

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
(只適用於A累積港幣類別)



截至 2023年02月28日

香港中環花園道1號中銀大廈37樓

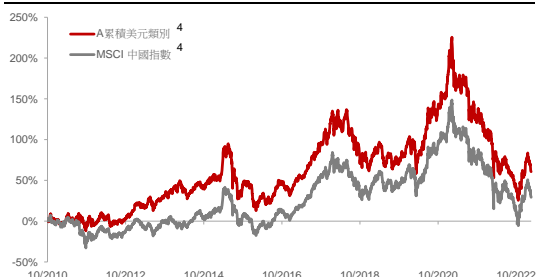
投資涉及風險，包括損失本金。基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。投資者應在投資於基金前，閱讀有關基金之銷售說明書及產品資料概要，以了解基金詳情及風險因素。閣下不應僅依賴本資料而作出任何投資決定。投資者須注意：

- 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 52.75 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 16.069	歐元 18.956	港幣 111.571	美元 18.468
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	-8.54%	+7.69%	+1.79%	-17.37%	+60.69%	+3.90%
MSCI中國指數 (美元計價)	-10.38%	+5.39%	-2.83%	-16.14%	+24.00%	+1.75%
A累積歐元類別	-6.58%	+5.16%	-4.24%	-12.76%	+89.56%	+5.33%
A累積港幣類別	-8.40%	+8.36%	+1.81%	-16.99%	+11.57%	+1.32%
I累積美元類別	-8.48%	+7.92%	+2.21%	-16.67%	+84.68%	+5.63%

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%	+2.11%
MSCI中國指數 (美元計價)	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	+0.18%
A累積歐元類別	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	+2.77%
A累積港幣類別	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	+2.84%
I累積美元類別	-19.15%	+17.10%	+38.78%	-21.65%	-23.81%	+2.25%

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2月28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。

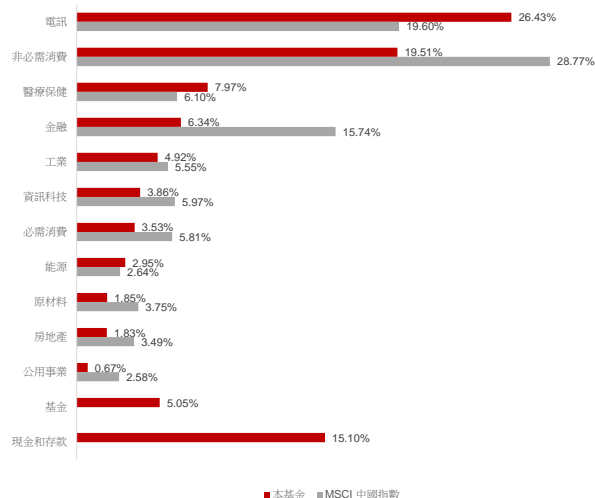
華夏中國機會基金

基金月報

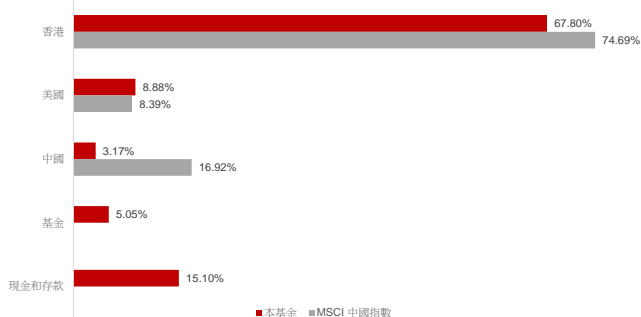


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數2月下跌10.24%，主要受美國通貨緊縮趨勢明顯逆轉、中美緊張局勢再度升級、「兩會」預期下調等因素驅動，儘管中國大陸經濟溫和復蘇及中國互聯網名稱報告的22年第四季業績普遍積極。外部環境的變化是本月中國股市大幅回調的主導因素，受外部因素影響較大的離岸中國股市表現明顯落後於中國A股市場。行業方面，電訊、能源和公用事業領先，而IT、醫療保健和非必需消費品落後。

經濟復甦進程在2月份繼續，流動性、物流、餐飲和建築復工率基本恢復正常。令人鼓舞的是，在連續16個月下跌之後，70城一手住宅價格終於在1月份環比持平，在持續的政策支持和市場信心逐步改善的情況下，2月份房地產銷售回暖，同比增長轉正。中國互聯網企業公佈的2022年第四季業績普遍向好，顯示出平台公司效率提升和中國大陸經濟整體復甦快於預期的影響。然而，大多數中國互聯網公司在財報公佈後表現不佳，因為一些投資者在中美緊張局勢升級和美國債券收益率上升的情況下選擇獲利了結。

中國製造業PMI從1月份的50.1升至2月份的52.6，達到2012年4月以來的最高水平，表明經濟活動在COVID後普遍回升，2月份新訂單分項指數從1月份的50.9升至54.1，2月份產出分項指數從1月份的49.8躍升至56.7，表明需求強勁，生產進一步正常化。2月份非製造業PMI從1月份的54.4上升至55.6，顯示出進一步穩健復甦，春節過後動能增強。服務分項指數從1月份的54.0進一步升至2月份的55.6，建築分項指數從1月份的56.4進一步升至2月份的60.2。

展望未來，我們維持對中國股市的長期正面看法，2月份的採購經理人指數表明，隨著產出、需求和市場情緒持續改善，中國經濟正在復蘇。然而，由於強勁的信貸增長和23年1季度房地產銷售好於預期，中國人民銀行似乎對近期進一步下調存款準備金率和貸款利率更為謹慎。

李總理在《政府工作報告》中公佈了2023年GDP增長“5%左右”的目標，這個目標是合理的，但比一些投資者討論的“5%以上”或“5%-5.5%”略遜一籌。然而，中國政府仍然專注於增長，官方財政赤字佔GDP的3%，更多的SLGB保險，以及仍然寬鬆的貨幣政策。3月13日新一屆政府領導人的新聞發布會或將傳遞更多前瞻性的政策線索。

在投資組合定位方面，我們將繼續尋求價值與增長之間的平衡。我們繼續關注長期政策受益者（如軟件本地化和先進製造）、短期政策受益者（房地產和房地產相關行業）和重啟相關機會（如消費、互聯網、金融和醫療保健）。另外，我們會謹慎關注一些主題投資機會，包括ChatGPT/AI和SOE重估。

資料來源：Bloomberg，截至2023年02月28日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
騰訊控股	電訊	9.98%
華夏中國A股機會基金	基金	5.05%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	3.63%
中國電信	電訊	3.27%
中國移動	電訊	3.20%

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。