份有限公司	2,093,571	39,295,341	1.78
青島啤酒股份有限公司	1,323,265	25,242,257	1.14
煙台張裕葡萄釀酒股份有限公司	1,688,775	58,431,615	2.64
浙江天馬軸承股份有限公司	868,815	40,595,687	1.84
中興通訊股份有限公司	832,688	28,198,596	1.28
		961,554,507	43.52

香港

中國銀行股份有限公司	11,000,000	32,340,000	1.46
北京控股有限公司	1,000,000	28,900,000	1.31
中國航空技術國際控股有限公司	50,992,000	5,609,120	0.25
中國糧油控股有限公司	3,632,000	14,636,960	0.66
中國交通建設股份有限公司	2,100,000	13,923,000	0.63
中國通信服務股份有限公司	8,740,000	45,797,600	2.07
中國建設銀行股份有限公司	8,500,000	42,840,000	1.94
中國高速傳動設備集團有限公司	2,200,000	30,800,000	1.39
中國人壽保險股份有限公司	3,340,000	95,190,000	4.31
中國蒙牛乳業有限公司	730,000	5,774,300	0.26
中國移動有限公司	1,764,500	135,601,825	6.14
中國海外發展有限公司	2,095,001	19,169,259	0.87
中國石油化工股份有限公司	7,508,000	45,273,240	2.05
中國鐵建股份有限公司	2,369,000	23,737,380	1.07
華潤電力控股有限公司	2,000,000	32,960,000	1.49
中海發展股份有限公司	3,000,000	29,790,000	1.35
中國網通股份有限公司	5,422,000	62,678,320	2.84
中國雨潤食品集團有限公司	8,575,000	85,750,000	3.88
重慶鋼鐵股份有限公司	1,756,000	2,598,880	0.12
中國海洋石油有限公司	4,617,000	40,814,280	1.85
國美電器控股有限公司	5,200,000	11,700,000	0.53
中國工商銀行股份有限公司	25,000,000	114,250,000	5.18
江西銅業股份有限公司	2,000,000	15,140,000	0.69
馬鞍山鋼鐵股份有限公司	6,000,000	14,220,000	0.64
中國石油天然氣股份有限公司	8,300,000	66,317,000	3.00
中國平安保險(集團)股份有限公司	1,400,000	61,390,000	2.78

滙豐中國翔龍基金

	持有量	市值 港元	估單位持 有人應佔 資產淨值 百分比 (%)
騰訊控股有限公司	600,000	33,060,000	1.50
中國旺旺控股有限公司	4,804,000	13,259,040	0.60
特步國際控股有限公司	8,000,000	15,040,000	0.68
紫金礦業集團股份有限公司	2,278,000	8,815,860	0.40
中興通訊股份有限公司	600,000	17,340,000	0.78
		<u>1,164,716,064</u>	<u>52.72</u>
股票 (總計)		<u>2,126,270,571</u>	<u>96.24</u>
債券			
上市投資			
青島啤酒股份有限公司 0.8%			
2014年4月2日	2,382,000	2,149,275	0.10
萬科企業股份有限公司 5.5%			
2013年9月5日	238,100	282,291	0.01
廣西柳工Step Cpn CB			
2014年4月18日	1,574,000	1,908,261	0.09
		<u>4,339,827</u>	<u>0.20</u>
總投資		2,130,610,398	96.44
(總投資成本：\$3,319,559,078 港元)			
其他資產淨值		<u>78,696,440</u>	<u>3.56</u>
單位持有人應佔資產淨值總額		<u>2,209,306,838</u>	<u>100.00</u>

投資組合變動表 (未經審核)

截至2008年9月30日止期間

	佔單位持有人 應佔資產淨值 (%)	
	2008年 9月30日	2008年 3月31日
股票	96.24	95.81
債券	0.20	—
總投資	96.44	95.81
其他資產淨值	3.56	4.19
單位持有人應佔資產淨值總額	100.00	100.00

表現表 (未經審核)

截至2008年9月30日止期間

(a) 總資產淨值

截至期間

2008年3月31日	HK\$3,370,192,394
2008年9月30日	HK\$2,209,306,838

(b) 每單位總資產淨值

截至期間

2008年3月31日	HK\$9.06
2008年9月30日	HK\$5.94

(c) 價格紀錄

本基金屬於封閉型基金，在香港聯合交易所有限公司上市，基金單位持有人不得要求贖回其單位。一般而言，封閉型基金可能以相對於其資產淨值的折讓價或溢價於交易所交易。不能保證基金單位將以相等於資產淨值的價格交易。由於基金單位的市價會受資產淨值及基金單位的市場供求等因素影響，因此基金單位存在以相對於資產淨值折讓的價格交易的風險。當市場出現混亂或基金單位的買家及／或賣家不足時，基金單位市價的買賣價差距可能顯著擴闊。

期間	每單位資產淨值	
	最低 港元	最高 港元
2008年6月20日 (成立日期) 至2008年3月31日	8.62	13.94
2008年4月1日至2008年9月30日	5.55	10.22

發布業績

滙豐中國翔龍基金於2008年4月1日至2008年9月30日期間的未經審核中期報告將約於2008年11月28日寄發予單位持有人。

香港，2008年11月25日

承董事會命
滙豐環球投資管理(香港)有限公司
(作為滙豐中國翔龍基金之經理人)
經理人之董事
區邦彥博士

截至本公布日期，經理人之董事會成員如下：經理人之執行董事為區邦彥博士、康栢進先生、林寶儀女士及蘇浩文先生。經理人之非執行董事為鄭海泉先生、Mr. AMANDINI, Peter James、鄭慧敏女士、安志高先生、湯德信先生、李睿智先生、梁高美懿女士、梁永祥先生及麥國彬先生。

重要提示

香港聯合交易所有限公司、香港中央結算有限公司及香港證券及期貨事務監察委員會對本公布之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公布全部或部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

HSBC CHINA DRAGON FUND

滙豐中國翔龍基金

(根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)

第104條獲認可之香港單位信託基金)

(股份代號: 820)

公布

滙豐環球投資管理（香港）有限公司，本基金的經理人，已刊發了補充文件（「本補充文件」）補充日期為2007年7月6日並根據日期為2007年8月1日、2007年9月21日、2008年5月15日及2008年6月2日的補充文件修訂的本基金發售通函。本補充文件（日期為2008年8月1日）於香港交易及結算所有限公司網址（www.hkexnews.hk）及本基金網站（www.assetmanagement.hsbc.com/hk-chinadragonfund）可供閱覽。

投資者如對上述事項有任何疑問，可致電+852 2284 1118 聯絡經理人。

滙豐環球投資管理（香港）有限公司

滙豐中國翔龍基金經理人

2008年8月1日

截至本公布日期，經理人之董事會成員如下：經理人之執行董事為區邦彥博士、康栢進先生、林寶儀女士及蘇浩文先生。經理人之非執行董事為鄭海泉先生、Mr. AMANDINI, Peter James、鄭慧敏女士、安志高先生、湯德信先生、李睿智先生、梁高美懿女士、梁永祥先生及麥國彬先生。

