

# 华夏中国机会基金

基金月报



「资本投资者入境计划」下的合格的集体投资计划?  
(只适用于A累积港元类别)



香港中环花园道1号中银大厦37楼

截至 2022年12月30日

投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 本基金集中投资于中华人民共和国（「中国」）相关公司证券，相关公司的注册办事处位于中国及/或香港，及/或中国相关公司于中国或香港并无注册办事处，惟(a)其大部分业务于中国或香港进行，或(b)为控股公司，其拥有的公司大部分于中国或香港设有注册办事处。
- 股本证券投资承受市场风险，该等证券的价格可能会波动。影响股票价值的因素很多，包括但不限于投资气氛、政治环境、经济环境改变、地区性或全球经济不稳定性、汇率及利率波动。如本基金投资的股本证券的市值下跌，本基金的资产净值或会受到不利影响，投资者可能会承受重大亏损。
- 本基金将集中投资于中国相关股本证券。由于本基金较易受有限数目的持股或本基金投资的该等股本证券欠佳表现导致的价值波动所影响，相对于基础广泛的基金，本基金将较为波动。
- 本基金或会透过间接的方法投资于中国市场，当中涉及投资于已发展经济体或市场一般所无的若干风险及特定的考虑，例如较大的政治、税务、经济、外汇、流通性、法律及监管风险。
- 本基金或会透过人民币合格境外机构投资者基金间接投资于中国境内证券市场，这样可能会承受人民币货币风险、人民币合格境外机构投资者制度风险、A股市场风险、人民币合格境外机构投资者交易所买卖基金风险及中国税务风险。

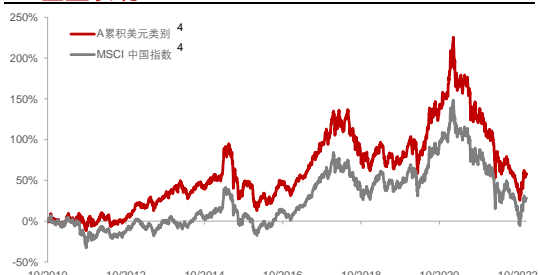
## ▲ 投资目标

本基金透过主要投资（即其资产净值最少70%）於中国相关上市股本证券，务求将资本增长达致最高回报。

## ▲ 基金资料<sup>5</sup>

法律结构	卢森堡 SICAV (UCITS)
投资经理	华夏基金(香港)有限公司
基金规模	美元 52.71 百万
基本货币	美元
非基本货币股份类别	欧元、英镑 <sup>1</sup> 及港元
交易频率	每日
管理公司	FundRock Management Company S.A.
托管人	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

## ▲ 基金表现<sup>3</sup>



	A累积美元类别	A累积欧元类别	A累积港币类别	I累积美元类别
发行日期	2010年10月11日	2010年11月11日	2014年11月3日	2011年12月22日
每股资产净值	美元 15.737	欧元 18.445	港币 108.492	美元 18.061
彭博代码	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX	CHCOIAU LX
ISIN 代码	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909	LU0531877578
认购费	最高 5%	最高 5%	最高 5%	最高 3%
投资管理费	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.0%
最低认购额	美元 1,000	欧元 1,000	港币 10,000	美元 500,000

## 累积回报<sup>3</sup>

	一个月	三个月	六个月	一年	自成立起 <sup>6</sup>	年化回报 <sup>6</sup> (自成立起)
A累积美元类别	+5.47%	+10.88%	-10.40%	-24.45%	+57.37%	+3.78%
MSCI中国指数 (美元计价)	+5.20%	+13.51%	-12.02%	-21.93%	+23.77%	+1.76%
A累积欧元类别	+2.32%	+1.39%	-12.71%	-19.91%	+84.45%	+5.17%
A累积港元类别	+5.37%	+10.09%	-10.99%	-24.49%	+8.49%	+1.00%
I累积美元类别	+5.54%	+11.11%	-10.02%	-23.81%	+80.61%	+5.51%

