

華夏中國機會基金

基金月報



截至 2022年12月30日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

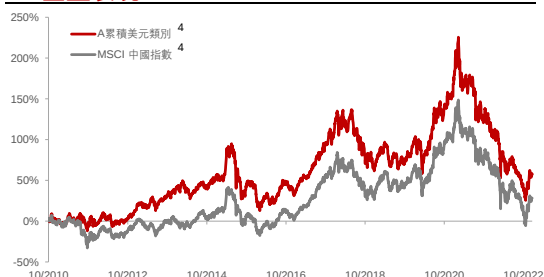
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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 52.71 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 15.737	歐元 18.445	港幣 108.492	美元 18.061
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 (自成立起) ⁶
A累積美元類別	+5.47%	+10.88%	-10.40%	-24.45%	+57.37%	+3.78%
MSCI中國指數 (美元計價)	+5.20%	+13.51%	-12.02%	-21.93%	+23.77%	+1.76%
A累積歐元類別	+2.32%	+1.39%	-12.71%	-19.91%	+84.45%	+5.17%
A累積港幣類別	+5.37%	+10.09%	-10.99%	-24.49%	+8.49%	+1.00%
I累積美元類別	+5.54%	+11.11%	-10.02%	-23.81%	+80.61%	+5.51%

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%	-24.45%
MSCI中國指數 (美元計價)	+54.07%	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%
A累積歐元類別	+37.10%	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%
A累積港幣類別	+57.08%	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%
I累積美元類別	+57.17%	-19.15%	+17.10%	+38.78%	-21.65%	-23.81%

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以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來源：© 2022 晨星評級版權所有，截至2022年12月30日。

⁷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。

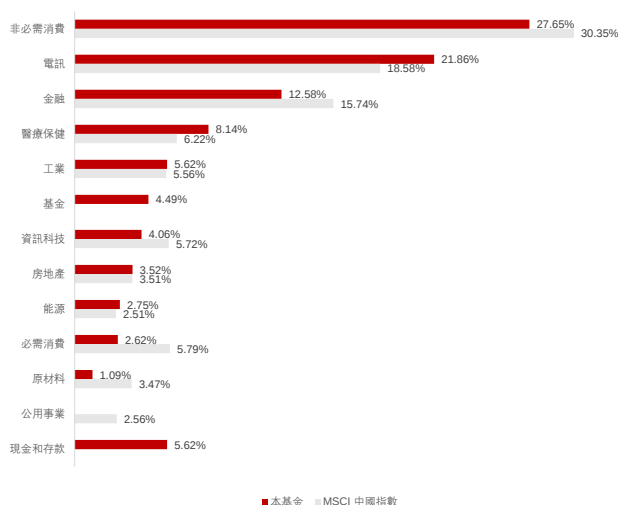
華夏中國機會基金

基金月報

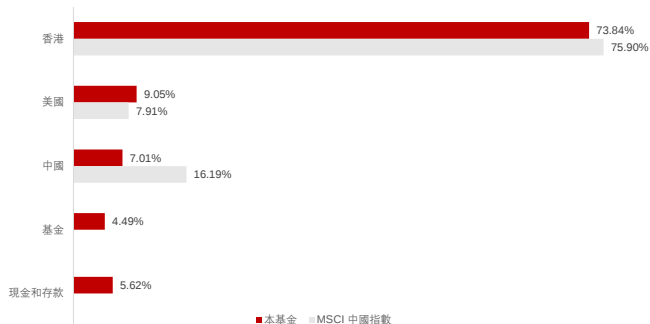


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數在12月份上漲5.20%，主要受中國重啟進程明顯快於預期、CEWC對民營企業和平台經濟的積極基調、房地產監管放鬆以及中國ADR退市的推動風險。12月7日，繼11月的“20條措施”之後，中國政府出台了新的“10條措施”以進一步放寬其COVID政策，包括符合條件的病例居家隔离選項、大幅放寬PCR檢測要求以及更多針對老年人的政策推動接種疫苗。12月26日，中國發布新指南，大幅放寬對國內感染和入境旅客的COVID控制政策，自2023年1月8日起生效。此外，國家衛生健康委宣布將COVID管理從一級降級為二級，並將“COVID”更名為“COVID-19肺炎”作為“COVID-19感染”。這標誌著零COVID政策的最終退出和實際重新開放。

毫無疑問，COVID控制措施的放鬆意味著中國大陸感染病例的激增。根據調查數據，中國大陸約70%的人口已被感染，大部分城市已度過近期的新冠疫情回潮高峰期。中國的國內消費和交通已進入快速恢復模式，尤其是在第一波COVID浪潮達到頂峰的城市。

中歐經委會提出了2023年的5項重點工作：擴大內需，加快構建現代產業體系，支持國企和民營企業並重，鼓勵外資，有效防範和化解經濟金融風險。政策立場將有助於提振投資者信心，有望進一步對內需提供政策支持。12月15日，PCAOB宣布能夠全面檢查和調查總部位於中國大陸和香港的PCAOB註冊會計師事務所的發行人審計業務，有效消除了中國ADR的退市風險。

中國製造業採購經理人指數從11月份的48.0進一步降至12月份的47.0，為2020年2月以來的最低讀數。由於COVID復甦對國內需求和供應產生負面影響，該數據在過去3個月一直處於收縮區間。新訂單分類指數從11月的46.4下降到12月的43.9，產出分類指數從11月的47.8下降到12月的44.6。非製造業PMI從11月的46.7大幅下降到12月的41.6。COVID病例的加速增長。

服務業分項指數從11月份的45.1大幅回落至12月份的39.4，建築分項指數從11月份的55.4小幅回落至12月份的54.4。雖然COVID控制措施的調整將對短期經濟增長構成壓力，早於預期的重新開放進程將有利於2023年的增長。

展望未來，我們維持對中國股市的長期正面看法。隨著中國經濟的重新開放和更多穩定政策的出台，預計2023年中國經濟增速將至少提速至5%，企業盈利獲得支撐，市場不確定性可能減少。與此同時，投資者風險偏好的提高和外部不利因素影響的減弱都預示著來年的回報前景將有所改善。更快的重新開放軌道和政策制定者優先考慮經濟的更明確信號應該會支持23年第一季度盈利增長觸底反彈的軌跡，投資者將把注意力轉向重新開放後的復蘇，並評估近期政策轉向對近期和長期的影響。

在投資組合定位上，我們將繼續在價值和增長之間尋求平衡，更加關注長期政策受益者（如軟件國產化和先進製造）和短期政策受益者（房地產及房地產相關行業）和重新開放相關的機會（例如消費者、互聯網、金融和醫療保健）。

資料來源：Bloomberg，截至2022年12月30日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
騰訊控股	電訊	10.48%
美國 - W	非必需消費	5.84%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	5.79%
華夏中國A股機會基金	基金	4.49%
香港交易所	金融	4.04%

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。