HSBC CHINA DRAGON FUND

滙豐中國翔龍基金

(根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
第104條獲認可之香港單位信託基金)

(股份代號: 820)

敬啟者：

致新單位持有人之函件 — 選擇收取公司通訊的方式及語文

為了保護環境及減省成本，滙豐中國翔龍基金（「本基金」）謹此就收取日後之公司通訊（附註如下）向閣下提供選擇：(i) 以印刷本方式收取：(甲) 英文版本、(乙) 中文版本或 (丙) 同時收取中、英文版本；或 (ii) 透過本基金網站 www.assetmanagement.hsbc.com/hk-chinadragonfund 以電子方式收取。

現謹奉函以確定閣下就本基金日後之公司通訊的語文版本及收取方式所作之選擇。

請閣下於隨附回條上適當空格內劃上「✓」號，簽署後並於二零零八年八月二十一日或之前，將表格寄回本基金之過戶登記處——香港中央證券登記有限公司（「過戶登記處」），地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室。

倘於二零零八年八月二十一日或之前仍未收到閣下之回覆，吾等則會將日後公司通訊的中文印刷本寄予所有擁有中文姓名及使用香港地址（按在過戶登記處存置的本基金基金單位持人名冊內所示的地址而定）登記的自然人的香港基金單位持有人，並會將英文印刷本寄予其他所有基金單位持有人。

若閣下選擇電子方式，吾等將會在有關公司通訊寄發予基金單位持有人當日通知閣下該等公司通訊已於本基金網站刊發。

即使閣下已作出選擇，閣下仍可隨時更改已選擇的語文版本及／或收取方式，只要填妥及交回要求更改回條（該要求更改回條將連同日後的公司通訊一併寄予閣下，或可向過戶登記處索取）予過戶登記處即可，費用全免。

過戶登記處將應要求提供日後公司通訊的中、英文版印刷本，而該等公司通訊亦將由首次刊載日期起計五(5)年內刊載於本基金網站 www.assetmanagement.hsbc.com/hk-chinadragonfund 內，並於香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 登載。

若閣下對本函件有任何疑問，請於星期一至星期五早上九時至下午六時致電查詢熱線 (852) 2862 8555。

此致

基金單位持有人

代表
滙豐環球投資管理（香港）有限公司
作為滙豐中國翔龍基金之經理人
董事
區邦彥博士
謹啟

二零零八年七月三十一日

有附件

附註：「公司通訊」指本基金發出或將予發出以供基金單位持有人參照或採取行動的任何文件，包括但不限於年報、中期報告、會議通告、上市文件、通函及委派代表書。

回 條

致：滙豐中國翔龍基金（「貴基金」）

經香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心18樓1806-1807室

本人／吾等希望以下列方式收取 貴基金之公司通訊：
（請僅在下列其中一個空格內劃上「✓」號）

網上版本選擇

☐ 以刊發在 貴基金網站之電子版本代替收取公司通訊的印刷本。

印刷本選擇

☐ 僅收取公司通訊之英文印刷本；或

☐ 僅收取公司通訊之中文印刷本；或

☐ 同時收取公司通訊之英文及中文印刷本。

簽名：_____

基金單位持有人姓名：_____

基金單位持有人地址：_____

聯絡電話號碼：_____ 日期：_____

附註：

1. 請 閣下清楚填妥**所有**資料。
2. 倘若本基金於2008年8月21日仍未收到本回條，本基金將按其2008年7月31日之函件內所述之方式把所有日後的公司通訊寄予 閣下。
3. 如 閣下在本基金的單位為聯名持有，則本回條須由所有聯名基金單位持有人或由其姓名於本基金單位持有人名冊上就聯名持有的基金單位位列首位的基金單位持有人簽署，方為有效。
4. 上述指示適用於將來寄發予本基金基金單位持有人之所有公司通訊，直至 閣下發出合理書面通知予本基金之過戶登記處—香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室）另作選擇為止。
5. 本基金過戶登記處將備有所有公司通訊之中、英文印刷本以供索閱。
6. 基金單位持有人有權隨時發出合理書面通知予本基金過戶登記處，要求更改公司通訊之收取形式或語言版本。
7. 除非及直至 閣下另行通知本基金之過戶登記處更改 閣下的選擇，否則 閣下選擇以電子方式（即刊發於本基金網站）收取公司通訊以代替印刷本，即明確同意放棄收取公司通訊印刷本之權利，包括根據成立本基金的信託契據以郵寄或送遞予 閣下之地址的方式收取大會通告之權利。

HSBC CHINA DRAGON FUND
滙豐中國翔龍基金
(根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
第104條獲認可之香港單位信託基金)
(股份代號: 820)

各位單位持有人：

致現有單位持有人之函件 — 選擇收取公司通訊的方式及語文

滙豐中國翔龍基金(「本基金」)2008年年報(「該文件」)備有英文及中文版。香港中央證券登記有限公司(本基金之過戶登記處)在收到閣下的要求後，可提供閣下所收到的版本以外另一種語言編製的版本。有關文件亦將由首次刊載日期起計五(5)年內刊載於本基金網站www.assetmanagement.hsbc.com/hk-chinadragonfund內，並於香港交易及結算所有有限公司網站www.hkexnews.hk登載。

如閣下欲更改已選擇的語言版本及收取方式，可隨時填寫下方的更改回條，費用全免，然後把回條寄交本基金之過戶登記處。

若閣下對本函件有任何疑問，請於星期一至星期五早上九時至下午六時致電查詢熱線(852) 2862 8555。

滙豐環球投資管理(香港)有限公司
作為滙豐中國翔龍基金之經理人
二零零八年七月三十一日

更改回條

倘閣下收到的該文件版本所採用的語言符合閣下的意願，則毋須填寫本更改回條。

致：滙豐中國翔龍基金(「貴基金」)
經香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心18樓1806-1807室

本人/吾等希望以下列方式收取貴基金之公司通訊：
(請僅在下列其中一個空格內劃上「✓」號)