## 年度回报<sup>3</sup>

	2017	2018	2019	2020	2021	2022年至今
A累积美元类别	+55.86%	-19.82%	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%
MSCI中国指数 (美元计价)	+54.07%	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%
A累积欧元类别	+37.10%	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%
A累积港元类别	+57.08%	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%
I累积美元类别	+57.17%	-19.15%	+17.10%	+38.78%	-21.65%	-23.81%

<sup>1</sup>不适用于香港。

<sup>2</sup>本基金为香港特别行政区推出的「资本投资者入境计划」下所核准的合格集体投资计划。

<sup>3</sup>过往表现并不代表未来业绩。投资者可能损失所投资之本金。基金表现的计算方法是以资产净值对资产净值计算，包括股息再投资。

<sup>4</sup>自A累积美元类别的发行日期起计算。

<sup>5</sup>关于基金详情（包括费用）请参考基金说明书。

<sup>6</sup>来源：© 2022 晨星评级版权所有，截至2022年12月30日。

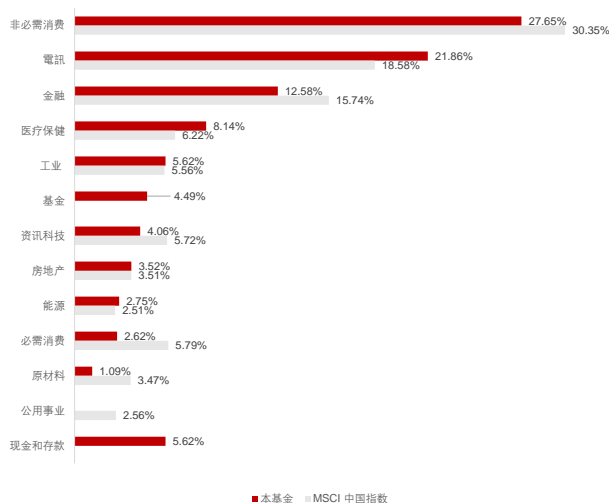
<sup>7</sup>自各类别的发行日期起计算。

除非另有说明，资料来源均来自华夏基金(香港)有限公司及彭博。

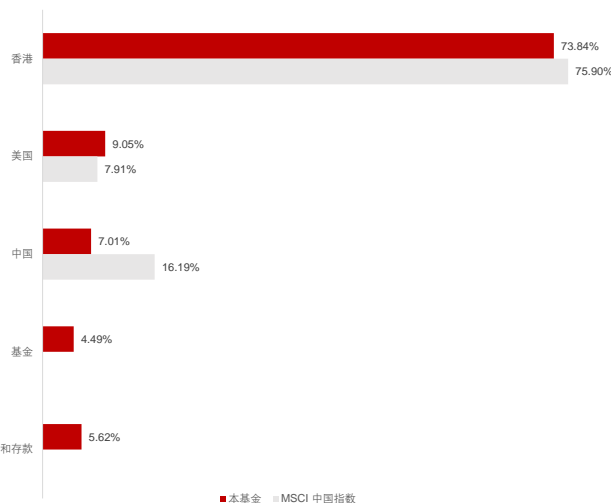


### ▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



### ▲ 基金经理简评

MSCI中国指数在12月份上涨5.20%，主要受中国重启进程明显快于预期、CEWC对民营企业和平台经济的积极基调、房地产监管放松以及中国ADR退市的推动风险。

12月7日，继11月的“20条措施”之后，中国政府出台了新的“10条措施”以进一步放宽其COVID政策，包括符合条件的病例居家隔离选项、大幅放宽PCR检测要求以及更多针对老年人的政策推动接种疫苗。

