



截至 2023年09月30日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

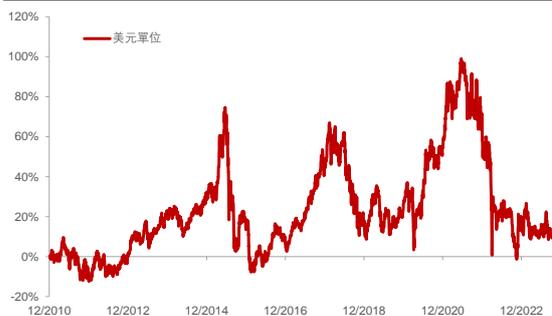
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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擔，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¹



▲ 基金資料²

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 18.41 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 11.118	澳元15.834	歐元14.154	港元11.441	坡元11.890
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¹

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ³	年化回報 (自成立起) ³
本基金(美元)	-0.32%	-0.30%	-2.85%	+3.54%	+11.18%	+0.83%
本基金(澳元)	+0.03%	+2.82%	+0.81%	+3.15%	+58.34%	+3.65%
本基金(歐元)	+2.19%	+2.73%	-0.30%	-4.19%	+41.54%	+2.75%
本基金(港元)	-0.44%	-0.37%	-3.08%	+3.30%	+14.41%	+1.06%
本基金(坡元)	+0.75%	+0.55%	-0.27%	-1.51%	+18.90%	+1.36%

▲ 年度回報¹

	2018	2019	2020	2021	2022	2023年至今
本基金(美元)	-25.59%	+16.79%	+27.63%	-6.11%	-28.72%	+0.31%
本基金(澳元)	-17.15%	+16.90%	+16.27%	+1.17%	-23.56%	+5.39%
本基金(歐元)	-21.77%	+18.97%	+17.46%	+2.38%	-24.04%	+1.11%
本基金(港元)	-25.37%	+16.22%	+27.23%	-4.58%	-28.64%	+0.65%
本基金(坡元)	-23.85%	+14.97%	+25.75%	-2.71%	-29.08%	+2.08%

¹ 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。

² 請閱讀基金之銷售說明書以了解產品之詳情，包括費用。

³ 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。

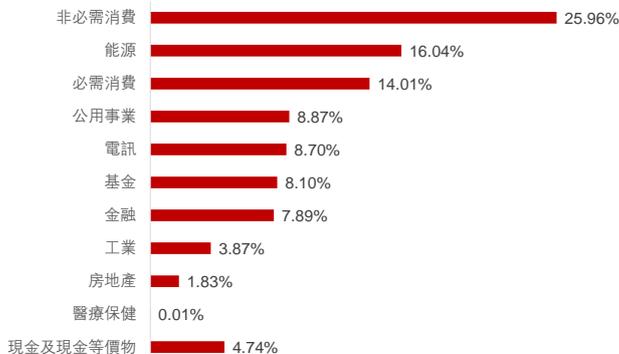
華夏中國聚焦基金

基金月報

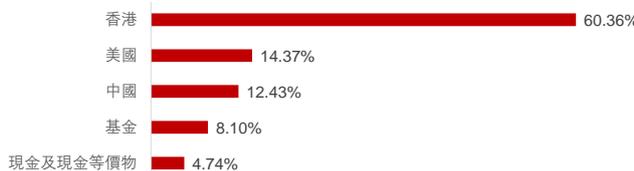


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區分佈 (%)



▲ 基金經理簡評

9月香港市場，恒生指數下跌3.11%，恒生科技指數下跌6.19%。本月基金錄得負收益0.32%，跑贏恒生指數約2.8%，跑贏MSCI中國指數約2.4%。中國8月金融資料呈現總量好而結構差的特徵，信貸主要靠票據衝量支撐，社融主要靠政府債券支撐，表現出政策發力穩信貸但需求仍偏弱的狀態，而國債和地方債發行滯後將繼續支撐4季度的社融總量。中國8月社會消費品零售總額同比增長4.6%，高於預期值3%和前值2.5%；規模以上工業增加值同比增長4.5%，高於預期值3.9%和前值3.7%；主要經濟資料呈現企穩回升態勢。9月14日，中國央行宣佈全面降准，預計將釋放中長期流動性超5000億，有助提升股債匯市場風險偏好。此外，中國央行將於19日在香港發行150億元6個月期央票，有助收緊離岸流動性，維護離岸人民幣匯率穩定。中國8月規模以上工業企業利潤由降轉增，當月同比增速回升23.9個百分點至17.2%，為2022年6月以來首次轉正；中游、下游利潤環比和同比均有明顯改善。內需回暖、出口邊際改善、物價回升是拉動工業企業利潤增速回升的主要因素，預計改善趨勢將在9月延續。央行3季度貨幣政策例會對國內經濟的判斷較二季度偏積極，但仍強調政策“持續用力”、“加大已出臺貨幣政策實施力度”、“促進物價低位回升”，匯率方面指出“堅決防範匯率超調風險”。此外，內蒙古擬發行663.2億元特殊再融資債券，用於償還拖欠企業賬款，後續化債進程有望加速。

中國地產政策放鬆延續，港股刺激措施即將推出。9月19日，兩大會城市發佈樓市新政策，武漢宣佈取消二環線以內住房限購政策，西安宣佈取消市二環以外區域限購。9月20日，廣州發佈穩樓市新政策，調整住房限購政策實施區域範圍，二手房增值稅免徵期“5年改2年”，非戶籍人口首套房購置納稅社保年限從5年縮至2年。9月21日，李家超表示“促進股票市場流動性專責小組”正加開會議，研究提升港股流動性的方法，並會儘快提交建議報告；香港立法會金融服務界議員李惟巨表示，短期刺激措施將會很快推出。此外，前央行行長易綱發文建議適度加大宏觀政策調控力度，支持擴大內需，促進經濟良性迴圈，推動全年5%左右的預期增長目標順利實現。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
崑崙能源	公用事業	8.87%
騰訊控股	電訊	8.54%
華晨汽車集團	非必需消費	7.05%
好未來教育集團	非必需消費	5.19%
中國石油股份	能源	5.04%

數據來源：Bloomberg，數據截至 2023年09月30日

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。此資料並未被香港證監會所審閱。