網上版本選擇

☐ 以刊發在貴基金網站之電子版本代替收取公司通訊的印刷本。

印刷本選擇

- ☐ 僅收取公司通訊之英文印刷本；或
☐ 僅收取公司通訊之中文印刷本；或
☐ 同時收取公司通訊之英文及中文印刷本。

簽名：_____

基金單位持有人姓名：_____

基金單位持有人地址：_____

聯絡電話號碼：_____ 日期：_____

附註：

1. 請閣下清楚填妥所有資料。
2. 如閣下在本基金的單位為聯名持有，則本更改回條須由所有聯名基金單位持有人或由其姓名於本基金單位持有人名冊上就聯名持有的基金單位位列首位的基金單位持有人簽署，方為有效。
3. 上述指示適用於將來寄發予本基金基金單位持有人之所有公司通訊，直至閣下發出合理書面通知予本基金之過戶登記處—香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室)另作選擇為止。
4. 本基金過戶登記處將備有所有公司通訊之中、英文印刷本以供索閱。
5. 基金單位持有人有權隨時發出合理書面通知予本基金過戶登記處，要求更改公司通訊之收取形式或語言版本。
6. 除非及直至閣下另行通知本基金之過戶登記處更改閣下的選擇，否則閣下選擇以電子方式(即刊發於本基金網站)收取公司通訊以代替印刷本，即明確同意放棄收取公司通訊印刷本之權利，包括根據成立本基金的信託契據以郵寄或送遞予閣下之地址的方式收取大會通告之權利。

HSBC CHINA DRAGON FUND

滙豐中國翔龍基金

(根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第104條獲認可的香港單位信託基金)
(股份代號: 820)

由
滙豐環球投資管理(香港)有限公司
(前稱滙豐投資管理(香港)有限公司)
管理

2008年度末期業績公布

滙豐中國翔龍基金(「本基金」)乃由日期為2007年6月20日並受香港法例監管的信託契約(經修訂)所組成的單位信託基金。本基金的經理人為滙豐環球投資管理(香港)有限公司(前稱滙豐投資管理(香港)有限公司)。

經理人的董事會欣然宣布本基金於2007年6月20日(成立日期)至2008年3月31日期間的末期業績。

2007年6月20日(成立日期)至2008年3月31期間的末期業績及經審核年報已由本基金之經理人、受託人及核數師審閱。本末期業績公布以2007年6月20日(成立日期)至2008年3月31期間的經審核年報作為基準。

投資顧問報告

回顧

滙豐中國翔龍基金自2007年7月20日上市以來,因市況反覆而導致資產淨值於期內下跌6.3%。在7月至10月期間,內地經濟數據強勁,加上中期盈利業績令人鼓舞,並吸引大量游資湧入,初期一度帶動中資股升創新高。中國A股企業的中期盈利平均增長75%,刺激大市進一步上揚。

中國當局於2007年7月宣布,將批准內地保險公司動用總資產的15%資金投資於海外市場,惠及H股與紅籌股等在本港上市的中資股。其後於8月份,美國次按危機爆發,H股與紅籌股遭大幅拋售。然而,國家外匯管理局於8月20日宣布准許中國居民直接投資於港股,市場的跌勢迅速逆轉。這項新政策導致A股市場的波幅略為加劇,但內地經濟及企業盈利增長仍佳,有關措施無阻A股升勢。

中資股在9月和10月繼續上升，市場憧憬合格境內機構投資者（QDII）計劃和內地個人投資者的資金，將為市場提供額外流動性。當局於10月份舉行第十七次黨代表大會，並公布未來五年的主要經濟目標，包括在2020年或以前達到人均國內生產總值較2000年增至四倍、加強中國公司的競爭力，以及於製造業提倡節能與污染控制。

及至11 月和12 月，有消息指當局將延遲推行個人投資計劃，投資者預期政府加大信貸緊縮力度，並再度憂慮美國次按危機惡化。另一方面，國內通脹高企，華中地區冬季天氣惡劣，以及環球經濟增長放緩的風險增加，均令市況在2008年1月進一步轉弱。鑑於市場氣氛欠佳，1 月份有數項上市招股活動被迫延期。

金融與地產股於2 月份復甦，動力來自貸款增長回升，以及市場揣測當局即將放寬信貸。總理溫家寶在3 月舉行的全國人民代表大會上確認，中央政府於2008年以對抗通脹為首要任務，把全年消費物價指數的目標定為4.8%。

在2月份，內地消費物價指數升至8.7%的十一年新高，其後在3 月份回落至8.3% ，主要歸因於食品價格上漲。此外， 2008年的經濟增長仍強，首季國內生產總值按年擴張11.6%。零售銷售自2007 年的16.8% ，按年加速至21.4% 。期內固定資產投資按年升24.6% 。隨著2008 年首三個月出口上升21.4% ，3 月份的外匯儲備急升至1.68 萬億美元的新高。

市場展望

市場關注北京當局或會進一步頒布緊縮政策以對抗通脹，加上2008年全球經濟增長放慢的機會日漸增加，預計未來數月的市場氣氛保持審慎。然而，由於食品價格回落，預期下半年通脹紓緩。整體來說，中國政府應會在未來數月維持緊縮信貸政策，以遏抑通脹，亦可能容許人民幣加速升值，以減輕進口原料的成本壓力。受惠於持續暢旺的國內消費及投資增長，2008年企業盈利可望繼續強勁。

資產負債表

於2008年3月31日
(以港元呈列)

附註

資產

投資	8	\$ 3,228,821,569
應收利息及其他應收賬款		2,420,309
現金及現金等價物		<u>169,925,839</u>

總資產		\$ 3,401,167,717

負債

稅項	7	\$ 24,554,349
購買投資的應付賬款		715,846
應計費用和其他應付賬款		<u>5,705,128</u>

總負債 (不包括單位持有人應佔資產淨值)		\$ 30,975,323
		=====

單位持有人應佔資產淨值		\$ 3,370,192,394
		=====

已發行單位	11	371,910,000
		=====

每單位資產淨值		\$ 9.06
		=====

損益表

由2007年6月20日（成立日期）至2008年3月31日止期間
（以港元呈列）

	附註	
股息收入		\$ 5,813,643
存款利息收入	4	8,963,725
投資收益	5	692,352,817
投資虧損	5	(802,587,490)
外匯收益淨值		<u>392,564</u>
投資收入淨值		\$ (95,064,741)

開支		
核數師酬金		\$ (260,000)
管理費	9(a)	(44,779,670)
受託人費	9(b)	(3,156,109)
交易成本		(51,037,753)
初步開支	6, 9(e)	(128,385,708)
託管人費	9(c)	(1,703,654)
其他經營開支		<u>(1,344,265)</u>
經營開支		\$ (230,667,159)
		=====
單位持有人應佔除稅前虧損		\$ (325,731,900)
稅項	7	<u>(23,175,706)</u>
單位持有人應佔除稅後虧損		\$ (348,907,606)
		=====

單位持有人應佔資產淨值變動表

由2007年6月20日（成立日期）至2008年3月31日止期間
（以港元呈列）

已發行單位的已收認購賬款	\$ 3,719,100,000
單位持有人應佔除稅後虧損	<u>(348,907,606)</u>
	\$ 3,370,192,394
期初單位持有人應佔資產淨值	<u>-</u>
期終單位持有人應佔資產淨值	\$ 3,370,192,394
	=====

現金流量表

由2007年6月20日（成立日期）至2008年3月31日止期間
（以港元呈列）

經營活動

已付管理費	\$ (40,272,950)
已付受託人費	(2,783,534)
已付投資交易成本	(51,037,753)
已付初步開支	(128,385,708)
已付其他經營開支	<u>(2,482,086)</u>

