

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06月30日

香港中环花园道1号中银大厦37楼

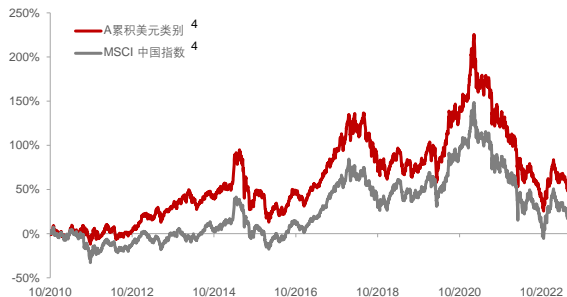
投资涉及风险，包括损失本金。基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。基金的价值可能会非常波动，并可能于短时间内大幅下跌。投资者应在投资于基金前，阅读有关基金之销售说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素。阁下不应仅依赖本资料而作出任何投资决定。投资者须注意：

- 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。

▲ 基金表现³



▲ 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 13.22 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.

	A累积美元类别	A累积欧元类别	A累积港币类别	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	2023年03月20日
每股资产净值	美元 15.080	欧元 17.387	港币 104.518	港币 9.586
彭博代码	CHCOAAU LX	CHCOAAE LX	CHCOAAH LX	CHCOIAH LX
ISIN 代码	LU0531876844	LU0531876760	LU1097445909	LU1097446113
认购费	最高 5%	最高 5%	最高 5%	最高 3%
投资管理费	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.8%	每年 1.0%
最低认购额	美元 1,000	欧元 1,000	港币 10,000	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	+1.59%	-9.94%	-4.17%	-14.14%	+50.80%	+3.28%
MSCI中国指数 (美元计价)	+3.97%	-9.71%	-5.46%	-16.82%	+17.02%	+1.24%
A累积欧元类别	-0.07%	-9.80%	-5.74%	-17.71%	+73.87%	+4.47%
A累积港元类别	+1.61%	-10.10%	-3.66%	-14.25%	+4.52%	+0.51%
I累积港币类别	-	-	-	-	-	-

▲ 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%	-4.17%
MSCI中国指数 (美元计价)	-18.88%	+23.46%	+29.49%	-21.72%	-21.93%	-5.46%
A累积欧元类别	-16.06%	+18.40%	+25.91%	-15.75%	-19.91%	-5.74%
A累积港元类别	-19.65%	+15.45%	+37.01%	-21.84%	-24.49%	-3.66%
I累积港币类别	-	-	-	-	-	-

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6月30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。

