

華夏中國機會基金

基金月報



Morningstar Rating™⁶

「資本投資者入境計劃」下的合資格的集體投資計劃²
(只適用於A累積港幣類別)



截至 2023年01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。

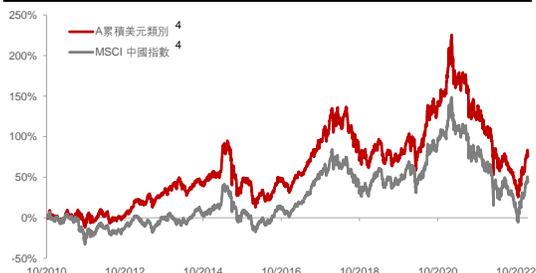
▲ 投資目標

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 57.90 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. |

▲ 基金表現³



| | 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 17.569 | 歐元 20.291 | 港幣 121.803 | 美元 20.179 |
| 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 | +11.64% | +39.94% | +8.03% | -12.78% | +75.69% | +4.68% |
| MSCI中國指數 (美元計價) | +11.78% | +52.53% | +8.66% | -10.08% | +38.35% | +2.67% |
| A累積歐元類別 | +10.01% | +28.29% | +2.11% | -10.17% | +102.91% | +5.96% |
| A累積港幣類別 | +12.27% | +39.74% | +7.86% | -12.34% | +21.80% | +2.42% |
| I累積美元類別 | +11.73% | +40.24% | +8.49% | -12.04% | +101.79% | +6.52% |

年度回報³

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023本年至今 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| A累積美元類別 | -19.82% | +16.11% | +37.62% | -22.29% | -24.45% | +11.64% |
| MSCI中國指數 (美元計價) | -18.88% | +23.46% | +29.49% | -21.72% | -21.93% | +11.78% |
| A累積歐元類別 | -16.06% | +18.40% | +25.91% | -15.75% | -19.91% | +10.01% |
| A累積港幣類別 | -19.65% | +15.45% | +37.01% | -21.84% | -24.49% | +12.27% |
| I累積美元類別 | -19.15% | +17.10% | +38.78% | -21.65% | -23.81% | +11.73% |

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來源：© 2023 晨星評級版權所有，截至2023年1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。

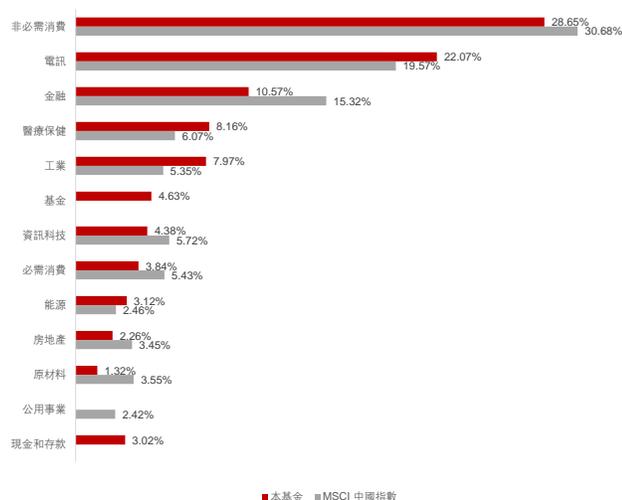
華夏中國機會基金

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1月份上漲了12.25%，並延續了自2022年底以來的漲勢，這主要是受中國更早更快捷的重新開放進程、12月宏觀資料整體好於預期、投資者對中國增長前景的更強預期、對互聯網的更多監管放鬆以及更有利的外部環境的推動。中國已經迅速達到了COVID的群體免疫力，因為政府估計大約80%的人口已經感染了COVID。最近CDC關於感染、住院和死亡的資料表明，“退出潮”即將結束。中國12月份的宏觀資料總體上高於預期，其中零售額大幅回升（儘管COVID病例急劇增加），同時FAI增長溫和回升，工業生產保持良好，優於預期。由於向群體免疫過渡的速度快於預期，以及22年第四季度的連續增長高於預期，大多數投資者認為他們之前對2023年中國經濟增長的預期有較大的上行風險。投資者似乎開始對中國宏觀和金融市場的前景建立起積極的共識。中國副總理劉鶴在達沃斯傳達了明確的視商資訊，誓言中國將保持對增長的關注，堅持走支持私營部門、深化市場化改革和開放的道路。中國銀保監會主席郭樹清表示，中國金融科技巨頭螞蟻金服集團和其他13家平臺公司在金融監管機構的指導和監督下“基本完成了業務整改”。同時，滴滴的應用程式被允許回到蘋果和安卓的應用程式商店。監管方面的積極進展和中國政府對民營經濟的持續支持性聲明進一步提高了投資者對中國股票的風險偏好。此外，由於中國經濟復蘇前景看好，以及市場對美聯儲加息的預期降低，人民幣兌美元在1月份繼續升值。1月份股票連接計畫下的北向淨買入值已經超過了2022年的年度水準。未來幾個月可能會繼續流入。

中國1月製造業PMI從12月的47.0升至50.1，回到了擴張區間，因為重新開工的干擾迅速消散。新訂單分指數從12月的43.9躍升至1月的50.9，產出分指數從12月的44.6升至1月的49.8，原因是需求持續恢復和生產恢復。1月非製造業PMI從12月的41.6躍升至54.4，顯示建築業和服務業均大幅加速。服務業子指數從12月的39.4大幅反彈至1月的54.0，建築業子指數從12月的54.4上升至1月的56.4。

展望未來，我們維持對中國股市的長期積極看法。隨著改革開放進程的提前和加快，加上持續的反週期寬鬆政策，中國的經濟增長可能會超過市場之前的預期。在第一個春節假期，大多數高頻資料顯示，國內經濟活動正在逐步擺脫COVID的影響，被壓抑的旅遊和消費需求明顯反彈。未來幾周，考慮到地緣政治緊張局勢的更多聲音，以及缺乏進一步的強有力的短期催化劑，我們預計市場將在過去3個月的大幅反彈後進行鞏固。

在投資組合定位方面，我們更加看好中國股票的表現，在投資過程中也更加積極。就風格而言，在投資者增加中國倉位的過程中，大盤股和成長股的表現可能優於價值股。我們繼續關注長期政策受益者（如軟體當地語系化和先進製造業）、短期政策受益者（房地產和房地產相關行業）以及重新開放的相關機會（如消費、互聯網、金融和醫療）。

資料來源：Bloomberg，截至2023年01月31日的數據。

▲ 五大持倉

| 名稱 | 行業 | 比重 |
|--------------|-------|--------|
| 騰訊控股 | 電訊 | 10.12% |
| 阿里巴巴集團控股有限公司 | 非必需消費 | 5.23% |
| 美團 - W | 非必需消費 | 4.71% |
| 華夏中國A股機會基金 | 基金 | 4.63% |
| 阿里巴巴集團控股有限公司 | 非必需消費 | 4.01% |

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。