經營活動之現金支出淨額 \$ (224,962,031)

投資活動

已收利息	\$ 8,888,602
已收股息收入	5,813,643
已付QFII託管備付金	(2,345,186)
出售投資的收益	3,770,576,212
購買投資	<u>(7,108,916,608)</u>

投資活動之現金支出淨額 \$ (3,325,983,337)

融資活動

發行單位的收益 \$ 3,719,100,000

融資活動之現金收入淨額 \$ 3,719,100,000

現金及等同現金項目之增加淨額 \$ 168,154,632

期初的現金及等同現金項目 -

匯率變動的影響 1,771,207

期終的現金及等同現金項目 \$ 169,925,839
=====

附註

(以港元呈列)

1 一般資料

滙豐中國翔龍基金(「本基金」)是一個封閉型單位信託，受於2007年6月20日訂立之信託契據(經修訂)(「信託契據」)所規限。本基金獲香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)根據《證券及期貨條例》第104條認可。本基金亦於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(香港交易及結算所有限公司的附屬公司)上市。自成立日期起本基金之有效期為80年。

本基金之投資目標為取得長期資本增長，方式為透過主要投資於在中華人民共和國(「中國」)成立或經營的上市公司，或為受惠於中國強勁經濟增長潛力和可觀投資機會而作出部署的上市公司，包括(但不限於)A股、B股、H股和紅籌公司及其他在中國進行其重大部分之業務活動的公司所發行的股份。

根據中國現行的法規，外國投資者可透過已在中國取得合格境外機構投資者(「QFII」)資格的機構，在A股市場投資。本基金本身並非QFII，但可透過經理人取得的2億美元QFII投資額度直接作出A股投資。

2 主要會計政策

(a) 遵守聲明

本基金的財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之一切適用的《香港財務報告準則》(涵蓋一切適用的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋)、香港公認會計準則、信託契據(經修訂)的相關披露條文，以及香港證券及期貨事務監察委員會發出的香港《單位信託及互惠基金守則》的相關條文編製。以下是本基金採用的主要會計政策概要。

香港會計師公會頒布了若干新訂或經修訂的《香港財務報告準則》，此等準則於本會計期間內首度生效或基金可於本會計期間內提早採用。附註3就這些會計政策的轉變提供了資訊，某程度上與基金有關的此等新發展的首度應用已反映於本會計期間的財務報表內。

(b) 編製財務報表的準則

本基金的實用及呈報貨幣為港元，反映本基金的單位以港元發行。

除投資按公平價值入賬(見下文所載的會計政策)外，本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

在按照《香港財務報告準則》編製財務報表時，基金經理人及受託人就財務政策的採用需作出判斷、估計及假設。因此，本財務報表中所列之資產、負債、收入及開支數額或會被受影響。該等估計與相關假設乃基於過往經驗和其他被認為合理之各種因素作出，

從而作為計算某些難以確認的資產及負債的賬面價值的基準。實際結果或與該等估計不盡相同。

該等估計及相關假設將會被不時檢討。因應該等會計估計需作出的修訂將在該等估計之修訂期間（若該等修訂僅影響該期間）或在修訂期間及未來期間（若該等修訂影響現時及未來期間）予以確認。

管理層應用對財務報告及估計構成重大影響的香港財務報告準則所作出之判斷，對來年的財務報告及估計構成重大調整之風險於附註13 中詳述。

(c) 金融工具

(i) 分類

本基金在初始確認時把所有股權投資指定以公平價值計量且其變動計入當期損益類別的金融資產。

在下列情況下，金融工具於初始確認時被指定為以下公平價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債：

- 該資產或負債以公平價值基準作內部管理、評估及匯報；
- 該指定可消除或明顯減少於該金融資產和金融負債的計量基礎不同所導致不一致的情況，減低可能產生的會計錯配；
- 該資產或負債包括嵌入衍生金融工具的合約，該嵌入衍生金融工具的現金流量有重大改變；及
- 所嵌入的衍生金融工具明顯不應當從相關工具中分拆。

分類為應收賬款的金融資產包括應收利息與其他應收賬款。

並非以公平價值計入損益賬的金融負債包括購買投資的應付賬款、應計費用與其他應付賬款。

(ii) 確認

金融資產和金融負債在本基金成為相關金融工具的合約條款的一方時，於資產負債表內確認。

購買或出售金融資產及金融負債於交易日確認。自交易日起因金融資產或金融負債公平價值的變動而產生的損益將予以確認。

如合約其中一方履行合約責任或該合約為衍生工具合約，而根據《香港會計準則》第39號該合約並不符合豁免之要求，金融負債則需予以確認。

(iii) 計量

在初始確認時，金融工具以公平價值（即交易價格）計量。對以公平價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融工具，相關交易費用計入初始確認金額及予以攤銷。

初次確認後，以公平價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債以公平價值計量，公平價值變動形成的利得或損失計入當期損益。

分類為應收賬款的金融資產採用實際利率法按攤銷成本扣除減值虧損（如有）列賬。

除上述以外的其他金融負債，一般採用實際利率法按攤銷成本計量。

在基金到期日前，淨現金收入來源於按照基金到期日權益比例享有的基金資產減去負債後實現的收入。因此，根據《香港會計準則》第32號，所有單位持有人的基金均被視為一項金融負債，而不是權益。在資產負債表上列示為《單位持有人應佔資產淨值》。

(iv) 公平價值的計量原則

金融工具的公平價值一般是按結算日之市場價值計算。此市場價值並沒有扣除將來出售該等工具時所涉及的成本之預算。金融資產按市場買入價釐定價格，而金融負債則按市場賣出價釐定價格。

活躍市場中的報價是指易於定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的價格，且代表了在公平交易中實際發生的市場交易的價格，金融工具不存在活躍市場的，採用估值技術確定其公平價值。所採用的估值包括參考各方最近進行的市場交易使用價值、參照實質上相同的其他金融工具的當前公平價值、現金流量折現法、期權定價模式或其他估值法等。

如果採用估值技術，使用的參數將以資產負債表日的市場數據為準。在可行的情況下，非上市股票工具的公平價值按同類上市公司的適用價格／比率估計，並經調整以反映發行商的特定情況。

投資盈餘和虧損將列於損益表內。已變現之盈餘或虧損包括已結算合約或已訂立之互相抵銷合約所產生的淨盈餘或淨虧損。

(v) 減值

以成本或攤銷成本顯示的金融資產在每個資產負債表日期均進行檢討，以確定是否存在發生減值的客觀證據。當且僅當存在客觀證據，將以金融資產的賬面值與其原來實際利率用折現方式計算所得的預計未來現金流量現值之間的差額在損益表確認減值虧損。

