

# 華夏中國機會基金

基金月報



「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

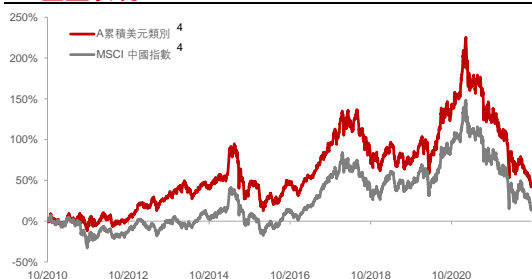
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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。

## ▲ 基金表現<sup>3</sup>



## ▲ 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 55.45 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.

	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 14.193	歐元 18.193	港幣 98.547	美元 16.255
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	-10.10%	-19.19%	-21.72%	-36.92%	+41.93%	+2.97%
MSCI中國指數 (美元計價)	-14.55%	-22.50%	-19.85%	-35.39%	+9.03%	+0.72%
A累積歐元類別	-8.10%	-13.90%	-11.04%	-25.24%	+81.93%	+5.16%
A累積港幣類別	-10.08%	-19.15%	-21.52%	-36.43%	-1.45%	-0.18%
I累積美元類別	-10.03%	-19.02%	-21.39%	-36.39%	+62.55%	+4.61%

## 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%	-31.86%
MSCI中國指數 (美元計價)	+54.07%	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-31.23%
A累積歐元類別	+37.10%	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-21.00%
A累積港幣類別	+57.08%	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-31.41%
I累積美元類別	+57.17%	-19.15%	+17.10%	+38.78%	-21.65%	-31.43%

<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。

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。

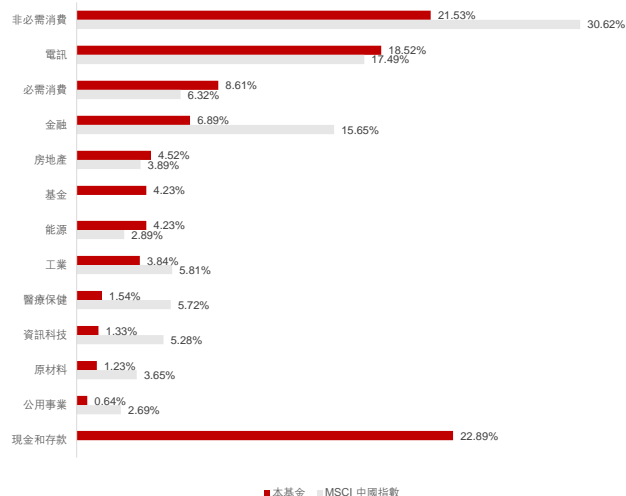
# 華夏中國機會基金

基金月報

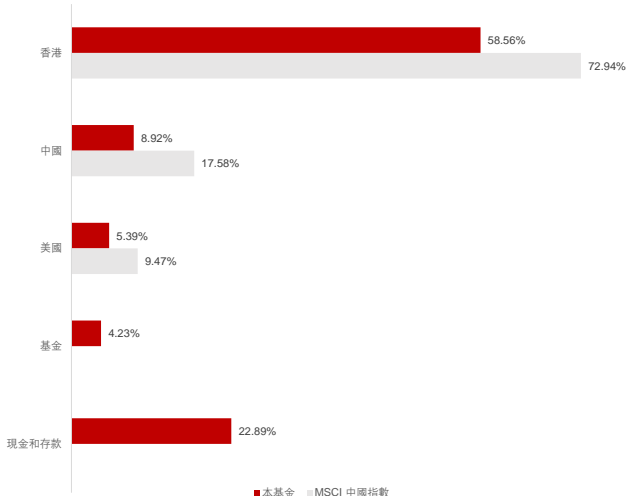


## ▲ 組合配置

### 行業配置 (%)



### 地區配置 (%)



## ▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數在9月份下跌了14.71%，表現低於其他主要股市，這主要是由於美聯儲加息前景強硬、全球增長前景疲軟以及地緣政治擔憂加劇。8月份美國CPI高於預期，此後加息前景比預期更為鷹派，引發了美元和債券收益率的大幅上漲，導致投資者在全球範圍內避險，以及大多數貨幣兌美元貶值。離岸人民幣兌美元匯率在本月最後一周突破7.2關口，觸及2008年初以來的最低水平。中國人民銀行宣佈從9月28日起重新實施外匯衍生品銷售20%的存款準備金率。此外，中國人民銀行在外匯市場自律框架會議上發表了一份聲明，併發出了針對人民幣快速貶值的口頭指導。地緣政治擔憂繼續抑制股市的表現，包括美國參議院外交關係委員會通過《臺灣政策法案》，俄羅斯-烏克蘭局勢惡化以及歐洲能源危機。此外，英國的大規模減稅進一步加劇了9月下旬的恐慌，儘管在英國宣佈債券購買計劃後，情況暫時有所緩解。中國ADR的第一批審計文件檢查於9月中旬開始，結果應在2022年底前公佈。中國的COVID狀況和經濟數據在9月份略有改善。中國大陸日新增病例數降至1000例以下，9月下旬累計新增病例的城市約佔中國GDP的20%，而9月初超過30%。香港和澳門入境限制的放鬆重新點燃了投資者對中國在10月黨代會後重新開放的預期，中國8月份的宏觀數據表明經濟復甦仍在進行中，儘管疲軟。9月下旬，隨著一系列政策措施的出台，刺激中國不溫不火的房地產市場，出現了更多積極的跡象。中國製造業採購經理人指數從8月份的49.4升至9月份的50.1，經過2個月的收縮，好於市場普遍預期49.7，回到擴張區域。新訂單分項指數由8月份的49.2進一步上升至9月份的49.8，而產出分項指數則由8月份的49.8分項指數改善至9月的51.5。製造業在天氣條件改善和持續的政策支持下恢復。非製造業採購經理人指數從8月份的52.6降至9月份的50.6，原因是新冠疫情限制曠日持久導致服務業惡化。服務業分項指數從8月份的51.9降至9月份的48.9，而建業分項指數從8月份的56.5大幅上升至9月份的60.2，這要歸功於持續的財政刺激措施。展望未來，我們保持對中國股市的長期積極看法。具吸引力的估值、完整的長期盈利增長以及持續的南向流入將支撐離岸中國股票的長期表現。在短期內，由於中國經濟復甦乏力、地緣政治擔憂持續以及全球加息擔憂，我們預計相對較高的市場波動性將繼續存在。需要更多的促進增長的政策來穩定經濟增長和重建市場信心。此外，地緣政治緊張局勢、發達市場的經濟狀況以及全球央行的態度可能會給股市帶來更多的不確定性。在投資組合定位方面，我們將更加關注在當前動盪的市場中現金流強勁、盈利增長明顯的優質名稱，並繼續尋求價值與增長之間的平衡。我們將密切關注即將召開的黨的二十大、中國的促增長政策、中國經濟復甦的進展以及外部不確定性的發展。

資料來源：Bloomberg，截至2022年09月30日的數據。

## ▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
中國移動	電訊	8.17%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	7.46%
騰訊控股	電訊	7.04%
華夏中國A股機會基金	基金	4.23%
貴州茅臺	必需消費	3.90%

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。