12月26日，中国发布新指南，大幅放宽对国内感染和入境旅客的COVID控制政策，自2023年1月8日起生效。此外，国家卫生健康委宣布将COVID管理从一级降为二级，并将“COVID”更名为“COVID-19肺炎”作为“COVID-19感染”，标志着零COVID政策的最终退出和实际重新开放。

毫无疑问，COVID控制措施的放松意味着中国大陆感染病例的激增。根据调查数据，中国大陆约70%的人口已被感染，大部分城市已度过近期的新冠疫情回潮高峰期。中国的国内消费和交通已进入快速恢复模式，尤其是在第一波COVID浪潮达到顶峰的城市。中欧经委会提出了2023年的5项重点工作：扩大内需，加快构建现代产业体系，支持国企和民营企业并重，鼓励外资，有效防范和化解金融风险。政策立场将有助于提振投资者信心，有望进一步对内需提供政策支持。

12月15日，PCAOB宣布能够全面检查和调查总部位于中国大陆和香港的PCAOB注册会计师事务所的发行人审计业务，有效消除了中国ADR的退市风险。

中国制造业采购经理人指数从11月份的48.0进一步降至12月份的47.0，为2020年2月以来的最低读数。由于COVID复苏对国内需求和供应产生负面影响，该数据在过去3个月一直处于收缩区间。新订单分类指数从11月的46.4下降到12月的43.9，产出分类指数从11月的47.8下降到12月的44.6。非制造业PMI从11月的46.7大幅下降到12月的41.6。

COVID病例的加速增长。服务业分项指数从11月份的45.1大幅回落至12月份的39.4，建筑分项指数从11月份的55.4小幅回落至12月份的54.4。虽然COVID控制措施的调整将对短期经济增长构成压力，早于预期的重新开放进程将有利于2023年的增长。

展望未来，我们维持对中国股市的长期正面看法。随着中国经济的重新开放和更多稳定政策的出台，预计2023年中国经济增速将至少提速至5%，企业盈利获得支撑，市场不确定性可能减少。与此同时，投资者风险偏好的提高和外部不利因素影响的减弱都预示着来年的回报前景将有所改善。更快的重新开放轨道和政策制定者优先考虑经济的更明确信号应该支持23年第一季度盈利增长触底反弹的轨迹，投资者将把注意力转向重新开放后的复苏，并评估近期政策转向对近期和长期的影响。

在投资组合定位上，我们将继续在价值和增长之间寻求平衡，更加关注长期政策受益者（如软件国产化 and 先进制造）和短期政策受益者（房地产及房地产相关行业）和重新开放相关的机会（例如消费者、互联网、金融和医疗保健）。

资料来源：Bloomberg，截至2022年12月30日的数据。

### ▲ 五大持仓

名称	行业	比重
騰訊控股	电讯	10.48%
美團 - W	非必需消费	5.84%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消费	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%

服务热线: (852) 3406 8686

网站: [sicav.chinaamc.com.hk](http://sicav.chinaamc.com.hk)

电邮: [sicav\\_services@chinaamc.com](mailto:sicav_services@chinaamc.com)

#### 重要声明

基金表现中已扣除基金管理费，但尚未扣除销售费用，故实际回报会相应减少。投资涉及风险。基金股价可升亦可跌，过往业绩并不表示将来基金回报，未来回报不能被保证。阁下亦可能损失所投资之本金。本资料并不构成对任何证券或基金的买卖或进行任何交易之邀约或任何投资建议。本文件只供阁下参考之用，阁下不应倚赖本文件作任何投资决定。本文所载之部份资料或数据是从非关联之第三方取得的，我们合理地相信该等资料或数据是准确、完整及至所示日期为最新的；华夏基金(香港)有限公司确保准确地再制造该等资料或数据，但并不保证该非关联之第三方所提供之资料或数据的准确性及完整性。阁下应细阅基金章程概要，包括风险因素。如有需要，应咨询独立专业意见。本资料之发行人华夏基金(香港)有限公司。此资料并未被香港证监会所审阅。