若以攤銷成本列賬的金融資產的減值虧損於其後期間減少，而該情況在客觀上與減值後發生的事件相關，則在損益表回撥減值。

(vi) 取消確認

若有關金融資產現金流量的合約權利過期，或該金融資產連同大部分的風險及所有權的報酬被轉讓，該金融資產應予以取消確認。

已出售之持作交易用的資產將被取消確認，來自經紀商的相關應收賬款則於本基金出售該等資產之日進行確認。

若合約所指定的責任被解除、取消或終止時，金融負債即被取消確認。

基金採用加權平均的方法釐定取消確認的已變現之盈餘及虧損。

(vii) 抵銷

若具有抵銷確認金額的法定權利，且這種法定權利是現時可執行的，並且計劃以淨額結算，同時變現該金融資產和清償該金融負債，該金融資產和金融負債將在資產負債表內互相抵銷並以淨額列示。

(viii) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行活期存款。等同現金等價物指短期及流動性極高的投資項目。這些項目可以在沒有重大價值轉變的風險下容易地換算為已知的現金數額，並為應付短期現金承擔之用，並非為投資或其他目的而持有。

(d) 收入確認

收入在其金額及相關成本能夠可靠計量、相關的經濟利益很可能流入本基金、並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認：

利息收入

利息收入以實際利率計算確認的。

股息收入

上市權益工具投資的股息收入在該投資項目的股價除息時確認。其他投資的股息收入則於本基金收取股息確立時在損益表內確認。

本基金於若干情況下或會以或選擇以收取額外股份，而非現金的形式收取股息。在該等情況下，本基金以相等於現金股息的款額確認股息收入，而相應的入賬項目則列為額外投資項目。

(e) 初步開支

本基金的初步開支於產生時列入損益表。

(f) 開支

所有其他開支按應付的形式入賬。

(g) 稅項

稅項包含了本期稅項及資產及負債與遞延稅項的變動。本期稅項及資產及負債遞延稅項的變動已於損益表確認。

本期稅項是按該年度應課稅收入，於資產負債表日根據已立例制定或實際上已立例制定的稅率計算。

遞延稅項以負債法計算，就資產與負債在賬面金額與其計稅金基礎之間的差額計提遞延稅項資產與負債。

除了某些情況外，已被確認的所有遞延稅項負債和所有遞延稅項資產某程度乃是將來很有可能應課稅的資本增值及可利用的資產之間的差額。

(h) 外幣換算

期度內的外幣交易按交易日的匯率換算為港元。以外幣為單位的貨幣資產及負債，以資產負債表日的匯率換算為港元。匯兌盈虧均撥入損益表確認。

(i) 關聯人士

就本財務報表而言，下列的另一方可被視為本基金的關聯人士：

- (i) 另一方人士可透過一位或多位中介人直接或間接監控基金或對基金的財務及經營決策發揮重大的影響力，或對基金有共同的監控；
- (ii) 基金與另一方人士受制於共同的監控；
- (iii) 另一方人士為基金的關聯公司；
- (iv) 另一方人士為基金主要管理層的成員或基金的母公司，或該個體的親密家庭成員，或是一個受制於該個體的監控，或與該個體受制於共同的監控或受該個體重大影響的實體；
- (v) 一方人士是上述(i)類另一方人士的親密家庭成員或是一個受制於該個體的監控，或與該個體受制於共同的監控或受該個體重大影響的實體；或
- (vi) 另一方人士是基金的僱員的僱員利益計劃或是基金的關聯人士的任何實體。

一個個體的親密家庭成員是指親密家庭成員就基金的交易預計可能影響到該個體或受該個體影響。

(j) 認購

本基金在接獲有效的認購申請書後，便確認單位持有人的認購及配發單位。

(k) 外匯損益

按公平價值列入損益賬的金融資產及金融負債的外匯損益，與其他公平價值變動一同確認。除歸類為以公平價值列入損益賬者外，貨幣金融資產及金融負債的外匯損益淨值，均計入損益賬內的外匯收益淨值。

3 會計政策的轉變

香港會計師公會頒布了若干新訂或經修訂的《香港財務報告準則》及詮釋，此等準則及詮釋於本會計年內首度生效或基金可於本會計年內提早採用。

於本會計年，基金沒有應用未生效的新訂的準則或詮釋（詳見附註14）。

4 利息收入

期內，本基金所有的利息收入均來自現金及現金等價物。

5 投資損益

	由 2007年6月20日 (成立日期) 至2008年3月31日 止期間
已變現盈餘	\$ 601,010,413
未變現盈餘	<u>91,342,404</u>
投資總盈餘	\$ 692,352,817

已變現虧損	\$ (247,120,846)
未變現虧損	<u>(555,466,644)</u>
投資總虧損	\$ (802,587,490)
	=====
股票工具投資淨虧損	\$ (110,234,673)
	=====

以上呈列的盈餘及虧損不包括股息收入。

6 初步開支

本基金的初步成立開支，包括聯交所首次上市費、法律及其他專業費用、包銷佣金、證監會申請費、證監會認可費和印刷及其他與全球發售和成立本基金有關的開支共1.28億港元，均由本基金承擔，並於本基金的首個估值日立即沖銷。

7 稅項

根據香港《稅務條例》26A (1A)條，本基金獲豁免繳納稅項，故此財務報表內並無就香港利得稅提撥準備。

於現行的中國稅法下，外資公司雖沒有於中國境內設立公司，但對於源自中國境內的收入（包括資本增值、股息和利息）均應繳付10% 的預提所得稅。

按照《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「全面性安排」）第13條，在下列情況下，股權轉讓產生的資本增值可轉移至香港徵稅：

在股票轉讓前三年內，該中國公司的不動產少於其50%的資產；並且香港納稅居民在股票轉讓前一年內直接或間接持有該公司的股權低於25% 。

根據《國稅法》（1993）的第45號稅收通知，外資公司於2008年1月1日前所賺取的B股和H股的資本增值及股息可獲豁免徵稅。

在「全面性安排」下，存放在中國託管人的金額所賺取的利息，其稅率降至為7% 。

基金的發售通函賦予經理人於基金的賬戶就該等盈餘或收入預留預提所得稅的權利，就合格境外機構投資者額度的持有人而言，由於對該等盈餘的實際稅收處理辦法並沒有先例，但根據現有的資訊，經理人認為就本財務報表為出售A 股的獲利預留10% 是合理的。

8 投資

上市股票證券

- 香港	\$ 1,644,646,984
- 香港以外地區	<u>1,584,174,585</u>
	\$ 3,228,821,569
	=====

9 與經理人及其關聯人士的交易

經理人的關聯人士是指香港證券及期貨事務監察委員會所訂《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）所定義的人士。本基金在期內與經理人及其關聯人士進行的所有交易，均在正常業務範圍內，並按一般商業條件進行。就經理人所深知，除下文披露者外，本基金並無與關聯人士進行任何其他交易。

