

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)

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

截至 2023年05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。

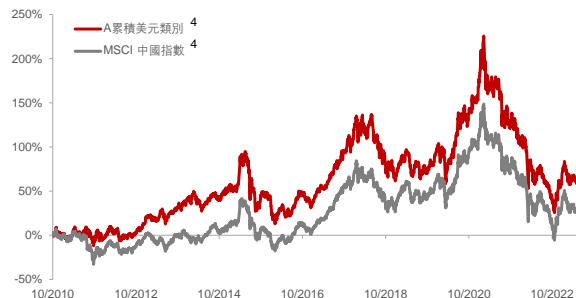
▲ 投資目標

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 15.53 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 14.844	歐元 17.399	港幣 102.865	美元 17.096	港幣 9.428
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	-9.17%	-7.62%	-0.52%	-13.29%	+48.44%	+3.17%
MSCI中國指數 (美元計價)	-8.43%	-9.23%	-4.34%	-14.75%	+12.55%	+0.94%
A累積歐元類別	-6.55%	-8.21%	-3.48%	-13.15%	+73.99%	+4.51%
A累積港幣類別	-9.35%	-7.80%	-0.10%	-13.43%	+2.87%	+0.33%
I累積美元類別	-9.11%	-7.43%	-0.10%	-12.56%	+70.96%	+4.80%
I累積港幣類別	-9.29%	-	-	-	-5.72%	-

▲ 年度回報³

	2018	2019	2020	2021	2022	2023年至今
A累積美元類別	-19.82%	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	-5.67%
MSCI中國指數 (美元計價)	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-9.07%
A累積歐元類別	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-5.67%
A累積港幣類別	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-5.19%
I累積美元類別	-19.15%	+17.10%	+38.78%	-21.65%	-23.81%	-5.34%
I累積港幣類別	-	-	-	-	-	-5.72% ⁷

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5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。

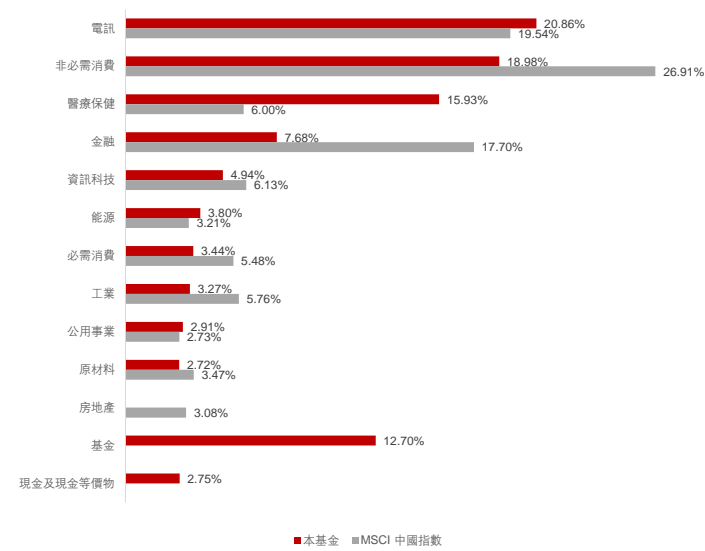
華夏中國機會基金

基金月報

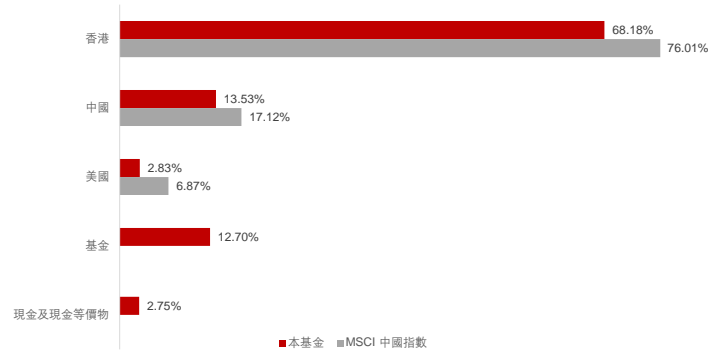


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

5月份，由於經濟復蘇疲弱、新冠病毒第二波疫情跡象以及地緣政治緊張局勢，MSCI中國指數下跌了8.95%。除了一些與消費相關的類別外，中國大多數宏觀指標自4月份以來顯示了連續下降，這是在1季度消費需求釋放之後。中國的貸款和信貸增長也從1季度開始顯著放緩，可能是由於貸款展期的前置裝載和信貸需求疲軟。重新出現的房地產困境正在導致開發商和地方政府融資壓力加劇。日本政府宣佈，包括先進半導體製造設備在內的23項物品將被添加到受出口管制的物品名單中，這將使公司更難以向中國出口。5月中旬，美中再次開始進行溝通的跡象開始出現，幾次政府官方會議也隨之舉行。中國製造業採購經理人指數從4月份的49.2下降到了5月份的48.8，主要是由於需求不足（尤其是化纖、非金屬礦物製品和黑色金屬加工行業）。新訂單指數從4月份的48.8下降到了5月份的48.3，產出指數從4月份的50.2下降到了5月份的49.6。5月份非製造業採購經理人指數從4月份的56.4回落至54.5，仍然堅挺但低於市場預期，表明建築和服務業的持續復蘇，但步伐較慢。建築業指數從4月份的63.9下降到了5月份的58.2，但仍然處於高位，國家統計局指出，建築企業對建築業前景持樂觀態度。服務業指數從4月份的55.1下降到了5月份的53.8，其中航空、船舶和道路運輸服務以及電信等服務業PMI超過60，而房地產業PMI低於50。展望未來，我們對中國股票市場保持長期積極的觀點。近幾週一系列經濟和金融資料的疲軟加劇了市場對中國經濟復蘇強度的擔憂，並引發了進一步的國內政策刺激（特別是在主要城市的房地產領域）以恢復向上增長的動力的預期。儘管國內政策似乎不願意輕率地引入另一輪大規模刺激，但極度低迷的估值意味著下行風險有限。然而，更好的國內增長前景仍是更可持續的上漲的先決條件。我們將看看中國的高頻經濟指標是否會在未來幾個月內改善，以及在7月底的政治局會議上是否會推出更多的促進增長的措施。在投資組合定位方面，我們將繼續尋求價值和成長的平衡。我們將繼續關注長期的政策受益者（如軟體、地產和先進製造業）、短期的政策受益者（房地產和房地產相關行業）以及與復蘇相關的機會（如消費、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，包括人工智慧和國有企業再評級。

資料來源：Bloomberg，截至2023年05月31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	12.70%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	9.97%
騰訊控股	電訊	9.73%
仙琚製藥	醫療保健	4.57%
美團 - W	非必需消費	4.56%

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。此資料並未獲香港證監會所審閱。