

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05月31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。

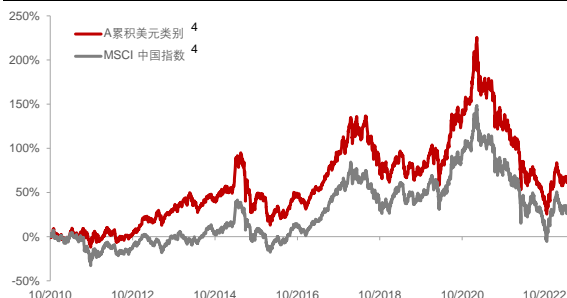
▲ 投资目标

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 15.53 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 14.844	欧元 17.399	港币 102.865	美元 17.096	港币 9.428
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	-9.17%	-7.62%	-0.52%	-13.29%	+48.44%	+3.17%
MSCI中国指数 (美元计价)	-8.43%	-9.23%	-4.34%	-14.75%	+12.55%	+0.94%
A累积欧元类别	-6.55%	-8.21%	-3.48%	-13.15%	+73.99%	+4.51%
A累积港元类别	-9.35%	-7.80%	-0.10%	-13.43%	+2.87%	+0.33%
I累积美元类别	-9.11%	-7.43%	-0.10%	-12.56%	+70.96%	+4.80%
I累积港币类别	-9.29%	-	-	-	-5.72%	-

▲ 年度回报³

	2018	2019	2020	2021	2022	2023年至今 ⁷
A累积美元类别	-19.82%	+16.11%	+37.62%	-22.29%	-24.45%	-5.67%
MSCI中国指数 (美元计价)	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-9.07%
A累积欧元类别	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-5.67%
A累积港元类别	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-5.19%
I累积美元类别	-19.15%	+17.10%	+38.78%	-21.65%	-23.81%	-5.34%
I累积港币类别	-	-	-	-	-	-5.72% ⁷

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5月31日。

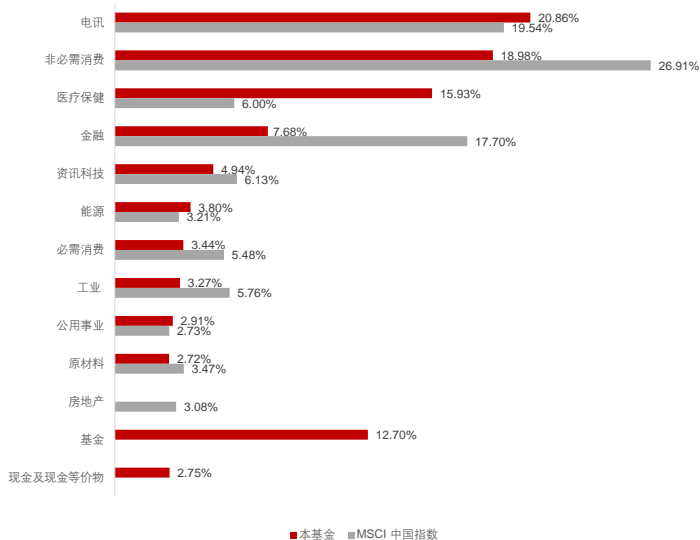
⁷自各类别的发行日期起计算。

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。

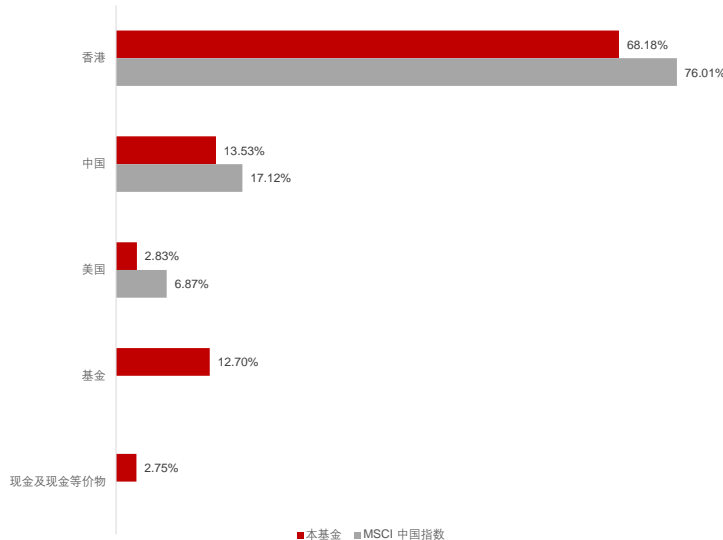


▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

5月份，由于经济复苏疲弱、新冠病毒第二波疫情迹象以及地缘政治紧张局势，MSCI中国指数下跌了8.95%。除了一些与消费相关的类别外，中国大多数宏观指标自4月份以来显示了连续下降，这是在1季度消费需求释放之后。中国的贷款和信贷增长也从1季度开始显著放缓，可能是由于贷款展期的前置装载和信贷需求疲软。重新出现的房地产困境正在导致开发商和地方政府融资压力加剧。日本政府宣布，包括先进半导体制造设备在内的23项物品将被添加到受出口管制的物品名单中，这将使公司更难以向中国出口。5月中旬，美中再次开始进行沟通的迹象开始出现，几次政府官方会议也随之举行。中国制造业采购经理人指数从4月份的49.2下降到了5月份的48.8，主要是由于需求不足（尤其是化纤、非金属矿物制品和黑色金属加工行业）。新订单指数从4月份的48.8下降到了5月份的48.3，产出指数从4月份的50.2下降到了5月份的49.6。5月份非制造业采购经理人指数从4月份的56.4回落至54.5，仍然坚挺但低于市场预期，表明建筑和服务业的持续复苏，但步伐较慢。建筑业子指数从4月份的63.9下降到了5月份的58.2，但仍然处于高位，国家统计局指出，建筑企业对建筑业前景持乐观态度。服务业子指数从4月份的55.1下降到了5月份的53.8，其中航空、船舶和道路运输服务以及电信等服务业PMI超过60，而房地产业PMI低于50。

展望未来，我们对中国股票市场保持长期积极的观点。近几周一系列经济和金融数据的疲软加剧了市场对中国经济复苏强度的担忧，并引发了进一步的国内政策刺激（特别是在主要城市的房地产领域）以恢复向上增长的动力预期。尽管国内政策似乎不愿意轻率地引入另一轮大规模刺激，但极度低迷的估值意味着下行风险有限。然而，更好的国内增长前景仍是更可持续的上涨的先决条件。我们将看看中国的高频经济指标是否会在未来几个月内改善，以及在7月底的政治局会议上是否会推出更多的促进增长的措施。

在投资组合定位方面，我们将继续寻求价值和成长的平衡。我们将继续关注长期的政策受益者（如软件本地化和先进制造业）、短期的政策受益者（房地产和房地产相关行业）以及与复苏相关的机会（如消费、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，包括人工智能和国有企业再评级。

资料来源：Bloomberg，截至 2023年05月31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	12.70%
阿里巴巴	非必需消费	9.97%
腾讯控股	电讯	9.73%
仙琚制药	医疗保健	4.57%
美团 - W	非必需消费	4.56%

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。