

华夏中国机会基金

基金月报

★★★
Morningstar Rating™⁶

「资本投资者入境计划」下的合资格的集体投资计划²
(只适用于A累积港元类别)

华夏基金(香港)有限公司
CHINA ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

截至 2023年04月30日

香港中环花园道1号中银大厦37楼

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。

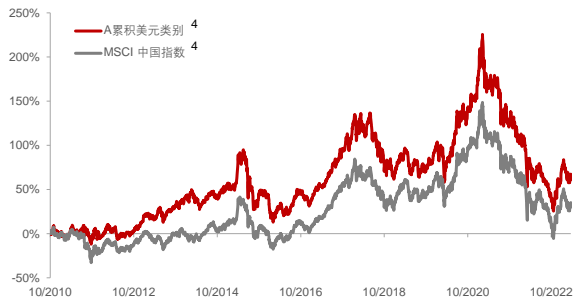
▲ 投资目标

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⁵

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 22.66 百万
基本货币	美元
非基本货币股份类别	欧元、英镑 ¹ 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³



	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	I累积港币类别
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	2023年03月20日
每股资产净值	美元 16.343	欧元 18.619	港币 113.479	美元 18.810	港币 10.394
彭博代码	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX	CHCOIAU LX	CHCOIAH LX
ISIN 代码	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909	LU0531877578	LU1097446113
认购费	最高 5%	最高 5%	最高 5%	最高 3%	最高 3%
投资管理费	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.0%	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	港币 3,000,000

▲ 累积回报³

	一个月	三个月	六个月	一年	自成立起 ⁷	年化回报 ⁷ (自成立起)
A累积美元类别	-2.39%	-6.98%	+30.17%	-5.71%	+63.43%	+3.99%
MSCI中国指数 (美元计价)	-5.16%	-11.16%	+35.51%	-5.80%	+22.91%	+1.66%
A累积欧元类别	-3.40%	-8.24%	+17.72%	-9.31%	+86.19%	+5.11%
A累积港元类别	-2.39%	-6.83%	+30.19%	-5.68%	+13.48%	+1.50%
I累积美元类别	-2.32%	-6.78%	+30.72%	-4.91%	+88.10%	+5.72%
I累积港币类别	-2.32%	-	-	-	+3.94%	-

▲ 年度回报³

	2018	2019	2020	2021	2022	2023年至今
A累积美元类别	-19.82%	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	+3.85%
MSCI中国指数 (美元计价)	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-0.69%
A累积欧元类别	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	+0.94%
A累积港元类别	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	+4.60%
I累积美元类别	-19.15%	+17.10%	+38.78%	-21.65%	-23.81%	+4.15%
I累积港币类别	-	-	-	-	-	+3.94%

