

截至 2023年04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。

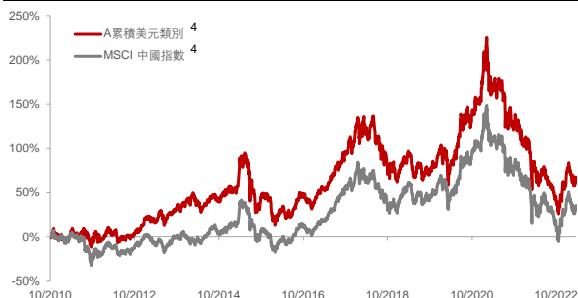
▲ 投資目標

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 22.66 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	I累積港幣類別
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	2023年3月20日
每股資產淨值	美元 16.343	歐元 18.619	港幣 113.479	美元 18.810	港幣 10.394
彭博編碼	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX	CHCOIAU LX	CHCOIAH LX
ISIN 編碼	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909	LU0531877578	LU1097446113
認購費	最高 5%	最高 5%	最高 5%	最高 3%	最高 3%
投資管理費	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.0%	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	港幣 3,000,000

▲ 累積回報³

	一個月	三個月	六個月	一年	自成立起 ⁷	年化回報 ⁷ (自成立起)
A累積美元類別	-2.39%	-6.98%	+30.17%	-5.71%	+63.43%	+3.99%
MSCI中國指數 (美元計價)	-5.16%	-11.16%	+35.51%	-5.80%	+22.91%	+1.66%
A累積歐元類別	-3.40%	-8.24%	+17.72%	-9.31%	+86.19%	+5.11%
A累積港幣類別	-2.39%	-6.83%	+30.19%	-5.68%	+13.48%	+1.50%
I累積美元類別	-2.32%	-6.78%	+30.72%	-4.91%	+88.10%	+5.72%
I累積港幣類別	-2.32%	-	-	-	+3.94%	-

▲ 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%	+3.85%
MSCI中國指數 (美元計價)	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-0.69%
A累積歐元類別	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	+0.94%
A累積港幣類別	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	+4.60%
I累積美元類別	-19.15%	+17.10%	+38.78%	-21.65%	-23.81%	+4.15%
I累積港幣類別	-	-	-	-	-	+3.94%

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：© 2023 晨星評級版權所有，截至2023年3月31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。