(a) 管理費

應付經理人的費用，每年以本基金資產淨值的1.5%計算，於每月期末收取。任何應付投資顧問的費用須由經理人負責。本基金於期內收取的管理費及於資產負債表日的相應結餘分別為44,779,670 港元與4,506,720 港元。

本基金透過經理人獲授2 億美元為QFII 投資額度，直接投資於A 股。

(b) 受託人費

應付受託人的費用，每年以本基金首3.9 億港元資產淨值的0.125% 計算，其後為每年0.1%。受託人費為每日累計，於每月期末收取。本基金於期內收取的受託人費及於資產負債表的相應結餘分別為3,156,109 港元及372,575 港元。

(c) 託管人費

應付託管人的費用，每年以QFII 託管人所託管的資產淨值的0.1% 計算，該資產淨值由QFII 託管人釐定託管人費，按每年實際曆日數目計算。本基金於期內收取的託管人費及於資產負債表的相應結餘分別為1,703,654 港元及61,884 港元。

(d) 銀行結餘

銀行結餘由受託人保管。於2008年3月31日，受託人所持的銀行結餘金額為169,925,839 港元。期內，上述銀行結餘所賺取的利息為8,963,725 港元。

(e) 包銷費與佣金及收款銀行費用

香港上海滙豐銀行有限公司是本基金的全球發售包銷商之一。各包銷商就根據配售與香港公開發售所發售的單位，以及根據行使超額配售權所發行的單位，合共收取111,573,000港元（每單位0.30港元）的包銷佣金，而各包銷商或會與引介投資者認購全球發售單位的中介機構分享部分或全部包銷佣金。此外，香港上海滙豐銀行有限公司亦擔任香港公開發售的收款銀行，收取658,293 港元的費用。

(f) 本基金採用香港上海滙豐銀行有限公司的經紀服務作投資買賣。透過該公司進行的交易詳情如下：

	香港上海滙豐銀行 有限公司
期內已付佣金	\$ 569,452
平均佣金率	0.13%
期內該等交易價值的總額	\$ 452,844,440
期內該等交易佔交易價值總額的百分比	4.09%
	=====

10 軟佣金協議

經理人、投資顧問或其任何關聯人士可經由或透過另一人士的代理人（或其關聯人士）進行交易，並與其作出安排，另一方人士將據此不時向其提供貨品、服務或其他利益（如研究及顧問服務、組合分析或電腦硬件、及該等貨品或服務所附帶的電腦軟件）有關供應改由經理人、投資顧問或其任何關連人士承諾與另一方人士進行業務往來。整體基金單位持有人毋須直接給付款項亦可從而獲得明顯的利益。為釋疑問，該等物品和服務不包括旅遊、住宿、娛樂、一般行政物品或服務、一般辦公室設備或處所、會籍費用、僱員薪金或直接金錢款項。

11 已發行單位

期內發行單位	<u>371,910,000</u>
結轉單位結餘	371,910,000
	=====

本基金是一項封閉型單位信託。期內並無贖回單位事項。

12 金融工具及相關風險

根據其投資管理策略，基金的投資組合內由多項上市金融工具組成。本基金之投資目標為取得長期資本增長，方式為透過主要投資於在中國成立或經營的上市公司，或為受惠於中國強勁經濟增長潛力和可觀投資機會而作出部署的上市公司，包括（但不限於）A股、B股、H股和紅籌公司及其他在中國進行其重大部分之業務活動的公司所發行的股份。本基金截至2008年3月31日所承受的風險概述如下。投資組合顯示截至2008年3月31日所持的投資項目詳情。

基金的投資活動為其帶來了不同的風險，此等風險與金融工具和投資市場有關。經理人及受託人為每種金融工具確立了最重要的固有的金融風險的種類。經理人及受託人欲強調以下所載列的關聯風險只是其中一部分，並不為任何基金的投資的固有的風險全部。投資者請注意與基金投資有關聯的風險已載列於有關基金的銷售文件內。

期內，經理人認為根據基金的投資目標，為基金所作的投資與基金的風險程度相符。

於資產負債表日未償付的金融工具性質與程度，以及本基金採用的風險管理政策概述如下。

(a) 市場風險

(i) 價格風險

基金所持之金融工具的價值或會受到市場價格的轉變而波動，可能受個別投資、其發行商有關的特定因素影響又或可能受所有在市場上交易的工具的因素影響，從而可能產生價格變動。

本基金受到由股票工具市場價格轉變所帶來的價格風險。價格風險可以透過小心揀選金融工具及根據基金的投資目標及政策分散投資於不同行業、不同地區及於不同市場交易而有所減低。

敏感度分析

本基金所持有股票投資均在香港或中國的交易所上市。若相關股票價格於期終分別上升／下跌5%，而所有其他變數維持不變，則估計「單位持有人應佔資產淨值」會分別上升／下跌161,441,078 港元。

投資資產	2008年3月31日 佔總資產值 百分比(%)	假設 2008年 股價 變動 %	於2008年 對股票 的影響 \$
上市股票證券：			
- 香港	48.36	5	82,232,349
- 香港以外地區	<u>46.57</u>	5	<u>79,208,729</u>
	94.93		161,441,078
	=====		=====

(ii) 利率風險

本基金大部分金融資產為不帶息。帶息金融資產為銀行現金及現金等價物。利率變動不會大幅改變本基金的資產淨值。

下表列示於在資產負債表日資產與負債於期終及下一個預期重定價日期（或到期日，以較早者為準）的利率風險：

	2008			
	3個月 以下	3個月至 1年	不帶息	總計
所有金額 以港元呈列				
資產				
投資	\$ -	\$ -	\$ 3,228,821,569	\$ 3,228,821,569
應收利息及 其他應收賬款	75,123	-	2,345,186	2,420,309
銀行現金及 現金等價物	<u>91,602,582</u>	<u>-</u>	<u>78,323,257</u>	<u>169,925,839</u>
總資產	<u>\$ 91,677,705</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,309,490,012</u>	<u>\$ 3,401,167,717</u>
負債				
稅項	\$ -	\$ -	\$ (24,554,349)	\$ (24,554,349)
購買投資 的應付賬款	-	-	(715,846)	(715,846)
應計費用和 其他應付賬款	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,705,128)</u>	<u>(5,705,128)</u>
總負債	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (30,975,323)</u>	<u>\$ (30,975,323)</u>
利息敏感度總值	<u>\$ 91,677,705</u>	<u>\$ -</u>		