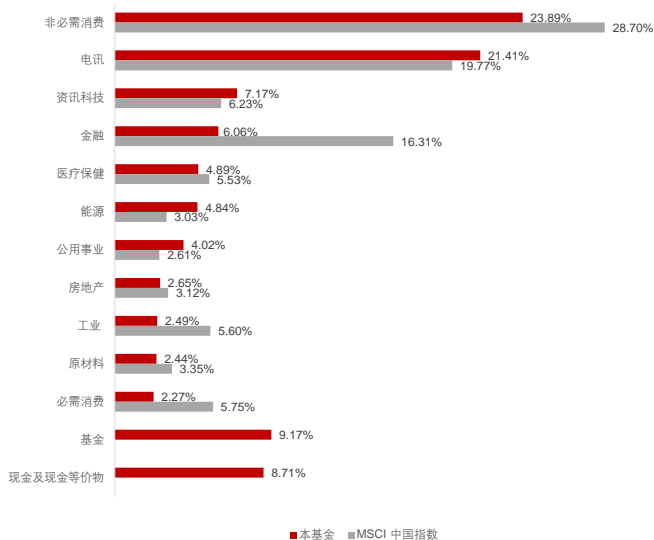
华夏中国机会基金

基金月报

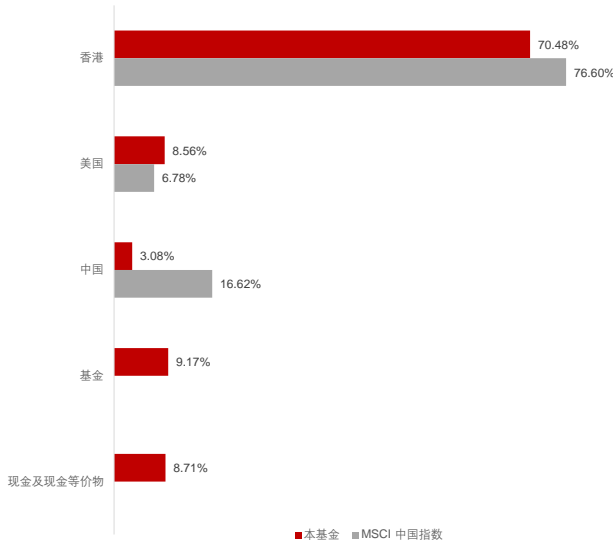


▲ 组合配置

行业配置 (%)



地区配置 (%)



▲ 基金经理简评

6月份，MSCI中国指数反弹了3.38%。市场在5月份下滑后上涨，原因是希望疲软的资料会引发主要刺激措施和中美重新接触。然而，从6月中旬开始，由于实际刺激措施低于预期、美国对科技的限制再次出现、全球央行的鹰派指引以及人民币贬值等，乐观情绪逐渐消退。中国5月份出口增长率同比下降7.5%，远低于同比预期的1.8%，DM和EM贸易伙伴的疲软都可见一斑。中国5月份的信贷资料，包括新增人民币贷款和社会融资规模，低于预期，尽管家庭和企业贷款有所改善。6月13日，中国央行意外降低了7天期逆回购利率10个基点，引发了更多宽松措施的希望。6月16日，李强总理主持了国务院会议，暗示可能很快会推出一篮子促进增长的政策。6月28日，央行召开了二季度货币政策委员会会议，并承诺加强逆周期调节，支持国内需求，促进消费，建立经济增长的良性循环。

中国6月PMI从5月的48.8上升至49.0，仍处于收缩区间，主要是由于内外需求相对疲弱。新订单子指数从5月的48.3上升至6月的48.6，产出子指数从5月的49.6上升至6月的50.3，重新进入扩张区间。6月非制造业PMI进一步下降至53.2，比5月的54.5低，但自年初以来保持相对高水平，表明建筑业和服务业的持续复苏，但速度较慢。建筑业子指数从5月的58.2下降至6月的55.7，主要是由于房地产行业的一些压力再次出现。服务业子指数从5月的53.8下降至6月的52.8，虽然航空运输服务和电信领域的PMI超过60，但批发和房地产行业的PMI低于50。

展望未来，我们维持对中国股市的长期积极看法。在出口增长明显放缓和国内需求疲软的背景下，政策制定者转向更加支持的立场，实施了适度的降息、宣布了企业减税降费/缓缴政策，以及针对新能源汽车、家电和家具等产品的特定刺激措施，加快了专项地方政府债券发行的步伐。此外，美国和中国正在以更广泛的基础恢复对话，财政部长耶伦的访问是继国务卿布林肯的访问之后迈向中美关系正常化和稳定化的又一步。我们将看到更多的促进增长的措施是否会在7月中旬的国务院会议和7月底的政治局会议上出台。

在投资组合定位方面，我们将继续寻求价值和成长之间的平衡。我们将继续关注长期的政策受益者（例如软件本地化和先进制造业）、短期的政策受益者（房地产及相关行业）和与复苏相关的机会（例如消费、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估。

资料来源：Bloomberg，截至2023年06月30日的数据。

▲ 五大持仓

名称	行业	比重
腾讯控股	电讯	9.73%
华夏新视野中国A股基金	基金	9.17%
阿里巴巴	非必需消费	8.59%
美团 - W	非必需消费	4.46%
中国石油	能源	3.67%

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资料或数据，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。