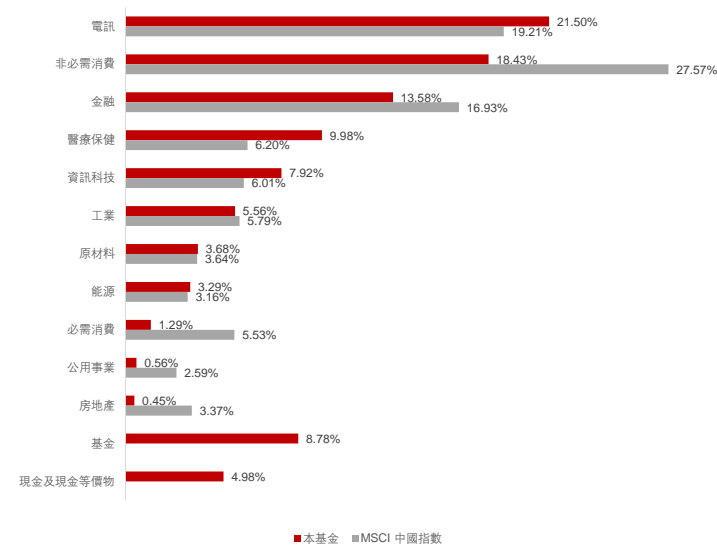
華夏中國機會基金

基金月報

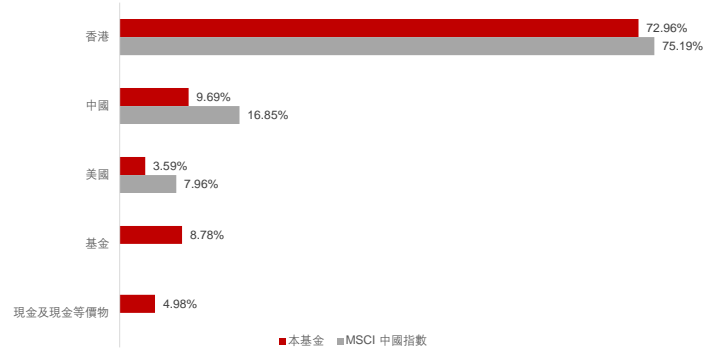


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

MSCI中國指數在4月份下跌了5.20%，原因是美中緊張關係和投資者對中國經濟復甦的可持續性持懷疑態度。彭博社報導稱，美國總統拜登即將簽署行政命令，限制美國在中國某些高科技領域的直接投資，這實際上是去年2月23日辯論的繼續和緩和版本，但在中國股市引起了明顯的負面反應。中國一季度的GDP和其他宏觀資料顯示，中國經濟復甦非常強勁，主要由消費和服務業領導，得益於重啟刺激的前期佈局和政策支持。然而，投資者對中國經濟復甦的可持續性和強度尚未達成共識，特別是考慮到4月份軟化的高頻經濟資料。

習近平主持了4月份的政治局會議，並討論了未來幾個月的經濟政策。4月份的會議聲明保持“促增長”政策立場，政策制定者誓言加速“建設現代產業體系”，加大對新能源汽車和人工智慧的支持，並增強中國在科技領域的“自力更生”能力。同時，聲明承認，中國一季度的資料好於預期，但得出結論稱“需求仍然不足”和“促進高品質增長仍然具有挑戰性”。此外，政策制定者對於規範平臺公司表達了更加積極的態度。總體而言，政治局會議就經濟問題提出了平衡和謹慎的態度，保持了經濟政策的寬鬆和親商立場。

中國製造業採購經理人指數 (PMI) 4月份從3月份的51.9下降至49.2，主要原因是需求不足和3月份的高基數。新訂單指數從3月份的53.6下降至4月份的48.8，產出指數從3月份的54.6下降至4月份的50.2。非製造業PMI在4月份從3月份的58.2回落至56.4，顯示建築和服務業仍在持續復甦，但速度有所放緩。建築業指數從3月份的65.6下降至4月份的63.9，基建相關建築的增長勢頭在4月份仍然強勁，因為大型項目的啟動。服務業指數從3月份的56.9下降至4月份的55.1，主要受鐵路運輸、航空運輸、住宿、文化、體育和娛樂等旅遊和消費相關板塊強勁表現的推動。

展望未來，我們仍然對中國股票市場持有長期積極的看法。中國在五一勞動節期間看到了強勁的旅遊復甦，儘管4月份製造業PMI降至收縮區域，服務業PMI在快速復甦後回落，但國內遊客和旅遊收入均超過了2019年的水準。總體來看，地緣政治風險呈現出溫和的趨勢，而耶倫和沙利文的最近演講表明，拜登政府正在採取一種不那么對抗的方法，可能會在選舉年減少經濟風險。耶倫即將訪問中國，可能進一步鞏固這種緩解。美聯儲貨幣政策委員會 (FOMC) 將利率上調25個基點，並暗示將暫停加息週期，這可能會減輕中國股市面臨的資金外流壓力。

在投資組合定位方面，我們將繼續尋求價值和增長之間的平衡。我們繼續關注長期政策受益者 (例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) 以及與重新開放相關的機會 (例如消費品、互聯網、金融和醫療保健)。此外，我們將謹慎關注一些主題投資機會，包括ChatGPT/AI和國有企業再評估。

資料來源：Bloomberg，截至2023年04月30日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
華夏新視野中國A股基金	基金	8.78%
騰訊控股	電訊	8.77%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	6.91%
美團 - W	非必需消費	5.33%
中國電信	電訊	4.61%

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，未來回報不能被保證。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。