(iii) 匯率風險

本基金投資於以人民幣和港元結算的證券。因此，本基金須承受人民幣兌換港元匯價變動的風險，有關的變動可能帶來不利投資價值的影響。

於報告日期，本基金擁有以下與基金報價貨幣不同的淨風險金額：

	資產	負債	淨風險金額
<i>所有金額以港元呈列</i>			

2008年3月31日

人民幣	\$1,550,836,171	\$ (24,776,308)	\$1,526,059,863
	=====	=====	=====

上表的金額以資產及負債的賬面價值為基礎。

敏感度分析

在2008年3月31日，若港元兌換所有貨幣升值5%，而所有其他變數維持不變，則估計基金「單位持有人資產淨值」會下跌如下：

所有金額以港元呈列

2008年3月31日

人民幣	\$ 76,302,993
總計	\$ 76,302,993
	=====

若港元兌換上述貨幣貶值5%，而所有其他變數維持不變，將對上述財務報表產生程度相同但方向相反的影響。

(b) 信用風險

信用風險指金融工具的交易對手未能履行與本基金所協議責任或承諾的風險。

於報告日期，本基金持有金融資產承受的信用風險金額如下：

所有金額以港元呈列

應收利息及其他應收賬款	\$ 2,420,309
現金及現金等價物	<u>169,925,839</u>
總計	\$ 172,346,148
	=====

上表的金額以財務報表的賬面價值為基礎。

與經紀的交易於等待結算時或會產生信用風險。然而所涉及的結算時間非常短暫及選用的經紀亦有一定的質素，因此由於未能結算而衍生出的信用風險是非常低的。

本基金絕大部分資產由受託人或交通銀行股份有限公司（「QFII 託管人」）托管。如受託人或QFII 託管人破產或清盤或會令到由受託人或QFII 託管人托管的基金資產的權益受到耽擱或限制。

本基金所持有的現金大部分均存入交通銀行股份有限公司與香港上海滙豐銀行有限公司（「該等銀行」）。如該等銀行破產或清盤或會令到存於該等銀行的基金現金的權益受到耽擱或限制。基金會透過持續監察該等銀行的信貸評級以檢視其風險。

(c) 流動性風險

本基金根據流動性風險管理政策對現有與預期的現金流動進行定期監控，並確保維持充裕的現金及隨時可於市場上變現的證券儲備，以符合短期及長期現金流動的需求。

基金的股票投資均在香港或中國的交易所上市，因此可視為可隨時變現。

金融負債相關剩餘到期還款日分析

	3個月 以下	3個月至 1年	無指定 期限
2008年3月31日			
稅項	\$ -	\$ -	\$ 24,554,349
購買投資 的應付賬款	715,846	-	-
應計費用和 其他應付賬款	<u>4,941,180</u>	<u>-</u>	<u>763,949</u>
總負債	\$ 5,657,026 =====	\$ - =====	\$ 25,318,298 =====

13 公平價值

本基金的金融工具於資產負債表日以公平價值計量。而公平價值是於某一指定之時間，並因應市場因素及金融工具有關資料計算出來。一般而言包括應收利息、出售投資的應收賬款、稅項公平價值仍可於合理範圍內確實地估計出來。而其他金融工具、遞延稅項負債、購買投資的應付賬款、應計費用和其他應付賬款，基於其性質屬即時或短期，故該等公平價值則以持有金額計算。

於2008年3月31日，本基金所持有金融資產和金融負債的公平價值，以資產負債表日的賬面值概約釐定。

(a) 公平價值的估計

金融工具相關公平價值的主要估計方法和假設載於《主要會計政策》的附註(c)。

在2008年3月31日，股票投資的賬面值為3,228,821,569 港元，有關投資的公平價值是根據已公布的報價釐定。概無股票投資的公平價值以估值法釐定。

本基金大部分金融工具可隨時提供市場報價。

公平價值是於某一指定之時間，並因應市場因素及金融工具有關資料估計出來。這些估計屬主觀性，涉及不確定和需作重大判斷的因素（如利息、波幅、預測現金流量等），因此不能準確釐定。

(b) 公平價值

所有金融工具於2008 年3 月31 日以公平價值呈列，或以相若於公平價值的賬面金額結轉。

14 截至2008 年3 月31 日之會計期間內已頒布但尚未正式生效之新訂及經修訂準則及詮釋

截至本財務報表發行之日，香港會計師公會頒布了下列新訂及經修訂的準則及詮釋。由於該等新訂及經修訂的準則及詮釋於截至2008 年3 月31 日之會計年內尚未正式生效，故本財務報表暫未採用。

基金已進行評估當首次採用上述新訂及往修訂的準則及詮釋之影響，到目前為止，斷定採用該等準則及詮釋並不會對基金之營運業績及財務狀況造成重大影響。

此外，在2009 年1 月1 日或之後開始的會計期間生效的經修訂《香港會計準則》第1 號「財務報表的呈列」可能須作出新的披露或對有關披露進行修訂。

投資組合

於2008年3月31日

(以港元呈列)

滙豐中國翔龍基金

	持有量	市值	佔單位持有人 應佔資產淨值 百分比 (%)
上市投資			
中國股票			
保定天威保變電氣股份有限公司	1,000,832	\$ 58,590,524	1.74
寶山鋼鐵股份有限公司	5,183,459	71,447,166	2.12
北京中科三環高技術股份有限公司	2,568,659	33,039,513	0.98
成都博瑞傳播股份有限公司	2,544,156	75,105,046	2.23
中華企業股份有限公司	301,600	5,017,377	0.15
招商銀行股份有限公司	1,957,500	69,778,407	2.07
中國南方航空股份有限公司	5,281,754	86,928,676	2.58
中國聯合通信股份有限公司	3,501,597	34,469,384	1.02
萬科企業股份有限公司	4,100,000	116,438,844	3.45
重慶長安汽車股份有限公司	6,934,395	74,495,095	2.21
東華工程科技股份有限公司	195,677	21,607,604	0.64
福建七匹狼實業股份有限公司	1,219,791	34,736,481	1.03
福州天宇電氣股份有限公司	2,635,271	81,772,296	2.43
廣州廣船國際股份有限公司	590,000	28,319,258	0.84
杭州汽輪機股份有限公司	2,729,991	32,759,892	0.97
華東醫藥股份有限公司	2,789,059	44,231,704	1.31
黃山旅游發展股份有限公司	2,227,415	62,046,688	1.84
焦作萬方鋁業股份有限公司	679,979	20,209,232	0.60
江漢石油鑽頭股份有限公司	2,566,608	43,352,878	1.29
海洋石油工程股份有限公司	2,101,654	105,891,430	3.14
中國平安保險(集團)股份有限公司	456,400	26,789,397	0.80
山東黃金礦業股份有限公司	567,858	89,016,794	2.64
上海國際機場股份有限公司	1,768,500	47,653,795	1.41
上海浦東發展銀行股份有限公司	3,789,000	148,605,503	4.41
特變電工股份有限公司	1,097,870	28,510,873	0.85
青島啤酒股份有限公司	1,040,000	29,547,249	0.88
煙台張裕葡萄酒股份有限公司	1,688,775	81,246,965	2.41
中興通訊股份有限公司	498,379	32,566,514	0.97
		\$ 1,584,174,585	47.01

