



截至 2023年06月30日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

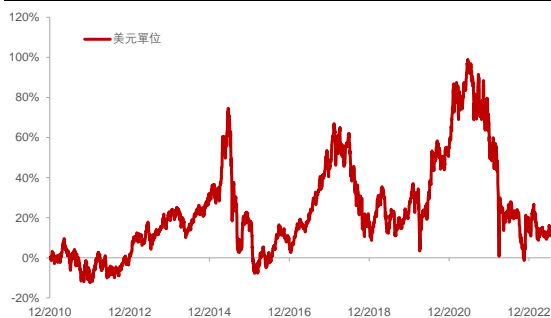
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 本基金將對設於中國或在中國擁有重要業務的公司進行投資。對中國相關公司和中國市場的投資可能涉及 (i) 與發達經濟體及發達市場相比，更高的政治、稅收、經濟、外匯、流動性及監管（包括QFII政策）的風險；以及 (ii) 與廣泛投資相比，集中投資風險所可能引致的更大波動。中國A股市場亦不穩定，存在股票停牌、政府干預及外商投資限制的風險。
- 本基金將通過部分或全部投資於連接產品的方式投資於A股市場，並因此須承受連接產品發行人的交易對手風險。可用的連接產品數量受到中國適用法規的限制，因此該項投資的成本會受市場供求力量的影響。當市場供應相對低於市場需求，購買連接產品可能須付出更高成本或溢價。
- 本基金受到滬深港通有關風險的影響，如相關規則和規定的變更、配額限制、滬深港通的暫停及信息技術的限制。如果本基金實時通過滬深港通進行A股投資的能力受到不利影響，經理人將依賴A股連接產品投資。
- 本基金會投資於A股ETF並受到A股ETF相關費用以及追蹤誤差的影響。如果本基金投資於合成ETF，則本基金亦將面臨與衍生工具相關的風險。
- 現時與資本收益相關的中國稅務法律、規則及慣例存在風險及不確定性（可能有追溯效應）。國家稅務總局施行的實際適用稅率可能發生變化，以及現時企業所得稅資本收益豁免繳付的政策可能停止，二者均有可能增加本基金的稅務負債，並對本基金的資產淨值產生不利影響。
- 本基金將持有以本基金基準貨幣以外之貨幣計值的投資，意味著本基金將承受外幣匯率出現不利變動的風險。

### ▲ 投資目標

本基金的投資目標是藉投資於與中國相關公司為單位持有人帶來長期資本增值，方式為投資於上述公司的股票或股票相關工具。

### ▲ 基金表現<sup>1</sup>



### ▲ 基金資料<sup>2</sup>

法律結構	香港傘子式單位信託基金
投資經理	華夏基金(香港)有限公司
發行日期	2010年12月10日
基金規模	美元 19.09 百萬
基礎貨幣	美元
交易貨幣	美元 / 歐元 / 英鎊 / 澳元 / 坡元 / 港元
交易頻率	每日
受託人	Cititrust Limited
託管人	花旗銀行(香港分行)
管理費用:	每年1.8%
認購費:	最高為5%
表現費:	每年高水位資產淨值的10%

	美元單位	澳元單位	歐元單位	港元單位	坡元單位
單位資產淨值:	美元 11.152	澳元 15.399	歐元 13.778	港元 11.483	坡元 11.825
彭博代碼:	CACFUSD HK	CACFAUD HK	CACFEUR HK	CACFHKD HK	CACFSGD HK
ISIN代號:	HK0000352960	HK0000352911	HK0000352929	HK0000352945	HK0000352952

### ▲ 累積回報<sup>1</sup>

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 <sup>3</sup>	年化回報 (自成立起) <sup>3</sup>
本基金(美元)	+1.08%	-2.55%	+0.61%	-11.56%	+11.52%	+0.87%
本基金(澳元)	-1.74%	-1.95%	+2.50%	-8.64%	+53.99%	+3.50%
本基金(歐元)	-1.23%	-2.95%	-1.57%	-15.24%	+37.78%	+2.59%
本基金(港元)	+1.18%	-2.72%	+1.02%	-11.68%	+14.83%	+1.11%
本基金(坡元)	+0.96%	-0.81%	+1.52%	-13.99%	+18.25%	+1.34%

### ▲ 年度回報<sup>1</sup>

	2018	2019	2020	2021	2022	2023年至今
本基金(美元)	-25.59%	+16.79%	+27.63%	-6.11%	-28.72%	+0.61%
本基金(澳元)	-17.15%	+16.90%	+16.27%	+1.17%	-23.56%	+2.50%
本基金(歐元)	-21.77%	+18.97%	+17.46%	+2.38%	-24.04%	-1.57%
本基金(港元)	-25.37%	+16.22%	+27.23%	-4.58%	-28.64%	+1.02%
本基金(坡元)	-23.85%	+14.97%	+25.75%	-2.71%	-29.08%	+1.52%

<sup>1</sup> 過往表現並不代表未來業績。投資者可能損失所投資之本金。基金表現的計算方法是以資產淨值對資產淨值計算，包括股息再投資。從2017年7月28日起，基金經理人由花旗集團基金管理有限公司變更為華夏基金(香港)有限公司，同時，基金受託人由Cititrust(Cayman) Limited變更為Cititrust Limited。基金於2017年7月28日前所達致表現的環境已不再適用。

