

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)



香港中環花園道1號中銀大廈37樓

截至 2022年10月31日

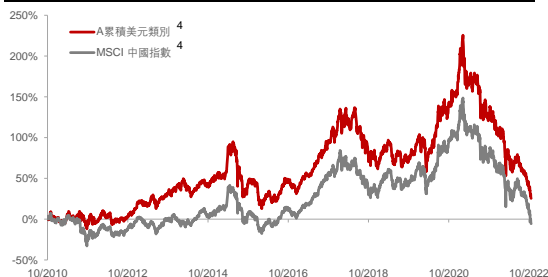
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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³



▲ 基金資料⁵

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 46.85 百萬
基本貨幣	美元
非基本貨幣股份類別	歐元、英鎊 ¹ 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 12.555	歐元 15.816	港幣 87.167	美元 14.389
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³

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ⁶	年化回報 ⁶ (自成立起)
A累積美元類別	-11.54%	-22.80%	-27.57%	-44.56%	+25.55%	+1.90%
MSCI中國指數 (美元計價)	-16.81%	-28.76%	-30.48%	-47.90%	-9.29%	-0.81%
A累積歐元類別	-13.07%	-20.41%	-22.96%	-34.97%	+58.16%	+3.90%
A累積港幣類別	-11.55%	-22.81%	-27.55%	-44.04%	-12.83%	-1.70%
I累積美元類別	-11.48%	-22.64%	-27.26%	-44.09%	+43.89%	+3.41%

年度回報³

	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%	-39.72%
MSCI中國指數 (美元計價)	+54.07%	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-42.79%
A累積歐元類別	+37.10%	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-31.32%
A累積港幣類別	+57.08%	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-39.33%
I累積美元類別	+57.17%	-19.15%	+17.10%	+38.78%	-21.65%	-39.30%

¹不適用於香港。

²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。

³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。

⁴自A累積美元類別的發行日期起計算。

⁵關於基金詳情（包括費用）請參考基金說明書。

⁶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。

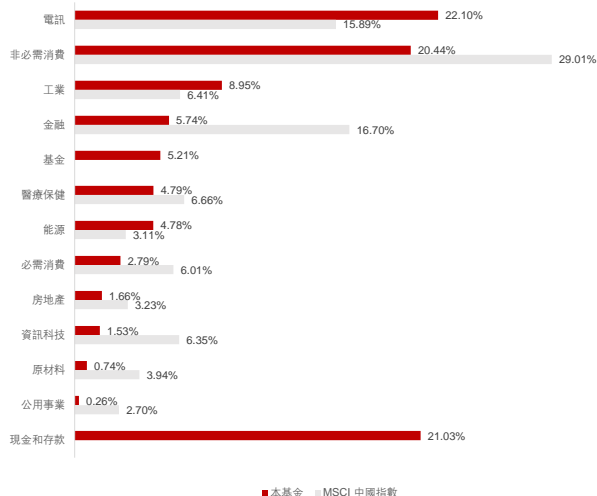
華夏中國機會基金

基金月報

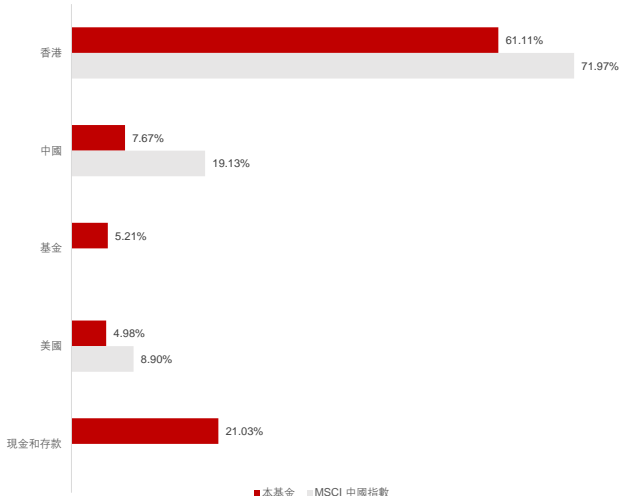


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數10月下跌16.84%，繼續跑輸其他主要股票市場，受中國內地新冠疫情回潮、經濟增長預期疲軟、地緣政治緊張以及對外資流出擔憂等推動。行業方面，材料、醫療保健和電信領先，而非必需消費品、房地產和IT落後。中國第三季度GDP好於預期，同比增長3.9%。受基建投資提振，9月份固定資產投資同比增長5.9%，而房地產問題持續存在。工業增加值同比增速從8月的4.2%加速至9月的6.3%。然而，由於中國大陸的新冠復甦，9月份零售額增長放緩。10月31日，中國大陸每日新增病例升至2600例以上，累計新增病例超過10例的城市在10月下旬佔中國GDP的比重約為48%，而9月下旬約為20%。高頻數據還顯示，10月份中國大陸經濟復甦進展明顯放緩，引發投資者對中國疫情發展和經濟增長的擔憂。對外，美國計劃限制更多與中國芯片相關的出口，並宣布對中國超級計算實施新限制。中美關係和其他地緣政治緊張局勢繼續扭曲股市。二十大的主要信息符合市場預期，但可能需要一段時間才能完全清楚。從經濟發展和市場角度，習近平總書記在黨的二十大報告中強調，中國將加快開創發展新格局，追求高質量發展。報告指出，教育、科技、人力資源是全面建設社會主義現代化國家的基礎性和戰略性支柱。10月的最後一周，離岸中國股市再次出現恐慌性拋售，跌至2009年以來的最低水平，在一定程度上有些過頭了。隨著海外投資者對中國未來發展方向的更加清晰，他們的信心將逐漸恢復，市場將趨於穩定。中國製造業採購經理人指數從9月的50.1降至10月的49.2，回到收縮區域，低於市場預期的49.8。新訂單分項指數從9月的49.8降至10月的48.1，產出分項指數從9月的51.5降至10月的49.6，這表明內需狀況和生產活動的緩慢更為顯著，近期走高COVID拖累的風險。非製造業PMI從9月的50.6進一步降至10月的48.7，反映了Omicron的持續拖累和長期的Covid限制。服務分項指數從9月的48.9降至10月的47.0，建築分項指數從9月的60.2降至10月的58.2。展望未來，我們維持對中國股市的長期正面看法。有吸引力的估值、完整的長期盈利增長和持續的南向資金流入將支持中國離岸股票的長期表現。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將持續。我們預計2022年12月召開的中央經濟工作會議將出台更多實質性的促增長政策，2023年3月的“兩會”經濟目標將更加明確。經濟增長、新冠疫情控制政策、地緣政治緊張等方面的任何積極信號可能引發市場大幅反彈。在組合定位方面，我們將繼續尋求價值與增長之間的平衡，更加關注長期政策受益者（如軟件本地化、先進製造和國防）和重新開放相關的機會（如消費者、COVID疫苗和口服藥物）。

資料來源：Bloomberg，截至2022年10月31日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
中國移動	電訊	7.77%
騰訊控股	電訊	7.32%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	5.86%
華夏中國A股機會基金	基金	5.21%
美團 - W	非必需消費	5.08%

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。