滙豐中國翔龍基金

	持有量	市值	佔單位持有人 應佔資產淨值 百分比 (%)
香港股票			
安徽海螺水泥股份有限公司	730,000	\$ 38,617,000	1.15
百麗國際控股有限公司	4,555,000	36,713,300	1.09
中國航空技術國際控股有限公司	50,992,000	13,767,840	0.41
中海石油化學股份有限公司	12,000,000	49,320,000	1.46
中國交通建設股份有限公司	2,100,000	36,120,000	1.07
中國建設銀行股份有限公司	9,000,000	51,840,000	1.54
中國人壽保險股份有限公司	5,440,000	145,792,000	4.33
中國移動有限公司	1,750,000	202,475,000	6.01
中國建材股份有限公司	1,646,000	30,154,720	0.89
中海油田服務股份有限公司	10,700,000	136,104,000	4.04
中國海外發展有限公司	4,833,001	68,628,614	2.04
中國石油化工股份有限公司	9,008,000	59,903,200	1.78
中國鐵建股份有限公司	2,369,000	25,348,300	0.75
中海發展股份有限公司	3,000,000	73,050,000	2.17
香港中旅國際投資有限公司	12,134,000	37,979,420	1.13
中國網通股份有限公司	4,222,000	68,987,480	2.05
中國雨潤食品集團有限公司	3,575,000	35,070,750	1.04
中國海洋石油有限公司	11,800,000	135,228,000	4.01
國美電器控股有限公司	1,300,000	23,010,000	0.68
中國工商銀行股份有限公司	25,000,000	135,000,000	4.00
百盛商業集團有限公司	685,500	44,694,600	1.33
中國石油天然氣股份有限公司	7,068,000	68,488,920	2.03
中國平安保險（集團）股份有限公司	1,000,000	55,100,000	1.63
中國重汽（香港）有限公司	3,000,000	22,350,000	0.66
中國旺旺控股有限公司	4,804,000	13,835,520	0.41
招金礦業股份有限公司	800,000	20,120,000	0.60
紫金礦業集團股份有限公司	2,278,000	16,948,320	0.50
		\$ 1,644,646,984	48.80
		=====	=====
總投資		\$ 3,228,821,569	95.81
（總投資成本：3,717,085,041港元）			
其他資產淨值		141,370,825	4.19
		=====	=====
總資產淨值		\$ 3,370,192,394	100.00
		=====	=====

投資組合變動表

由2007年6月20日（成立日期）至2008年3月31日止期間

	佔單位持有人 應佔資產淨值 百分比(%)
股票	95.81
總投資	95.81
其他資產淨值	4.19
總單位持有人應佔資產淨值	100.00
	=====

表現表

由2007年6月20日（成立日期）至2008年3月31日止期間
（以港元呈列）

(a) 總資產淨值

總資產淨值 \$ 3,370,192,394

(b) 每單位總資產淨值

每單位資產淨值 \$ 9.06

(c) 價格紀錄

本基金屬於封閉型基金，在香港聯合交易所有限公司上市，基金單位持有人不得要求贖回其單位。一般而言，封閉型基金可能以相對於其資產淨值的折讓價或溢價於交易所交易。不能保證基金單位將以相等於資產淨值的價格交易。由於基金單位的市價會受資產淨值及基金單位的市場供求等因素影響，因此基金單位存在以相對於資產淨值折讓的價格交易的風險。當市場出現混亂或基金單位的買家及／或賣家不足時，基金單位市價的買賣價差距可能顯著擴闊。

年度	每單位資產淨值	
	最低	最高
2008年（自成立以來）	\$ 8.62	\$ 13.94

發布業績

滙豐中國翔龍基金於2007年6月20日（成立日期）至2008年3月31期間的經審核年報將約於2008年7月31日寄發予單位持有人。

香港，2008年7月24日

承董事會命
滙豐環球投資管理(香港)有限公司
(前稱滙豐投資管理(香港)有限公司)
(作為滙豐中國翔龍基金之經理人)
經理人之董事
區邦彥博士

截至本公布日期，經理人之董事會成員如下：經理人之執行董事為區邦彥博士、區景麟先生、林寶儀女士及蘇浩文先生。經理人之非執行董事為鄭海泉先生、Mr. AMANDINI, Peter James、鄭慧敏女士、安志高先生、湯德信先生、李睿智先生、梁高美懿女士、梁永祥先生及麥國彬先生。

重要提示

香港聯合交易所有限公司、香港中央結算有限公司及香港證券及期貨事務監察委員會對本公布之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公布全部或部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

HSBC CHINA DRAGON FUND

滙豐中國翔龍基金

(根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)

第104條獲認可之香港單位信託基金)

(股份代號: 820)

公布

滙豐環球投資管理（香港）有限公司，本基金的經理人，已刊發了補充文件（「本補充文件」）補充日期為2007年7月6日並根據日期為2007年8月1日、2007年9月21日及2008年5月15日的補充文件修訂的本基金發售通函。本補充文件（日期為2008年6月2日）於香港交易及結算所有限公司網址（www.hkexnews.hk）及本基金網站（www.assetmanagement.hsbc.com/hk-chinadragonfund）可供閱覽。

投資者如對上述事項有任何疑問，可致電+852 2284 1118聯絡經理人。

滙豐環球投資管理（香港）有限公司

滙豐中國翔龍基金經理人

2008年6月2日

截至本公布日期，經理人之董事會成員如下：經理人之執行董事為區邦彥博士、區景麟先生、林寶儀女士及蘇浩文先生。經理人之非執行董事為鄭海泉先生、Mr. AMANDINI, Peter James、鄭慧敏女士、安志高先生、湯德信先生、李睿智先生、梁高美懿女士、梁永祥先生及麥國彬先生。

重要提示

香港聯合交易所有限公司、香港中央結算有限公司及香港證券及期貨事務監察委員會對本公布之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公布全部或部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

HSBC CHINA DRAGON FUND

滙豐中國翔龍基金

(根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)

第104條獲認可之香港單位信託基金)

(股份代號: 820)

公布

滙豐投資管理（香港）有限公司，本基金的經理人，已刊發了補充文件（「本補充文件」）補充日期為2007年7月6日並根據日期為2007年8月1日及2007年9月21日的補充文件修訂的本基金發售通函。本補充文件（日期為2008年5月15日）於香港交易及結算所有限公司網址（www.hkexnews.hk）及本基金網站（www.hsbcinvestments.com.hk/ChinaDragonFund）可供閱覽。

投資者如對上述事項有任何疑問，可致電+852 2284 1118 聯絡經理人。

滙豐投資管理（香港）有限公司
滙豐中國翔龍基金經理人
2008年5月15日

截至本公布日期，經理人之董事會成員如下：經理人之執行董事為區邦彥博士、區景麟先生、林寶儀女士及蘇浩文先生。經理人之非執行董事為鄭海泉先生、Mr. AMANDINI, Peter James、鄭慧敏女士、安志高先生、湯德信先生、李睿智先生、梁高美懿女士、梁永祥先生及麥國彬先生。