<sup>2</sup> 請閱讀基金之銷售說明書以了解產品之詳情，包括費用。

<sup>3</sup> 自各類別的發行日起計算。

除非另有說明，資料來源均來自華夏基金(香港)有限公司及彭博。

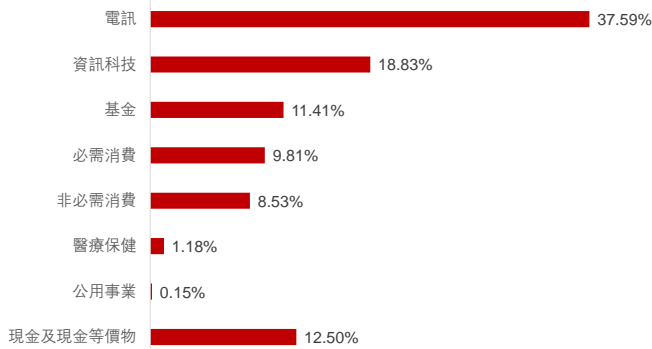
# 華夏中國聚焦基金

## 基金月報

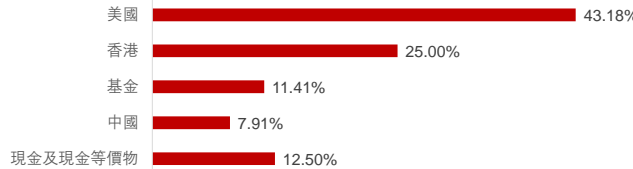


### ▲ 組合配置

#### 行業配置 (%)



#### 地區分佈 (%)



### ▲ 基金經理簡評

5月香港市場，恒生指數下跌8.35%，恒生科技指數下跌7.04%。本月基金錄得正收益1.4%，小幅跑輸恒生指數約0.1%，跑贏MSCI中國指數約0.5%。

互聯網公司盈利超預期未能顯著提振市場情緒。4月經濟數據不及預期，投資者對經濟復蘇擔憂加劇，人民幣匯率走弱，市場情緒低迷，港股市場震盪下跌。上交所召開滬市金融業專題座談會，討論促進金融業價值提升，通信服務、能源、金融為代表的央國企繼續跑贏市場，房地產、醫藥表現較弱。百度、騰訊、阿里等本周發布的業績整體好於預期，但股價表現不佳，投資者在中長期經濟和消費缺乏信心的情況下更多選擇在業績發布後兌現。

中國5月PMI數據顯示經濟內生動能仍不足，商務部長王文濤會見美國貿易代表戴琪。中國5月製造業PMI較4月下降0.4個百分點至48.8%，低於預期值的49.5%，供需兩端均小幅回落，需求不足仍是主要矛盾；非製造業PMI較4月下降1.9個百分點至54.5%，低於預期值的55.2%，服務業PMI維持高位，建築業PMI有所回落，地產新開工仍待修復。5月財新PMI回升，或表明高能耗行業和基礎地產投資轉弱，而消費需求未較4月進一步下行。中國商務部部長王文濤赴美參加亞太經合組織貿易部長會議期間會見美國貿易代表戴琪，雙方就中美經貿關係和共同關心的區域和多邊議題進行交流。國務委員兼外長秦剛在北京會見特斯拉CEO馬斯克，稱中國將繼續推進高水平對外開放，致力於包括特斯拉公司在內的各國企業打造更好的市場化、法治化、國際化營商環境。

美聯儲官員發出6月暫停加息信號，美國5月ISM製造業指數不及預期。現任美聯儲理事Jefferson表示，在6月FOMC會議上不加息將使美聯儲官員能夠在決定進一步收緊政策的程度之前仔細分析更多數據；費城聯儲主席Harker同樣表示，美聯儲需要花更多時間來評估其加息的綜合影響，以及近期銀行業壓力可能導致的貸款緊縮。被視為“美聯儲喉舌”的華爾街日報記者Nick Timiraos認為，這意味著美聯儲6月可能暫停加息。美國5月ISM製造業指數46.9，低於預期值47.0和前值47.1，連續七個月萎縮，原材料成本降幅為近一年最快，數據發布後美元指數大幅回落。

數據來源：Bloomberg，數據截至2023年06月30日

### ▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
中國移動	電訊	9.97%
騰訊控股	電訊	8.90%
蘋果公司	資訊科技	8.61%
貴州茅臺	必需消費	7.91%
Meta平台公司	電訊	5.30%

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund\_services@chinaamc.com

#### 重要聲明

投資涉及風險。基金單位可升亦可跌，過往業績並不表示將來基金回報，未來回報不能被保證。閣下亦可能損失所投資之本金。本資料並不構成對於任何證券或基金的買賣或進行任何交易之邀約或任何投資建議。本文件只供閣下參考之用，閣下不應倚賴本文件作任何投資決定。本文所載之部份資料或數據是從非關聯之第三方取得的，我們合理地相信該等資料或數據是準確、完整及至所示日期為最新的；華夏基金(香港)有限公司確保準確地再製造該等數據或資料，但並不保證該非關聯之第三方所提供之資料或數據的準確性及完整性。閣下應細閱基金銷售說明書，包括風險因素。如有需要，應諮詢獨立專業意見。本資料之發行人為華夏基金(香港)有限公司。此資料並未獲香港證監會所審閱。