¹不适用于香港。

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

³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。

⁴自A累积美元类别的发行日期起计算。

⁵关于基金详情（包括费用）请参考基金说明书。

⁶来源：© 2023 晨星评级版权所有，截至2023年3月31日。

⁷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。

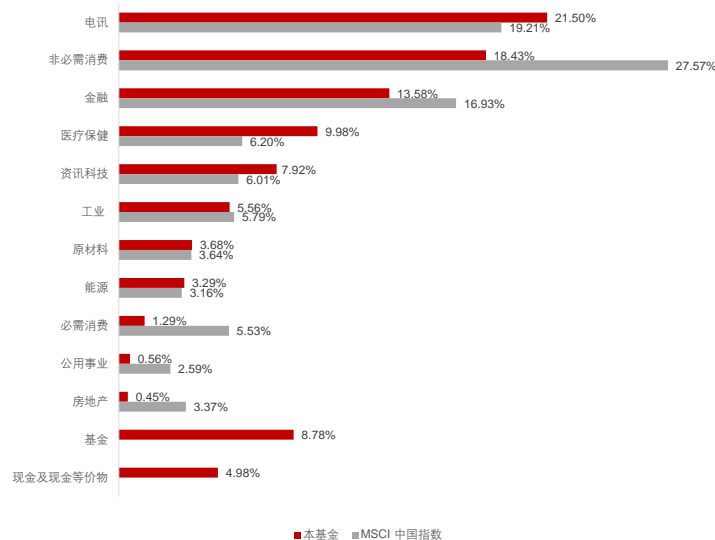
华夏中国机会基金

基金月报

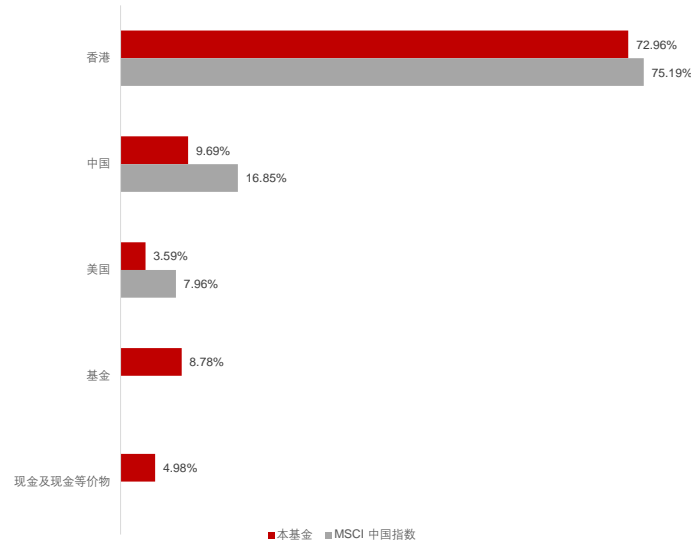


▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

MSCI中国指数在4月份下跌了5.20%，原因是美中紧张关系和投资者对中国经济复苏的可持续性持怀疑态度。彭博社报导称，美国总统拜登即将签署行政命令，限制美国在中国某些高科技领域的直接投资，这实际上是去年2月23日辩论的继续和缓和版本，但在中国股市引起了明显的负面反应。中国一季度的GDP和其他宏观数据显示，中国经济复苏非常强劲，主要由消费和服务业领导，得益于重启刺激的前期布局和政策支持。然而，投资者对中国经济复苏的可持续性和强度尚未达成共识，特别是考虑到4月份软化的高频经济资料。习近平主持了4月份的政治局会议，并讨论了未来几个月的经济政策。4月份的会议声明保持“促增长”政策立场，政策制定者誓言加速“建设现代产业体系”，加大对新能源汽车和人工智能的支持，并增强中国在科技领域的“自力更生”能力。同时，声明承认，中国一季度的数据好于预期，但得出结论称“需求仍然不足”和“促进高质量增长仍然具有挑战性”。此外，政策制定者对于规范平台公司表达了更加积极的态度。总体而言，政治局会议就经济问题提出了平衡和谨慎的态度，保持了经济政策的宽松和亲商立场。

中国制造业采购经理人指数 (PMI) 4月份从3月份的51.9下降至49.2，主要原因是需求不足和3月份的高基数。新订单指数从3月份的53.6下降至4月份的48.8，产出指数从3月份的54.6下降至4月份的50.2。非制造业PMI在4月份从3月份的56.9下降至4月份的55.1，主要受铁路运输、航空运输、住宿、文化、体育和娱乐等旅游和消费相关板块强劲表现的推动。

展望未来，我们仍然对中国股票市场持有长期积极的看法。中国在五一劳动节期间看到了强劲的旅游复苏，尽管4月份制造业PMI降至收缩区域，服务业PMI在快速复苏后回落，但国内游客和旅游收入均超过了2019年的水平。总体来看，地缘政治风险呈现出温和的趋势，而耶伦和沙利文的最近演讲表明，拜登政府正在采取一种不那么对抗的方法，可能会在选举年减少经济风险。耶伦即将访问中国，可能进一步巩固这种缓解。美联储货币政策委员会 (FOMC) 将利率上调25个基点，并暗示将暂停加息周期，这可能会减轻中国股市面临的资金外流压力。

在投资组合定位方面，我们将继续寻求价值和增长之间的平衡。我们继续关注长期政策受益者 (例如软件本地化和先进制造业)、短期政策受益者 (房地产和房地产相关行业) 以及与重新开放相关的机会 (例如消费品、互联网、金融和医疗保健)。此外，我们将谨慎关注一些主题投资机会，包括ChatGPT/AI和国有企业再评估。

资料来源: Bloomberg, 截至 2023年04月30日的数据。

▲ 五大持仓

名称	行业	比重
华夏新视野中国A股基金	基金	8.78%
腾讯控股	电讯	8.77%
阿里巴巴	非必需消费	6.91%
美团 - W	非必需消费	5.33%
中国电信	电讯	4.61%

服务热线: (852) 3406 8686

网站: sicav.chinaamc.com.hk

电邮: 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数据或资料，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。阁下应细阅基金香港章程概要，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。