

# 華夏中國機會基金

## 基金月報

Morningstar Rating™ 7

「資本投資者入境計劃」下的合資格的集體投資計劃  
(只適用於A累積港幣類別)



截至 2022年08月31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：

- 本基金集中投資於中華人民共和國（「中國」）相關公司證券，相關公司的註冊辦事處位於中國及/或香港，及/或中國相關公司於中國或香港並無註冊辦事處，惟(a)其大部分業務於中國或香港進行，或(b)為控股公司，其擁有的公司大部分於中國或香港設有註冊辦事處。
- 股本證券投資承受市場風險，該等證券的價格可能會波動。影響股票價值的因素很多，包括但不限於投資氣氛、政治環境、經濟環境改變、地區性或全球經濟不穩定性、匯率及利率波動。如本基金投資的股本證券的市值下跌，本基金的資產淨值或會受到不利影響，投資者可能會承受重大虧損。
- 本基金將集中投資於中國相關股本證券。由於本基金較易受有限數目的持股或本基金投資的該等股本證券欠佳表現導致的價值波動所影響，相對於基礎廣泛的基金，本基金將較為波動。
- 本基金或會透過間接的方法投資於中國市場，當中涉及投資於已發展經濟體或市場一般所無的若干風險及特定的考慮，例如較大的政治、稅務、經濟、外匯、流通性、法律及監管風險。
- 本基金或會透過人民幣合格境外機構投資者基金間接投資於中國境內證券市場，這樣可能會承受人民幣貨幣風險、人民幣合格境外機構投資者制度風險、A股市場風險、人民幣合格境外機構投資者交易所買賣基金風險及中國稅務風險。

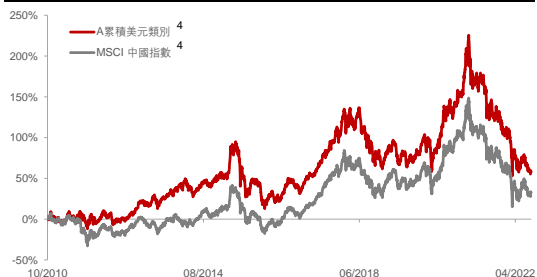
### ▲ 投資目標

本基金透過主要投資（即其資產淨值最少70%）於中國相關上市股本證券，務求將資本增長達致最高回報。

### ▲ 基金資料<sup>5</sup>

法律結構	盧森堡 SICAV (UCITS)
投資經理	華夏基金（香港）有限公司
基金規模	美元 63.03 百萬
基本貨幣	美元
非基本貨幣股份類別	歐元、英鎊 <sup>1</sup> 及港元
交易頻率	每日
管理公司	FundRock Management Company S.A.
託管人	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

### ▲ 基金表現<sup>3</sup>



	A累積美元類別	A累積歐元類別	A累積港幣類別	I累積美元類別
發行日期	2010年10月11日	2010年11月11日	2014年11月3日	2011年12月22日
每股資產淨值	美元 15.787	歐元 19.796	港幣 109.591	美元 18.068
彭博編碼	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX	CHCOIAU LX
ISIN 編碼	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909	LU0531877578
認購費	最高 5%	最高 5%	最高 5%	最高 3%
投資管理費	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.0%
最低認購額	美元 1,000	歐元 1,000	港幣 10,000	美元 500,000

### 累積回報<sup>3</sup>

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 <sup>6</sup>	年化回報 <sup>6</sup> (自成立起)
A累積美元類別	-2.93%	-7.79%	-18.82%	-32.99%	+57.87%	+3.91%
MSCI中國指數 (美元計價)	+0.22%	-3.34%	-13.70%	-28.19%	+27.61%	+2.07%
A累積歐元類別	-0.38%	-1.19%	-8.89%	-20.55%	+97.96%	+5.95%
A累積港幣類別	-2.95%	-7.77%	-18.47%	-32.42%	+9.59%	+1.18%
I累積美元類別	-2.86%	-7.59%	-18.47%	-32.43%	+80.68%	+5.69%

### 年度回報<sup>3</sup>

	2017	2018	2019	2020	2021	2022本年至今
A累積美元類別	+55.86%	-19.82%	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.21%
MSCI中國指數 (美元計價)	+54.07%	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-19.51%
A累積歐元類別	+37.10%	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-14.04%
A累積港幣類別	+57.08%	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-23.72%
I累積美元類別	+57.17%	-19.15%	+17.10%	+38.78%	-21.65%	-23.78%

<sup>1</sup>不適用於香港。

<sup>2</sup>本基金為香港特別行政區推出的「資本投資者入境計劃」下所核准的合資格集體投資計劃。

<sup>3</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前資產淨值對資產淨值計算，包括股息再投資。

