

截至 2023年06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。

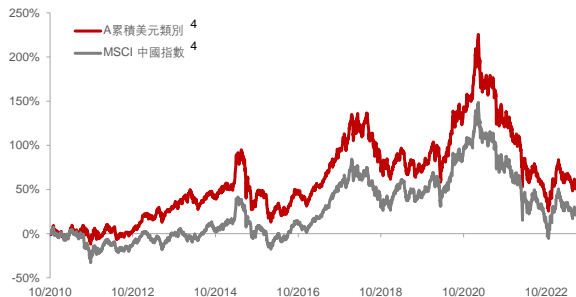
▲ 投資目標

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 13.22 百萬
基本貨幣	美元
非基本貨幣股份類別	歐元、英鎊及港元
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	2023年3月20日
每股資產淨值	美元 15.080	歐元 17.387	港幣 104.518	港幣 9.586
彭博編碼	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX	CHCOIAH LX
ISIN 編碼	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909	LU1097446113
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	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	+1.59%	-9.94%	-4.17%	-14.14%	+50.80%	+3.28%
MSCI中國指數 (美元計價)	+3.97%	-9.71%	-5.46%	-16.82%	+17.02%	+1.24%
A累積歐元類別	-0.07%	-9.80%	-5.74%	-17.71%	+73.87%	+4.47%
A累積港幣類別	+1.61%	-10.10%	-3.66%	-14.25%	+4.52%	+0.51%
I累積港幣類別	-	-	-	-	-	-

▲ 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%	-4.17%
MSCI中國指數 (美元計價)	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-5.46%
A累積歐元類別	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-5.74%
A累積港幣類別	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-3.66%
I累積港幣類別	-	-	-	-	-	-

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6月30日。

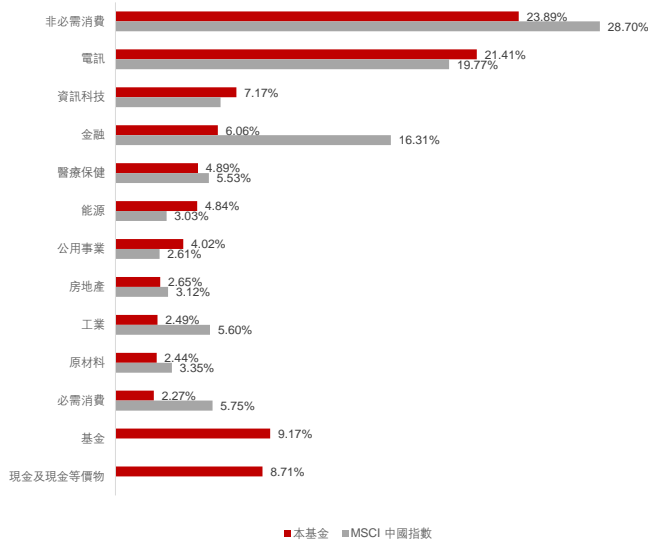
⁷自各類別的發行日期起計算。

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。

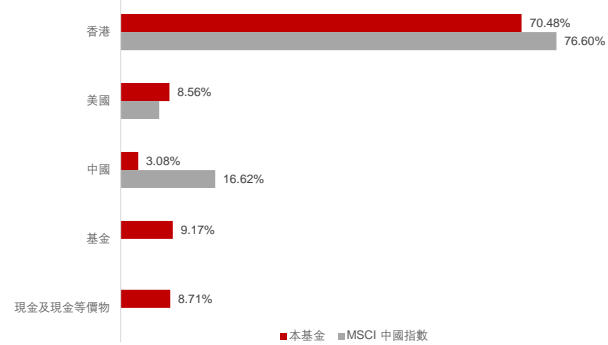


▲ 組合配置

行業配置 (%)



地區配置 (%)



▲ 基金經理簡評

6月份，MSCI中國指數反彈了3.38%。市場在5月份下滑後上漲，原因是希望疲軟的資料會引發主要刺激措施和中美重新接觸。然而，從6月中旬開始，由於實際刺激措施低於預期、美國對科技的限制再次出現、全球央行的鷹派指引以及人民幣貶值等，樂觀情緒逐漸消退。中國5月份的信貸資料，包括新增人民幣貸款和社會融資規模，低於預期，儘管家庭和企業貸款有所改善。6月13日，中國央行意外降低了7天期逆回購利率10個基點，引發了更多寬鬆措施的希望。6月16日，李強總理主持了國務院會議，暗示可能很快會推出一籃子促進增長的政策。6月28日，央行召開了二季度貨幣政策委員會會議，並承諾加強逆週期調節，支持國內需求，促進消費，建立經濟增長的良性迴圈。

中國6月PMI從5月的48.8上升至49.0，仍處於收縮區間，主要是由於內外需求相對疲弱。新訂單子指數從5月的48.3上升至6月的48.6，產出子指數從5月的49.6上升至6月的50.3，重新進入擴張區間。6月非製造業PMI進一步下降至53.2，比5月的54.5低，但自年初以來保持相對高水準，表明建築業和服務業的持續復蘇，但速度較慢。建築業子指數從5月的58.2下降至6月的55.7，主要是由於房地產行業的一些壓力再次出現。服務業子指數從5月的53.8下降至6月的52.8，雖然航空運輸服務和電信領域的PMI超過60，但批發和房地產行業的PMI低於50。

展望未來，我們維持對中國股市的長期積極看法。在出口增長明顯放緩和國內需求疲軟的背景，政策制定者轉向更加支持的立場，實施了適度的降息、宣佈了企業減稅減費/緩繳政策，以及針對新能源汽車、家電和傢俱等產品的特定刺激措施，加快了專項地方政府債券發行的步伐。此外，美國和中國正在以更廣泛的基礎恢復對話，財政部長耶倫的訪問是繼國務卿布林肯的訪問之後邁向中美關係正常化和穩定化的又一步。我們將看到更多的促進增長的措施是否會在7月中旬的國務院會議和7月底的政治局會議上出臺。

在投資組合定位方面，我們將繼續尋求價值和成長之間的平衡。我們將繼續關注長期的政策受益者（例如軟體當地語系化和先進製造業）、短期的政策受益者（房地產及相關行業）和與復蘇相關的機會（例如消費、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，包括人工智能和國有企業再評估。

資料來源：Bloomberg，截至2023年06月30日的數據。

▲ 五大持倉

名稱	行業	比重
騰訊控股	電訊	9.73%
華夏新視野中國A股基金	基金	9.17%
阿里巴巴集團控股有限公司	非必需消費	8.59%
美團 - W	非必需消費	4.46%
中國石油股份	能源	3.67%

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。