<sup>4</sup>自A累積美元類別的發行日期起計算。

<sup>5</sup>關於基金詳情（包括費用）請參考基金說明書。

<sup>6</sup>自各類別的發行日期起計算。

<sup>7</sup>來源：© 2022 晨星評級版權所有，截至2022年8月31日。

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。

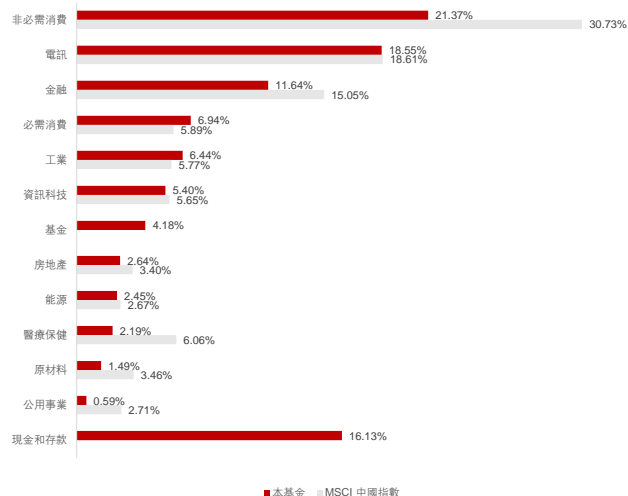
# 華夏中國機會基金

基金月報

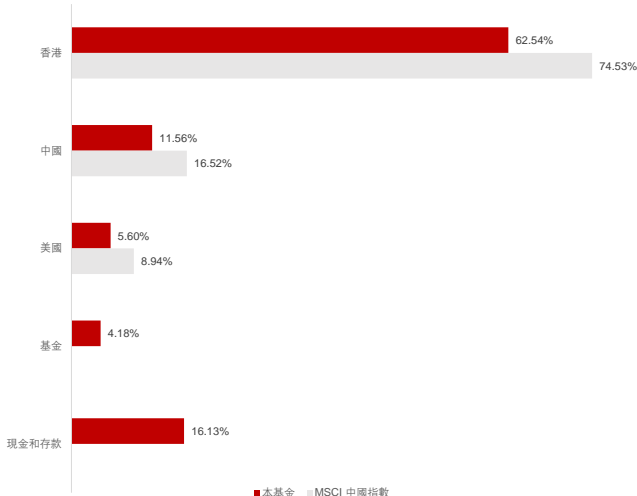


## ▲ 組合配置

### 行業配置 (%)



### 地區配置 (%)



## ▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數在8月份小幅上漲0.12%，表現優於大多數海外股市，這主要得益於中國恢復穩定措施以及大多數中國互聯網巨頭的盈利增長好於預期。7月份中國經濟復甦進程放緩，月度信貸數據和月度宏觀經濟數據均低於預期，凸顯了內需疲軟、私營部門情緒疲軟以及近期新冠肺炎疫情在中國大陸捲土重來帶來的負面影響。好消息是，在7月份出現經濟放緩跡象後，中國恢復了支持增長的政策，這有助於勢頭和情緒回升，並導致中國股市在8月份相對恢復。繼8月15日降息10個基點的MLF之後，中國人民銀行將1年期和5年期LPR分別下調了5個基點和15個基點，以支援實體經濟並穩定中國房地產市場。8月24日國務院會議公佈了新一輪刺激計劃措施，標題為1萬億元（佔GDP的0.8%），包括新增5000億元地方政府專項債券、3000億元政策性銀行融資支持專項、2000億元專項債，保障能源供應穩定。

此外，PCAOB和中國證監會簽署了初步協定，允許PCAOB訪問中國ADR的審計檔。儘管PCAOB表示，這只是消除中國ADR退市風險的第一步，但我們預計在今年年底前將達成最終協定。然而，隨著《CHIPS和科學法案》通過後，美國政府對中國的半導體相關出口施加了更多限制，美中關係繼續擾亂了中國的股票市場。

中國製造業採購經理人指數從7月份的49.0小幅上升至8月份的49.4，但仍處於收縮區域。連續改善受到區域Omicron復甦，極端高溫和限電的影響。產出分項指數維持在49.8不變，8月份新訂單分項指數從7月份的48.5升至49.2，反映出生產和需求依然疲軟。8月份非製造業採購經理人指數從7月份的53.8進一步放緩至52.6，建築業和服務業的復甦均有所放緩。

展望未來，我們保持對中國股票市場的長期積極看法。有吸引力的估值、完整的長期盈利增長以及持續的南向流入將支撐中國離岸股票的長期表現。在短期內，由於缺乏積極的催化劑以及地緣政治緊張局勢、COVID發展和經濟復甦的持續不確定性，我們預計市場將在相對較高的波動性下進行盤整。我們預計，由於數據較低，即將到來的8月信貸和宏觀經濟數據將略有改善，而近期區域性新冠疫情爆發，乾旱衝擊和區域電力短缺可能會對活動造成壓力。從外部來看，美聯儲主席傑羅姆·鮑威爾（Jerome Powell）在傑克遜霍爾研討會（Jackson Hole Symposium）上發表的鷹派演講將全球市場推入了避險模式。美元指數突破20年高點，美國和歐盟的實際債券收益率也大幅上升，這可能給全球風險資產的表現帶來壓力。

在投資組合定位方面，我們將繼續尋求價值與增長之間的平衡。價值旋轉的增長在8月下半年又回來了。由於中國每5年舉行一次的中國共產黨第20次全國代表大會將於10月16日開始選舉新的黨組，我們將進入一個維穩視窗，這意味著潛在的短期下行風險應該受到限制。我們將密切關注中國的促進增長政策、中國經濟復甦的進展以及外部的不確定性。

資料來源：Bloomberg，截至2022年08月31日的數據。

## ▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
騰訊控股	電訊	9.59%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	8.17%
中國移動	電訊	5.71%
華夏中國A股機會基金	基金	4.18%
貴州茅臺	必需消費	3.63%

服務熱線：(852) 3406 8686

網站：www.chinaamc.com.hk

電郵：hkfund\_services@chinaamc.com

### 重要聲明

基金表現中已扣除基金管理費，但尚未扣除銷售費用，故實際回報會相應減少。投資涉及風險。基金股價可升亦可跌，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。閣下應細閱基金香港章程概要，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。